

江苏丹毛纺织股份有限公司

Jiangsu Danmao Textile Co., Ltd.

(丹阳市吕城镇吕蒙北路2号)

Danmao丹毛

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(上海市广东路689号)

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

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	不超过 2,000 万股，持股满 36 个月以上的股东原则上不进行公开发售股份。若本次新股发行募集资金在扣除发行费用后超过募投项目所需资金总额的，由控股股东以外的股东按同等比例进行股份公开发售，具体发售数量按中国证监会的相关规定进行计算。发行股数占发行后总股本的比例不低于 25%。
每股面值：	1.00 元
每股发行价格：	根据向网下投资者询价结果，由发行人与主承销商协商确定本次发行市盈率及发行价格。
预计发行日期：	【 】年【 】月【 】日
发行后总股本：	不超过 8,000 万股
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所

本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

1、控股股东的承诺

发行人控股股东丹毛投资股份锁定作出如下承诺：

（1）自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理现所持有发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份；

（2）发行人股票上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

2、实际控制人的承诺

发行人的实际控制人徐荣良、徐荣芳分别作为发行人的董事长、总经理承诺：

（1）自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人现时所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。上述股票锁定期满后，本人在任职期间，每年转让其股份不超过持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份不超过所持有公司股份总数的百分之五十。

（2）公司股票上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

（3）在上述承诺履行期间，职务变更、离职等原因不影响本承诺的效力，在此期间本人仍将继续履行上述承诺。

（4）上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺将依法承担以下责任：

① 将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行股票锁定期承诺向公司股东和社会公众投资者道歉。

② 如违反上述股份锁定期承诺，将在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下 10 个交易日内回购违规卖出的股票，并自回购完成之日起自动延长持有股份的锁定期 3 个月。

3、其他持股 5%以上股份的股东的承诺

发行人法人股东丹昇创投关于股份锁定作出如下承诺：

自发行人股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理现所持有发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、其他股东的承诺

发行人股东徐荣钧作为发行人实际控制人徐荣良、徐荣芳的胞弟承诺：自发

行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人现所持发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人自然人股东陶冶、洪锁庆分别承诺：自发行人股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理现所持有发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

保荐机构（主承销商）：	海通证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	【 】年【 】月【 】日

公司声明

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

重大事项提示

一、股份锁定承诺及约束措施

（一）控股股东的承诺

发行人控股股东丹毛投资股份锁定作出如下承诺：

1、自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理现所持有发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份；

2、发行人股票上市后6个月内如股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本公司持有发行人股票的锁定期限自动延长6个月。

发行人控股股东丹毛投资的减持意向和减持的承诺如下：

1、作为发行人的控股股东，将严格按照现行法律、行政法规和规范性文件的要求持有发行人的股票，严格履行发行人首次公开发行股票时出具的股票锁定承诺。

2、减持方式。所持发行人股份锁定期届满后，在不影响公司控制权的情形下，减持发行人的股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括但不限于二级市场集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、减持价格。减持发行人股份的价格根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则要求；在发行人首次公开发行前所持有的发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行股票的发行价。

4、减持期限。将根据相关法律法规及深圳证券交易所规则，结合证券市场情况、发行人股票走势及公开信息、实际需要等情况，自主决策、择机进行减持。

5、在减持发行人股份时，应提前 3 个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规则及时、准确、完整地履行信息披露义务及减持程序。

6、丹毛投资将严格履行上述承诺事项，并承诺将遵守下列约束措施：

（1）如果未履行上述承诺事项，丹毛投资将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的其他股东和社会公众投资者道歉。

（2）如果未履行上述承诺事项，丹毛投资持有发行人的股票的锁定期限自动延长 6 个月，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

（二）实际控制人的承诺

发行人的实际控制人徐荣良、徐荣芳分别作为发行人的董事长、总经理承诺：

1、自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人现时所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。上述股票锁定期满后，本人在任职期间，每年转让其股份不超过持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份不超过所持有公司股份总数的百分之五十。

2、公司股票上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

3、在上述承诺履行期间，职务变更、离职等原因不影响本承诺的效力，在此期间本人仍将继续履行上述承诺。

4、上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺将依法承担以下责任：

（1）将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行股票锁定期承诺向公司股东和社会公众投资者道歉。

（2）如违反上述股份锁定期承诺，将在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下 10 个交易日内回购违规卖出的股票，并自回购完成之日起自动延长持有股份的锁定期 3 个月。

（三）其他持股 5%以上股份的股东的承诺

发行人法人股东丹昇创投关于股份锁定作出如下承诺：

自发行人股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理现所持有发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人法人股东丹昇创投关于减持意向和减持的承诺如下：

1、作为持有发行人 5%以上股份的股东，将严格按照现行法律、行政法规和规范性文件的要求持有发行人的股票，严格履行发行人首次公开发行股票时出具的股票锁定承诺。

2、减持方式。所持发行人股份锁定期届满后，减持发行人的股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括但不限于二级市场集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、减持价格。减持发行人股份的价格根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则要求。

4、减持期限。将根据相关法律法规及深圳证券交易所规则，结合证券市场情况、发行人股票走势及公开信息、本公司实际需要等情况，自主决策、择机进行减持。

5、在减持发行人股份时，应提前 3 个交易日通过发行人予以公告，并按照深圳证券交易所的规则及时、准确、完整地履行信息披露义务及减持程序。

（四）其他股东的承诺

发行人股东徐荣钧作为发行人实际控制人徐荣良、徐荣芳的胞弟承诺：自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人现所持发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人自然人股东陶冶、洪锁庆分别承诺：自发行人股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理现所持有发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

二、稳定股价的预案及约束措施

为保护投资者利益，进一步明确发行人上市后三年内股价低于每股净资产时稳定公司股价的措施，按照中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》的最新要求，结合公司实际情况，制定了《公司上市后三年内稳定股价的预案》（简称“预案”），具体如下：

（一）启动股价稳定措施的具体条件

自公司股票上市之日起三年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司上一个会计年度经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中的归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数）时，公司将启动股价稳定措施，并提前公告具体实施方案。

（二）稳定股价措施的实施及约束措施

当公司上市后三年内股价低于上一个会计年度经审计的每股净资产时，公司将及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

1、控股股东、实际控制人增持公司股票

（1）增持措施及实施

公司上市后三年内若公司股价持续 20 个交易日低于上一个会计年度末每股净资产时，公司控股股东、实际控制人将于该情形出现 5 个交易日内以书面形式向公司提交本次增持公司 A 股股票的具体增持计划，包括但不限于拟增持的股份种类、数量区间、价格区间、实施期限等信息。公司应于收到书面通知之日的次日予以公告。

控股股东、实际控制人应于 30 个交易日内完成增持计划。稳定股份措施实施完毕后 2 个交易日内，公司应将本次稳定股份措施实施情况予以公告。

① 增持方式：大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式；在实施增持计划过程中，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均高于发行人上一个会计年度未经审计的每股净资产，则可中止实施股份增持计划。中止实施股份增持计划后，自上述增持义务触发之日起 12 个月内，如再次出现发行人股票收盘价格连续 20 个交易日低于发行人上一个会计年度终了时经审计的每股净资产的情况，则应继续实施上述股份增持计划。

② 增持股份数量及比例：单次增持股份数量不低于公司股份总数的 1%，连续 12 个月累计增持数量不高于公司股份总数的 2%。

③ 增持价格不高于上一个会计年度未经审计的每股净资产。

④ 其他事项：增持行为严格遵守《证券法》、《公司法》以及其他法律、法规和规范性文件的相关规定，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

（2）约束措施

如未履行上述承诺事项，控股股东、实际控制人承诺采取如下约束措施：

如在增持义务触发之日起 10 个交易日内未提出具体增持计划，或未按披露的增持计划实施，控股股东将不参与发行人当年的现金分红，应得的现金红利归发行人所有；如因未履行上述股份增持义务造成发行人、投资者损失的，控股股东将依法赔偿发行人、投资者损失。

如自发行人股份回购义务触发之日起 10 个交易日内未提请发行人召开董事会、或未促使发行人董事会审议通过发行人股份回购预案之日起 15 个交易日内提请发行人召开股东大会审议发行人股份回购预案，或未就发行人股份回购预案以其所拥有的表决票数全部投赞成票，导致发行人未履行股份回购的义务的，控股股东将不参与发行人当年的现金分红，应得的现金红利归发行人所有。

2、公司回购股票

（1）回购措施及实施

在不违反《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所的禁止增持或者回购公司股票的相关规定的前提下，如公司控股股东、实际控制人未能在触发增持义务之日起 10 个交易日内提出增持计划并书面通知公司，或未按披露的增持计划实施，或控股股东、实际控制人增持公司股票的计划实施完毕后，公司股价仍低于上一个会计年度末每股净资产时，董事会应在 5 个交易日内启动回购措施，回购股票根据公司股价表现并结合公司经营状况确定回购价格和数量区间，拟定回购股份的方案，用于股份回购的资金总额不低于发行人上一年度归属于发行人股东的净利润的 5%，但不高于发行人上一年度归属于发行人股东的净利润的 20%；回购价格不高于公司上一个会计年度终了时经审计的每股净资产。回购方案经股东大会审议通过后 30 个交易日内，由公司按照相关规定在二级市场回购公司股份，回购的股份将予以注销。

在实施上述回购计划过程中，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均高于公司上一个会计年度未经审计的每股净资产，则公司可中止实施股份回购计划。公司中止实施股份回购计划后，自上述股份回购义务触发之日起 12 个月内，如再次出现公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于公司上一个会计年度终了时经审计的每股净资产的情况，则公司应继续实施上述股份回购计划。

回购结果应不导致公司股权分布及股本规模不符合上市条件。回购期间，如遇除权除息，回购价格作相应调整。

回购措施实施完毕后 2 个交易日内，公司应将本次稳定股份措施实施情况予以公告。

（2）约束措施

如公司未能履行股份回购的承诺，则公司须采取如下约束措施：

① 公司将就未能履行公开承诺事项的原因、具体情况和相关约束性措施予以及时披露；

② 公司将立即停止制定或实施现金分红计划、停止发放公司董事、监事和高级管理人员的薪酬、津贴，直至公司履行相关承诺；同时，公司立即停止制定

或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至公司履行相关承诺；

③ 公司将在 5 个工作日内自动冻结相当于上一年度归属于公司股东的净利润的 5% 的货币资金，以用于公司履行稳定股价的承诺。

3、非独立董事和高级管理人员增持公司股票

（1）增持措施及实施

控股股东、实际控制人增持公司股票以及公司回购股票的计划实施完毕后，公司股价仍低于上一个会计年度终了时每股净资产时，非独立董事、高级管理人员（控股股东除外，下同）应在公司完成股份回购计划之日起 30 个交易日内增持公司股票。上述人员承诺：前述情形出现 5 个交易日内，依照公司内部决策程序，拟定增持计划，明确增持数量、方式和期限，对外公告，并于 30 个交易日内完成增持计划。稳定股份措施实施完毕后 2 个交易日内，公司应将本次稳定股份措施实施情况予以公告。

① 增持方式：大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式。

② 增持金额：公司股票上市后非独立董事和高级管理人员从公司累计获得的税后薪酬总额的 30%。

③ 回购价格不高于公司上一个会计年度终了时经审计的每股净资产。

④ 其他事项：增持行为严格遵守《证券法》、《公司法》以及其他法律法规的相关规定，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

上述承诺对公司上市 3 年内新聘任的非独立董事和高级管理人员具有同等约束力。

（2）约束措施

如未履行上述承诺事项，非独立董事和高级管理人员须承诺采取如下约束措施：

如其未在增持义务触发之日起 10 个交易日内提出具体增持计划，或未按披露的增持计划实施，则其不可撤销地授权发行人将其上年度从发行人领取的现金分红（如有）、薪酬（如有）和津贴（如有）合计金额的 30% 从当年及其后年度发行人应付其现金分红（如有）、薪酬（如有）和津贴（如有）中予以扣留并归发行人所有；如因未履行上述股份增持义务造成发行人、投资者损失的，相关非独立董事或高级管理人员将依法赔偿发行人、投资者损失。

4、股东提出稳定股价方案

单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，可以向董事会提交公司股份回购计划的议案，并由股东大会审议通过。

5、其他措施

法律、行政法规和中国证监会认可的其他方式。

6、其他事项

本预案须经公司股东大会审议通过，公司完成首次公开发行 A 股股票并上市后自动生效，有效期三年。

任何对本预案的修订均应经股东大会审议通过，且需经出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意通过。

在本预案有效期内，公司新聘任的非独立董事、高级管理人员应履行本预案规定的非独立董事、高级管理人员义务。对于公司拟聘任的非独立董事、高级管理人员，应在获得提名前书面同意履行前述义务。

三、发行人及控股股东关于回购首次公开发行的全部新股的承诺

（一）发行人的承诺

发行人承诺：若公司首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将依法回购首次公开发行的全部新股。公司将在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定之日起 5 个交易日内启动购回事项，并将按

照公司董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购公司首次公开发行的全部新股，回购价格按照二级市场价格确定。

（二）控股股东的承诺

控股股东丹毛投资承诺：若发行人首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，丹毛投资将依法同意发行人回购首次公开发行的全部新股，且丹毛投资将购回已转让的原限售股份。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定之日起 5 个交易日内启动购回事项，并将按照发行人董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购公司首次公开发行的全部新股，回购价格按照二级市场价格确定。

四、发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于依法赔偿投资者损失的承诺

发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺：公司首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；若公司首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

五、中介机构关于依法赔偿投资者损失的承诺

（一）保荐机构的承诺

如因海通证券股份有限公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，海通证券将依法赔偿投资者损失，但能够证明自己没有过错的除外。

（二）会计师事务所的承诺

如因江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）将依法赔偿投资者损失。

（三）发行人律师的承诺

如因北京国枫凯文律师事务所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，北京国枫凯文律师事务所将依法赔偿投资者损失。

六、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定

（一）利润分配原则

1、公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

2、在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，公司优先选择现金分红方式，并保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性，保证现金分红信息披露的真实性。

3、公司利润分配不得超过当年累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配形式

1、公司采取现金、股票或其他符合法律法规规定的方式分配利润。

2、公司每一会计年度至少进行一次利润分配，通常由年度股东大会上审议上一年度的利润分配方案；根据公司经营情况，可以进行中期现金分红，由临时股东大会审议。

（三）利润分配政策的具体内容

1、利润分配顺序

公司优先选择现金分红的利润分配方式，如不符合现金分红条件，可选择股票股利的利润分配方式。当年拟分配利润超过当年可供分配利润的 10%，则超过的部分可采用股票股利的方式发放。

2、现金分红的条件及比例

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司利润分配当年如无重大资本性支出项目发生，应采取现金分红的利润分配方式。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

前款所述重大资本性支出项目是指经公司股东大会审议批准的、达到以下标准之一的购买资产（不含购买原材料、燃料和动力等与日常经营相关的资产）、对外投资（含收购兼并）等涉及资本性支出的交易事项：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上的事项。

（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 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元的事项。

（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 50%以上，且绝对金额超过 300 万元的事项。

（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 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元的事项。

（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 50%以上，且绝对金额超过 300 万元的事项。

3、股票股利分配条件

如不满足现金分红条件，公司可采取股票股利的利润分配方式。采用股票股利进行利润分配的，公司董事会应综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄因素制定分配方案。

（四）利润分配的决策程序

公司董事会根据利润分配政策，在充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见基础上，综合考虑现金分红的时机、条件等因素，制定利润分配方案；公司独立董事应当发表明确意见。公司董事会审议通过利润分配方案后应提交公司股东大会审议批准。

公司独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司应当充分听取中小股东的意见和诉求，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还通过股东热线电话、互联网等方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。

公司切实保障社会公众股股东参与股东大会对利润分配预案表决的权利，董事会、独立董事和持股 5%以上的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。公司安排审议分红预案的股东大会会议时，可以向股东提供网络投票平台，鼓励股东出席会议并行使表决权。

（五）利润分配政策调整条件和程序

1、受外部经营环境或者自身经营的不利影响，经公司股东大会审议通过后，可对利润分配政策进行调整或变更。调整或变更后的利润分配政策不得违反法律法规、中国证监会和证券交易所的有关规定，不得损害股东权益。

下列情况为上述所称的外部经营环境或者自身经营状况的不利影响：

（1）因国家法律法规、行业政策发生重大变化，非因公司自身原因而导致公司经审计的净利润为负；

（2）因出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经审计的净利润为负；

（3）出现《公司法》规定不能分配利润的情形；

（4）公司经营活动产生的现金流量净额连续两年均低于当年实现的可供分配利润的 10%；

（5）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

2、确有必要对公司章程确定的利润分配政策进行调整或者变更的，公司董事会制定议案并提交股东大会审议，公司独立董事应当对此发表独立意见。审议利润分配政策调整或者变更议案时，公司应当向股东提供网络投票平台，鼓励股东出席会议并行使表决权。利润分配政策调整或者变更议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（六）现金分红

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并出具专项说明。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

关于公司股利分配政策请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”，上市后三年的分配规划见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“六 公司未来三年分配政策分析”。

七、滚存利润的分配安排

根据本公司 2012 年 4 月 13 日召开的 2011 年年度股东大会决议，本次发行完成后，公司本次发行前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

八、风险因素特别提示

（一）主要原材料价格波动风险

澳洲原产羊毛生产的毛条是发行人的主要原材料，报告期内公司采购毛条的金额约占主要原材料采购额的 85%，因此，澳洲羊毛价格的变动将对公司的生产经营产生较大的影响。澳洲原产羊毛价格受当地气候、消费需求、澳大利亚产业政策、羊毛储备情况、澳元的汇率变动等诸多因素影响。报告期内羊毛价格的波动较大，原材料羊毛的价格波动将直接影响公司的生产成本，从而影响公司的盈利水平和经营业绩。尽管公司为此采取了相应的措施，但是公司仍将面临澳洲原产羊毛价格波动带来的经营风险。

（二）存货增加的风险

公司目前采取的是“以销定产”的生产模式，但由于受到原料价格变动、生产工艺复杂导致交期较长、客户分次提货等因素的影响，截至 2013 年 12 月 31 日，公司的存货净额为 26,706.57 万元，占全部流动资产的 67.18%。报告期内存货周转率较低，存货的持续增加将影响公司运营资金的周转，进而影响公司的经营业绩。

（三）经营业绩下滑及净资产收益率下降的风险

本公司所处的纺织服装行业属于充分竞争的消费类行业，受宏观经济周期影响较大，自全球金融危机以来，其景气度持续低迷，仍处于艰难的复苏中。报告期内，本公司的主导产品精纺面料的产销量及销售收入虽有增长，但由于受企业扩张投资增加带来的厂房设备折旧增加引致的制造费用上升，以及借款增加导致的财务费用上升等因素的影响，公司的净利润却呈逐年下滑的态势。2011 年、2012 年和 2013 年，公司的主营业务收入分别为：43,468.43 万元、42,358.31 万元和 47,241.86 万元；净利润分别为：4,110.13 万元、3,269.72 万元和 2,387.89 万元。

最近三年，公司的加权平均净资产收益率为：20.35%、13.69%和 8.94%。本次发行股票后，公司的净资产将大幅度增加，而本次募集资金拟投资项目的建设期为 1 年，股票发行当年尚不能全面竣工。因此，公司存在发行股票募集资金投资项目未能及时产生效益，从而导致净资产收益率下降的风险。

（四）市场竞争风险

毛纺织行业是我国传统的支柱产业和主要的出口创汇行业，在国民经济中占有重要的地位。尽管毛纺行业在纺织行业中的进入壁垒相对较高，但总体上其行业技术门槛、进入壁垒仍然偏低，因此，国内从事毛纺生产的企业相对较多，而且企业数量呈不断增长趋势。毛纺产品，特别是低档毛纺产品生产能力过剩，导致行业内部竞争不断加剧。尽管公司采取差异化定位，更专注于女装面料的研发、生产和销售，市场竞争对手相对较少，但在纺织行业整体竞争日益激烈的情况下，公司经营将会面临较大的行业竞争风险。

（五）产品开发风险

为满足市场需求，公司需要不断的推出新产品，报告期内公司在立足于原来的梭织产品的基础上，引入针织设备开发针织产品。公司在新产品的开发过程中，主要会面临以下几个方面的风险：首先，由于新产品的开发周期长，在产品规划阶段，存在对市场需求判断失误的风险，可能导致公司产品定位错误；其次，在新产品上市销售阶段，存在因产品方案不够成熟等引起的市场开拓风险，这种风险可能导致产品销售迟滞，无法有效的回收成本，影响公司的后续开发。

公司对新技术新产品的预期又往往着眼于未来两到三年乃至更长期的市场目标，对未来市场的准确预测存在一定的局限性，如果公司对相关技术和市场发展趋势判断失误，或新产品的市场接受度未如预期，将让公司面临收益无法达到预期的风险。

（六）产品外销的风险

公司产品的销售可以分为内销和外销，报告期内外销收入分别为 17,912.98 万元、17,478.62 万元和 21,388.56 万元，在主营业务收入中的占比分别为 41.21%、41.26%和 45.27%。而国际政治经济环境、国家出口退税政策、纺织品市场贸易政策、进口国的进口政策、国际供求关系、国际市场价格等不可控因素，对产品外销影响较大，上述因素的变化将直接影响公司的经营业绩和经营成果。

（七）出口退税政策调整的风险

根据财政部等五部委联合下发的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139 号）以及财政部、国家税务总局《关于调整纺织品服装等部分商品出口退税率的通知》，我国毛纺织品退税率由 2008 年的 11% 上升到目前的 16%，变动幅度较大。公司作为一家出口比重较大的毛纺企业，如果国家出口退税政策在未来出现调整，将可能对公司的经营业绩产生一定的影响。

本公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读本招股说明书“风险因素”等相关章节。

目 录

第一节 释 义	26
一、一般释义	26
二、专业术语	26
第二节 概 览	29
一、公司简介	29
二、公司控股股东和实际控制人的简要情况	31
三、公司主要财务数据	31
四、主要财务指标	32
五、本次发行情况	33
六、募集资金用途	33
第三节 本次发行概况	35
一、本次发行的基本情况	35
二、本次发行的有关当事人	35
三、公司与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	37
四、本次发行预计时间表	37
第四节 风险因素	38
一、原材料价格波动风险	38
二、行业竞争风险	39
三、产品外销风险	39
四、汇率风险	40
五、财务风险	41
六、管理风险	42
七、出口退税政策调整的风险	42
八、税收优惠的风险	43
九、募集资金运用风险	43
第五节 发行人基本情况	44
一、发行人概况	44
二、发行人改制重组及设立情况	44
三、发行人独立运行的情况	46
四、发行人股本的形成及变化情况	48

五、发行人设立以来的重大资产重组行为	54
六、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	55
七、发行人股权结构和组织结构	57
八、发起人、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	61
九、发行人股本情况	64
十、本公司内部职工股的情况	68
十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况	69
十二、本公司员工及其社会保障情况	69
十三、股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重要承诺及其履行情况	72
第六节 业务与技术	73
一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	73
二、发行人所处行业的基本情况	73
三、发行人在行业中的竞争地位	93
四、发行人主营业务具体情况	100
五、发行人主要固定资产和无形资产	116
六、发行人技术和研发的情况	122
七、发行人主要产品和服务的质量控制情况	128
第七节 同业竞争与关联交易	130
一、同业竞争	130
二、关联方及关联关系	131
三、关联交易	134
四、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的规定	141
五、关联交易执行情况	142
六、发行人减少关联交易的措施	143
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	144
一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简要情况	144
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况	150
三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况	150
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	151
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	152
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员相互之间的亲属关系	153
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺	153
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格	154

九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况	154
第九节 公司治理	156
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	156
二、公司董事会各专门委员会的人员构成、议事规则及运行情况	164
三、公司最近三年违法违规行为情况	167
四、公司最近三年内资金占用和对外担保的情况	168
五、公司内部控制制度情况	168
第十节 财务会计信息	169
一、近三年经审计的财务报表主要数据	169
二、财务报表编制的基础	190
三、主要会计政策、会计估计	190
四、适用的主要税种税率及享受的主要税收优惠政策	210
五、政府补助	211
六、发行人近三年分部信息	212
七、最近一年收购兼并其他企业或资产的情况	215
八、重要会计科目和财务比例的说明	216
九、盈利预测披露情况	229
十、资产评估情况	230
十一、历次验资情况	230
第十一节 管理层讨论与分析	231
一、公司财务状况分析	231
二、盈利能力分析	255
三、现金流量分析	282
四、资本性支出分析	284
五、影响未来财务状况和盈利能力的主要因素分析	286
六、公司未来分红政策分析	288
第十二节 业务发展目标	169
一、公司未来三年发展的指导原则	292
二、公司的经营理念、经营目标和发展战略	292
三、未来三年内的发展计划	293
四、拟定计划所依据的假设条件及主要困难	295
五、发展计划与现有业务关系	296

第十三节 募集资金运用	297
一、本次募集资金投资项目计划	297
二、募集资金投资项目的背景、建设必要性	297
三、募集资金投资项目基本情况	301
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响	310
第十四节 股利分配政策	313
一、报告期内公司股利分配政策和实际股利分配情况	313
二、发行后的股利分配政策	314
三、滚存利润的分配安排	317
第十五节 其他重要事项	318
一、信息披露和投资者关系相关情况	318
二、重大合同	318
三、对外担保情况	326
四、重大诉讼和仲裁事项	326
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况	327
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	328
一、发行人董事、监事、高级管理人员声明	328
二、保荐机构（主承销商）声明	329
三、发行人律师声明	330
四、会计师事务所声明	331
五、验资机构声明	332
第十七节 附 件	333
一、备查文件目录	333
二、查阅时间地点	333

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

一、一般释义

公司、本公司、股份公司、江苏丹毛	指	江苏丹毛纺织股份有限公司
丹毛有限	指	江苏丹毛纺织有限公司，系公司前身
控股股东、丹毛投资	指	江苏丹毛投资发展有限公司
丹毛时装	指	江苏丹毛时装有限公司
上海申丹	指	上海申丹国际贸易有限公司
丹昇创投	指	江苏盛宇丹昇创业投资有限公司，原“江苏丹昇创业投资有限公司”
荣远针织	指	丹阳市吕城镇荣远针织厂
瑞昌针织	指	丹阳市吕城镇昌瑞针织厂
荣瑞针织	指	丹阳市吕城镇荣瑞针织厂
同达织造	指	武进区湖塘同达织造厂
常遥织布	指	武进区遥观常遥织布厂
董事会、股东大会、监事会	指	江苏丹毛纺织股份有限公司董事会、股东大会、监事会
公司章程	指	江苏丹毛纺织股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行不超过 2,000 万股人民币普通股的行为
A 股	指	人民币普通股
保荐机构、主承销商	指	海通证券股份有限公司
公司律师、国枫凯文	指	北京国枫凯文律师事务所
审计机构、苏亚金诚	指	江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙），原“江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司”
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
上市	指	公司股票获准在深圳证券交易所中小板挂牌交易
报告期、最近三年	指	2011 年、2012 年和 2013 年
元	指	人民币元

二、专业术语

毛纺织	指	以毛条及毛型化学纤维为原料进行的纺、织生产活动。
呢绒	指	是对用各类羊毛、羊绒织成的织物的泛称，通常适用于制作礼服、西装、大衣、时装等高档的服装。
粗纺呢绒	指	纺纱时选用品质支数较低的纤维为原料，采用较短的纺纱工艺流程，制成纱支低，成品克重重的中厚型呢绒。
精纺呢绒	指	纺纱时选用品质细度较高纤维为原料，纺出捻度高，毛羽少的纱线所制成的呢绒。精纺制品品质较轻、薄，纹路较密，色牢度较好，经用耐磨。
混纺呢绒	指	用羊毛与羊绒、涤纶、氨纶、兔毛等其他纤维混合纺织而成的面料。
毛条	指	原毛分选、洗净后，经过针梳及精梳所形成的羊毛条状物。
支、支数	指	表示纤维、纱线细度的术语，分公支或英支。公支指一克重的纤维纱线所具有的长度以米表示的数值，用 Nm 表示。英支指一磅重（454 克）的纤维纱线所具有的 840 码（1 码=0.9144 米）长度的个数，用 S 表示。支数越大，表示纤维或纱线越细。
羊绒	指	羊绒是生长在山羊外表皮层，掩在山羊粗毛根部的一层薄薄的细绒。
涤纶	指	以精对苯二甲酸（PTA）或对苯二甲酸二甲酯（DMT）和乙二醇（EG）为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物——聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。
粘胶	指	指从木材和植物茎秆等纤维素原料中提取的 α -纤维素，或以棉短绒为原料，经加工成纺丝原液，再经湿法纺丝制成的人造纤维。
晴纶	指	即聚丙烯腈纤维,即通常是指用 85%以上的丙烯腈与第二和第三单体的共聚物，经湿法纺丝或干法纺丝制得的合成纤维。
莱卡	指	美国杜邦公司推出的一种氨纶弹性纤维。
高支纱	指	泛指纱支较高的纱线，一般来说，动、植物纤维纱线纱支 60s 以上的即属于高支纱，化纤类纱线纱支 90s 以上属于高支纱。
精梳	指	棉、毛、丝纤维加工成织物前，用精梳机将纤维中的杂质和粗短纤维排除的工艺，其目的是去掉更多的短纤，杂质，条干强力更好，表面更光洁。
粗疏	指	是把净毛经开松、梳理，分割成窄条搓拈后，直接纺纱的毛纺工艺。
条染复梳	指	毛条染色和复精梳两道工序，这两道工序直接关系到最终混条颜色的准确性和均匀性。
纺纱	指	把一种或多种纤维抽长拉细，并合加捻纺成纱线的过程。
织造	指	将经纱和纬纱按照一定设计要求在机器上交织成织物。
染整、后整理	指	对织物进行物理及化学处理，改善织物外观、手感，增加服用性能的工艺过程。
紧密纺技术	指	是一种利用气流或机械等作用力对环锭细砂机牵伸后输出的纤维须条致密化的技术，是一种旨在消除传统环锭纺纱的主要

		缺陷加捻三角区所研究开发出来的新型环锭纺纱技术。
拉伸超细羊毛技术	指	利用羊毛拉细机把羊毛品质支数提高一档的技术。
赛络纺技术	指	适于单经单纬品种织造生产的一种技术，在细纱机上喂入两根保持一定间距的粗纱，经牵伸后，由前罗拉输出这两根单纱须条，并加入适度的捻度形成类股纱的单纱效果，一般该类单纱比普通的环锭纺单纱纱线光洁，耐磨性好。
缆型纺技术	指	一种新型纺纱技术，适于单经单纬品种的织造生产。通过特殊的纱线结构保证了纱线的本身具有较少的毛羽，较好的耐摩擦性能，藉此可以提高纱线的织造效率，提高织物的抗起球能力。
精毛纺时装面料	指	利用毛纺技术织造的时装面料，具有批量小、款式新、花样多、生产工艺复杂等特点。
单经单纬面料	指	面料的经纬纱线都是单纱。
环保面料	指	生产过程低碳节能、面料自然无有害物质、环保可循环利用的面料。
功能性面料	指	指通过对原料和工艺过程进行特殊的处理，使面料带有普通面料不具有的特殊性能，例如抗静电面料、阻燃面料等。
弹性面料	指	通过特殊的原料及工艺制成的带有伸缩性的面料，面料的舒适性、保型性好。
梭织	指	是由两组或两组以上的相互垂直纱线，以 90 度角作经纬交织而成织物的工艺过程。
针织	指	利用织针把各种原料和品种的纱线构成线圈、再经串套连接成针织物的工艺过程。
国际羊毛局 (Woolmark)	指	世界上领先的羊毛纤维纺织品认证机构，是纺织品创新和毛纺技术领域的权威机构。通过拥有并颁发纯羊毛标志（WOOLMARK），高比例羊毛混纺标志（WOOLMARK BLEND）和羊毛混纺（WOOL BLEND）的特许权，国际羊毛局提供在全球范围内独一无二的产品质量认证。
Oeko Tex Standard 100 国际生态纺织品认证	指	Oeko-Tex Standard 100 是世界上最权威的、影响最广的纺织品生态标志。悬挂有 Oeko-Tex Standard 100 标志的产品，都是经过指定纺织检测机构的测试和认证的。这些检测机构都隶属于国际环保纺织协会。
必维国际检验集团 (Bureau Veritas, 简称“BV”)	指	原法国国际检验局，成立于 1828 年，总部设在巴黎，是目前为止全球业务范围最广、国际化程度最高的公正性机构。其服务领域集中在质量、健康、安全和环境管理以及社会责任评估领域。
The Datamonitor Group	指	1989 年在英国成立的一家国际知名的信息服务公司，为全球 5,000 多家一流公司提供市场分析及商务信息，跨越汽车业、金融业、医药业、消费品市场、能源业以及科技界等不同领域。

注：本招股说明书表格数据若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

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

一、公司简介

（一）发行人基本信息

公司名称：江苏丹毛纺织股份有限公司
注册资本：6,000 万元
法定代表人：徐荣良
成立日期：2008 年 12 月 8 日
住 所：丹阳市吕城镇吕蒙北路 2 号

发行人主要从事高档羊毛精纺时装面料及服装的研发、设计、生产与销售。公司生产的主要产品为纯毛精纺呢绒面料以及羊毛与其他纤维混纺的呢绒面料。经过 30 多年的发展，公司已经成为以女装面料设计及加工为特色的专业时装面料生产商，目前公司精纺面料以纯毛和混纺为基础，产品涵盖 1500 多种款式、上万种花色。

（二）发行人设立情况

2008 年 12 月 2 日，根据苏亚专审字[2008]208 号审计报告，江苏丹毛纺织有限公司以截至 2008 年 9 月 30 日经审计的净资产 98,329,425.05 元，按 1:0.5085 的比例折为股本 5,000 万股，整体变更为股份公司。2008 年 12 月 8 日，公司依法在江苏省镇江工商行政管理局完成注册登记，注册号为 321181000044935。

（三）发行人主营业务及产品

发行人自成立以来，始终围绕主营业务做精做强，坚持走“差异化、特色化、快速反应”的发展道路，专注高档次、个性化、功能型精纺面料的开发与生产，形成了以纯毛和混纺为基础的 1500 多种款式、上万种花色的精纺面料产品。

发行人作为以生产女装精毛纺时装面料见长的纺织企业，2008 年被认定为高新技术企业，2006 年被国家纺织产品开发中心认定为“精毛纺时装面料开发基地”，2010 年被中国纺织工业协会和国家纺织产品开发中心认定为“国家精毛纺织时装面料开发基地”，并于 2012 年再次获得该项资格认证。2012 年被中国产品质量协会评为“2011 年度全国质量守信企业”，2012 年 10 月被中国纺织工业联合会信息统计部/中国毛纺织行业协会评为“2011-2012 年度中国毛纺、毛针织行业竞争力 10 强企业”，2012 年 10 月被中国纺织工业联合会评为“2011-2012 年度中国纺织服装企业竞争力 500 强”。

公司的“奥美雅”商标是江苏省著名商标。公司面料产品多年入选“中国流行面料”。目前公司设有省级认定的企业技术中心、国家级认可的测试中心、拥有博士后工作站。公司被江苏省环境保护厅授予“江苏省环境友好企业”，被评为江苏省“模范劳动关系和谐企业”，被中国产品质量协会评为“国家级征信企业”。

公司重视科研投入和技术研发，目前拥有 4 项发明专利、12 项实用新型专利。公司多年荣获中国纺织工业协会颁发的“中国纺织工业协会产品开发贡献奖”。公司开发的“高支单经单纬精纺面料的开发与生产”被中国纺织工业协会授予科学技术进步二等奖、“高档特种动物纤维精纺面料的开发技术研究”被中国纺织工业协会授予科学技术进步三等奖，公司开发的“用伸缩性羊毛纱生产形态记忆增光精纺面料”被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品。“用伸缩性羊毛纱生产形态记忆面料”项目于 2012 年 6 月被江苏省纺织工程学会评为“2012 第十届江苏纺织技术创新奖”。2013 年，公司产品被中国纺织工业联合会评为“全国纺织行业质量奖”。

公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO10012 计量管理体系认证、Oeko Tex Standard 100 国际生态纺织品认证、白名单资质认证¹、Ecolabel 欧盟环保标签认证，现已建成围绕公司生产管理、财务

¹ 为确保日本市场流通的纺织产品的安全性，2012 年 3 月 29 日，日本纤维产业联盟（JTF）公布了“纺织品不使用特定偶氮染料行业自律标准”，要求所有进入日本的纺织品提供不含禁用偶氮染料的检测报告、染色工厂资料和不使用特定偶氮染料承诺书。出口日本的产品，只有获得通过认证的检测机构的测试结果，才被日本市场认可。该标准实施后，中国纺织工业协会与日本纤维产业联盟经过多次磋商，最终就该标准的实施方法达成共识，即通过双方之间的合作，建立“白名单管理系统”，获得白名单资质的企业产品在出口日本时，可被进入该体系的日本进口商认可，免于检测特定偶氮染料。

管理等多系统平台的信息化框架。公司的“DMERP 企业资源计划系统”，能够全面适应企业生产和经营过程的要求，具有设定系统目标、规划系统功能、制定系统实施路线的智能化功能。由于公司采用信息化管理，2010 年被江苏省经济和信息化委员会认定为“江苏省信息化与工业化融合试点企业”、2011 年被认定为“江苏省信息化与工业化融合示范企业”。

二、公司控股股东和实际控制人的简要情况

（一）控股股东

截至本招股说明书签署日，丹毛投资持有本公司 4,600 万股股份，占本次发行前公司总股本的 76.66%，系公司的控股股东。

（二）实际控制人

截至本招股说明书签署日，徐荣良、徐荣芳兄弟通过丹毛投资间接持有公司 76.66% 的股份，故认定徐荣良、徐荣芳兄弟为本公司实际控制人。

徐荣良，中国国籍，无境外居留权，身份证号码为：32118119530405****。徐荣良先生是公司创始人之一，现任公司董事、董事长。

徐荣芳，中国国籍，无境外居留权，身份证号码为：32111919560811****。徐荣芳先生是公司创始人之一，现任公司董事、总经理。

徐荣良、徐荣芳先生的简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

三、公司主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产	397,524,623.37	310,196,083.95	276,964,196.42
非流动资产	318,476,290.12	291,291,841.22	235,207,795.72
资产合计	716,000,913.49	601,487,925.17	512,171,992.14
流动负债	410,799,987.15	303,305,853.47	264,018,194.95

非流动负债	26,113,334.00	42,973,334.00	25,642,216.00
负债合计	436,913,321.15	346,279,187.47	289,660,410.95
归属于母公司股东权益	279,087,592.34	255,208,737.70	222,511,581.19
股东权益合计	279,087,592.34	255,208,737.70	222,511,581.19

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	472,418,575.27	433,312,428.86	445,506,783.08
营业利润	24,983,477.73	34,513,966.79	46,335,039.12
利润总额	26,258,994.28	37,951,164.48	46,280,477.36
净利润	23,878,854.64	32,697,156.51	41,101,335.58
归属于母公司所有者的净利润	23,878,854.64	32,697,156.51	41,101,335.58

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	42,855,264.35	39,965,079.57	38,177,531.56
投资活动产生的现金流量净额	-70,058,918.65	-69,040,474.35	-73,739,996.42
筹资活动产生的现金流量净额	37,975,653.87	44,593,414.50	44,038,614.38
现金及现金等价物净增加额	9,685,891.64	15,581,234.26	10,151,915.08
期末现金及现金等价物余额	65,140,794.44	55,454,902.80	39,873,668.54

四、主要财务指标

主要财务指标	2013-12-31/ 2013 年度	2012-12-31/ 2012 年度	2011-12-31/ 2011 年度
流动比率（倍）	0.97	1.02	1.06
速动比率（倍）	0.32	0.34	0.35
资产负债率（母公司）	60.44%	56.36%	54.36%
应收账款周转率（次）	13.62	20.08	25.11
存货周转率（次）	1.58	1.69	2.09
息税折旧摊销前利润（万元）	7,822.45	8,331.52	8,205.26
利息保障倍数（倍）	2.35	3.34	5.03

每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.71	0.67	0.64
每股净现金流量（元/股）	0.16	0.26	0.17
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比重	0.10%	0.12%	0.13%

五、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A股）
股票面值：	1.00元
发行价格：	根据向网下投资者询价结果，由发行人与主承销商协商确定本次发行市盈率及发行价格。
发行数量：	不超过 2,000 万股，持股满 36 个月以上的股东原则上不进行公开发售股份。若本次新股发行募集资金在扣除发行费用后超过募投项目所需资金总额的，由控股股东以外的股东按同等比例进行股份公开发售，具体发售数量按中国证监会的相关规定进行计算。发行股数占发行后总股本的比例不低于 25%。
发行方式：	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式。
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

六、募集资金用途

本次募集资金扣除发行费用后，将投入以下项目：

项目名称	业务方向	投资总金额	建设期	环保审批	备案情况
弹性精梳毛纺时装面料项目	年产 450 万米弹性精梳毛纺时装面料	35,639.60 万元	1 年	丹环审 [2012]5 号	丹发改经信工业 [2011]269 号

本次发行募集资金将全部用于“江苏丹毛纺织股份有限公司弹性精梳毛纺时装面料项目”。该项目总投资 35,639.60 万元，其中建设投资 29,724.80 万元；流动资金 5,914.80 万元。

如本次发行的实际募集资金量少于项目资金需求量，发行人将通过自有资金或银行贷款解决。同时，为把握市场机遇，募集资金到位之前，公司将根据项目

进展的实际需要以自筹资金先行投入，待本次发行募集资金到位之后，以募集资金置换预先已投入应归属于募集资金投向的自筹资金部分。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类：	人民币普通股（A股）
2、每股面值：	1.00元
3、发行股数：	不超过2,000万股，持股满36个月以上的股东原则上不进行公开发售股份。若本次新股发行募集资金在扣除发行费用后超过募投项目所需资金总额的，由控股股东以外的股东按同等比例进行股份公开发售，具体发售数量按中国证监会的相关规定进行计算。发行股数占发行后总股本的比例不低于25%。
4、每股发行价：	根据向网下投资者询价结果，由发行人与主承销商协商确定本次发行市盈率及发行价格。
5、发行市盈率：	【 】倍（每股收益按照【 】年【 】月【 】日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产：	【 】元（按【 】年【 】月【 】日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
7、发行后预计每股净资产：	【 】元（按照【 】年【 】月【 】日经审计的净资产加上本次募集资金净额测算）
8、发行市净率：	【 】倍（按发行后每股净资产计算）
9、发行方式：	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式。
10、发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
11、承销方式：	余额包销
12、预计募集资金总额和净额：	【 】万元
13、发行费用：	【 】万元
其中：承销和保荐费用：	【 】万元
审计费用：	【 】万元
律师费用：	【 】万元
发行手续费用：	【 】万元

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：江苏丹毛纺织股份有限公司

法定代表人：	徐荣良
--------	-----

住所：	丹阳市吕城镇吕蒙北路 2 号
电话：	0511-8801 4013
传真：	0511-8801 4013
联系人：	徐导

（二）保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

法定代表人：	王开国
住所：	上海市广东路 689 号
电话：	0755-2586 9800
传真：	0755-2586 9800
保荐代表人：	赵立新、张贺
项目协办人：	宋军
项目经办人：	柳叶、贾文静、谭璐璐

（三）发行人律师：北京国枫凯文律师事务所

负责人：	张利国
住所：	北京市西城区金融大街一号 A 座 12 层
电话：	010-6609 0088
传真：	010-6609 0088
经办律师：	李大鹏、罗超、何敏

（四）审计机构：江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：	詹从才
住所：	南京市中山北路 105-6 号 22 层
电话：	025-8323 5006
传真：	025-8323 5006
经办注册会计师：	詹从才、陈玉生

（五）验资机构：江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：	詹从才
住所：	南京市中山北路 105-6 号 22 层
电话：	025-8323 5006

传真：	025-8323 5006
经办注册会计师：	詹从才、陈玉生、范明华、吴恒青

（六）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

负责人：	戴文华
地址：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话：	0755-2593 8000
传真：	0755-2598 8122

（七）收款银行

户名：	
账号：	

三、公司与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

截至本招股说明书签署之日，公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员和经办人员之间均不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行预计时间表

询价推介日期：	【 】年【 】月【 】日
定价公告刊登日期：	【 】年【 】月【 】日
申购日期和缴款日期：	【 】年【 】月【 】日
股票上市日期：	【 】年【 】月【 】日

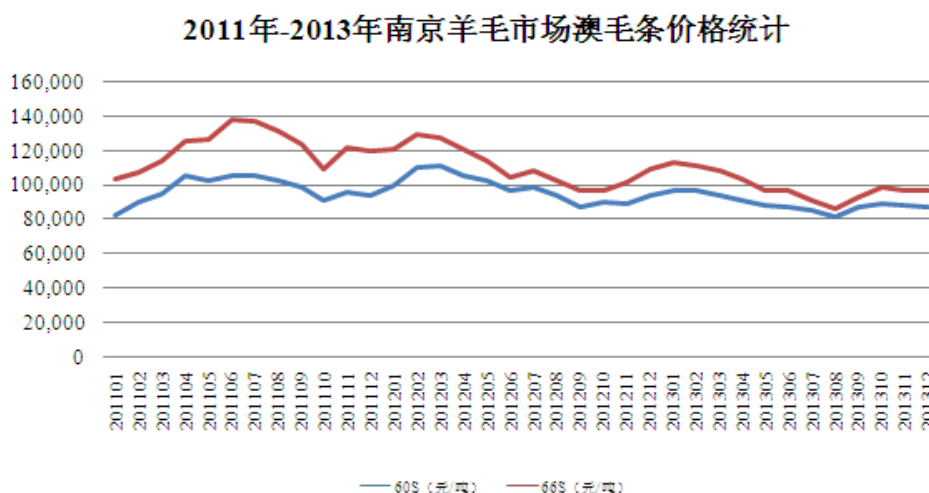
第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，本公司存在主要风险因素如下：

一、原材料价格波动风险

澳洲原产羊毛制成的毛条是发行人采购的主要原材料，报告期毛条采购金额约占原材料采购金额的85%左右，最近三年的毛条平均采购价格分别为10.80万元/吨、9.77万元/吨和8.62万元/吨。因此羊毛条价格的波动是导致公司产品成本变动的主要因素之一。

报告期内，羊毛条价格变动情况如下图所示：



数据来源：南京羊毛市场，<http://www.woolmarket.com.cn/NewsList.aspx?id=17>

澳洲原产羊毛价格受当地气候、消费需求、澳大利亚产业政策、羊毛储备情况、澳元的汇率变动等诸多因素影响。报告期内羊毛价格的波动较大，原材料羊毛的价格波动将直接影响公司的生产成本，从而影响公司的盈利水平和经营业绩。尽管公司为此采取了相应的措施，但是公司仍将面临澳洲原产羊毛价格波动带来的经营风险。

二、劳动力成本上升风险

发行人属于毛纺织行业，该行业属于技术密集型、资金密集型、劳动力密集型行业；发行人子公司丹毛时装从事服装加工业务，为劳动力密集型行业，故发行人对劳动力有较高的需求。近年来，我国劳动力成本持续上升，对劳动力密集企业造成了不利影响。本公司劳动力成本在生产成本中占比约为 15%，如果劳动力成本增幅过快，亦将对本公司成本控制带来压力。

三、市场竞争风险

毛纺织行业是我国传统的支柱产业和主要的出口创汇行业，在国民经济中占有重要的地位。尽管毛纺行业在纺织行业中的进入壁垒相对较高，但总体上其行业技术门槛、进入壁垒仍然偏低，因此，国内从事毛纺生产的企业相对较多，而且企业数量呈不断增长趋势。毛纺产品，特别是低档毛纺产品生产能力过剩，导致行业内部竞争不断加剧。尽管公司采取差异化定位，更专注于女装面料的研发、生产和销售，市场竞争对手相对较少，但在纺织行业整体竞争日益激烈的情况下，公司经营将会面临较大的行业竞争风险。

四、产品开发风险

为满足市场需求，公司需要不断的推出新产品，报告期内公司在立足于原来的梭织产品的基础上，引入针织设备开发针织产品。公司在新产品的开发过程中，主要会面临以下几个方面的风险：首先，由于新产品的开发周期长，在产品规划阶段，存在对市场需求判断失误的风险，可能导致公司产品定位错误；其次，在新产品上市销售阶段，存在因产品方案不够成熟等引起的市场开拓风险，这种风险可能导致产品销售迟滞，无法有效的回收成本，影响公司的后续开发。

公司对新技术新产品的预期往往着眼于未来两到三年乃至更长期的市场目标，对未来市场的准确预测存在一定的局限性，如果公司对相关技术和市场发展趋势判断失误，或新产品的市场接受度未如预期，将让公司面临收益无法达到预期的风险。

五、产品外销风险

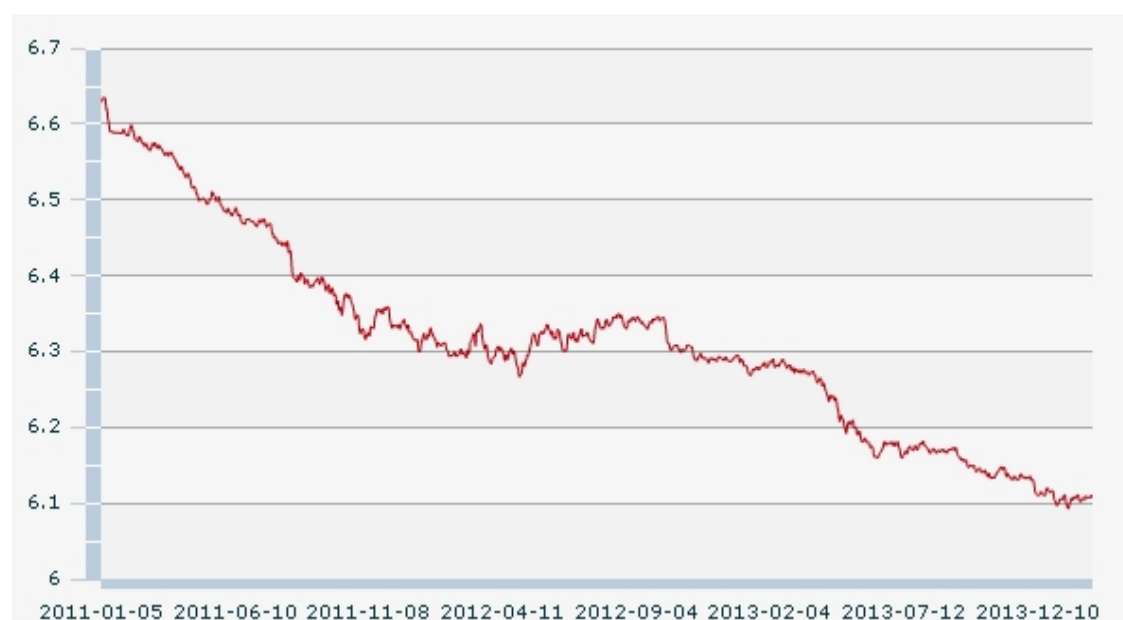
公司产品的销售可以分为内销和外销，报告期内外销收入分别为 17,912.98 万元、17,478.62 万元和 21,388.56 万元，在主营业务收入中的占比分别为 41.21%、41.26%和 45.27%。国际政治经济环境、国家出口退税政策、纺织品市场贸易政策、进口国的进口政策、国际供求关系、国际市场价格等不可控因素都会对产品外销产生影响，如果上述因素发生重大变化将直接影响公司的经营业绩和经营成果。

六、汇率风险

（一）报告期人民币升值影响产品竞争力

报告期内，公司产品约有 35%的销售收入通过美元结算。美元的汇率波动将对公司的生产经营和财务状况产生重要的影响。近几年随着中国的经济发展，人民币呈现升值趋势。这种变动将会在短期内改变公司的资产、负债、收入、成本等账面价值，通过汇兑差额影响经营业绩。同时从长远来看，人民币升值会在一定程度上降低公司产品在国际市场的竞争力。

报告期内，人民币对美元汇率中间价走势如下图所示：



资料来源：中国人民银行网站

（二）未来一年人民币贬值的风险

为避免人民币升值带来的汇兑损失，锁定美元兑人民币的汇率，截止 2013

年 12 月 31 日，公司与中国银行股份有限公司江苏省分行签订了《远期结/售汇、人民币与外币掉期总协议》，约定在 2014 年以 1:6.068 的汇率每月结售汇 100 美元（参见“第十节 财务会计信息 之 八、重要会计科目和财务比例的说明”之“（八）资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”）。

进入 2014 年，国内经济较为疲软，人民币呈现贬值趋势。截止 2014 年 3 月 26 日，银行间市场美元兑人民币即期汇率报 6.2100，人民币较 2014 年 1 月 1 日贬值 1.49%，若 2014 年人民币继续贬值，发行人与银行签署的远期汇率协议将遭受一定汇兑损失。

七、财务风险

（一）存货增加的风险

虽然公司采取的是“以销定产”的生产模式，但由于受到原料价格变动、生产工艺复杂导致交期较长、客户分次提货等因素的影响，截至 2013 年 12 月 31 日，公司的存货净额为 26,706.57 万元，占全部流动资产的 67.18%。报告期内存货周转率较低，存货的持续增加将影响公司运营资金的流动性，进而影响公司的正常经营。

（二）偿债风险

毛纺行业属于资金密集型行业，同时公司目前又处于快速发展期，在生产厂房和设备方面的投入对资金需求压力较大。而公司的融资渠道比较单一，目前资金来源主要依靠银行贷款。报告期公司借款金额逐年上升，导致公司的流动比率和速动比率维持在较低水平。如果公司不能保持盈利能力和资金的周转效率，将会面临着一定的债务偿还风险。

（三）业绩下滑及净资产收益率下降的风险

本公司所处的纺织服装行业属于充分竞争的消费类行业，受宏观经济周期影响较大，自全球金融危机以来，其景气度持续低迷，仍处于艰难的复苏中。报告期内，本公司的主导产品精纺面料的产销量及销售收入虽有增长，但由于受企业扩张投资增加带来的厂房设备折旧增加引致的制造费用上升，以及借款增加导致

的财务费用上升等因素的影响，公司的净利润却呈逐年下滑的态势。2011 年、2012 年和 2013 年，公司的主营业务收入分别为：43,468.43 万元、42,358.31 万元和 47,241.86 万元；净利润分别为：4,110.13 万元、3,269.72 万元和 2,387.89 万元。

最近三年，公司的加权平均净资产收益率为：20.35%、13.69%和 8.94%。本次发行股票后，公司的净资产将大幅度增加，而本次募集资金拟投资项目的建设期为 1 年，股票发行当年尚不能全面竣工。因此，公司存在发行股票募集资金投资项目未能及时产生效益，从而导致净资产收益率下降的风险。

八、管理风险

（一）控股股东及实际控制人控制的风险

本公司的控股股东为江苏丹毛投资有限公司，由自然人徐荣良、徐荣芳兄弟共同持有，故认定徐荣良、徐荣芳先生为公司的实际控制人。本次发行前，徐荣良、徐荣芳合计间接持有本公司 76.66%的股份。本次发行完成后，徐荣良、徐荣芳合计间接持有本公司 57.5%的股份，仍拥有绝对控股地位。公司实际控制人可能凭借其控股地位影响公司的生产经营和管理决策，对公司的经营活动产生不利的影响，存在损害公司和中小股东利益的公司治理风险。

（二）规模扩张带来的管理风险

公司自成立以来，生产销售规模不断扩大。此次募集资金投资项目实施并达产后，公司的资产规模和生产销售规模将进一步大幅提高。因此，对公司的研发、采购、生产、销售等各个重要环节提出了更高的要求。如果公司管理层的职业素养、经营管理水平不能适应公司规模扩张，公司未来将会面临一定的管理风险。

九、出口退税政策调整的风险

为了增强我国纺织品在国际市场上的竞争能力，国家对外贸出口产品实行国际通行的退税制度，将增值税按一定的退税率退还给企业。根据财政部等五部委联合下发的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139 号）以及财政部、国家税务总局《关于调整纺织品服装等

部分商品出口退税率的通知》，我国毛纺织品退税率由 2008 年的 11% 上升到目前的 16%，变动幅度较大。公司作为一家出口比重较大的毛纺企业，如果国家出口退税政策在未来出现调整，将可能对公司的经营业绩产生一定的影响。

十、税收优惠的风险

2008 年公司被认定为高新技术企业，取得编号为 GR200832001092 的《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2008 年至 2010 年享受 15% 的企业所得税优惠税率。2011 年，公司通过复核，取得编号为 GF201132000415 的《高新技术企业证书》，自 2011 年至 2013 年适用 15% 的企业所得税税率。虽然公司享受的所得税税收优惠符合有关政策的规定，但如果相关所得税税收优惠政策发生变化，或者因公司自身原因无法继续享受所得税税收优惠，将会对公司的净利润产生一定影响。

十一、募集资金运用风险

本次募集资金主要用于公司生产线的填平补齐和扩大生产能力。上述项目建成后，将有效解决公司产能不足的问题，对公司做大做强具有重要意义。

虽然公司对募集资金投资项目的可行性进行了充分研究，并经专业机构及有关专家进行了可行性分析和论证，与公司的整体发展规划相一致，符合行业发展方向，有良好的市场发展前景。但由于项目投资金额较大，项目建设过程中的工程组织、管理能力、建设进度、预算控制、设备引进、项目建成后产能是否达到设计要求等都存在较大的不确定性因素，项目建成后能否成功开拓市场也可能与预测发生差异。因此，如果投资项目不能按照计划顺利实施，将使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，影响公司业务发展目标的实现。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

发行人名称：	江苏丹毛纺织股份有限公司
英文名称：	Jiangsu Danmao Textile Co., Ltd.
注册资本：	6,000 万元
法定代表人：	徐荣良
设立日期：	2008 年 12 月 8 日
住所：	丹阳市吕城镇吕蒙北路 2 号
邮政编码：	212351
电话：	0511-8801 4013
传真：	0511-8801 4013
互联网网址：	www.danmaotex.com
电子信箱：	ss@danmaotex.com

二、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

2008 年 12 月 2 日经丹毛有限股东会审议通过，同意以截至 2008 年 9 月 30 日经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司（现“江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）”）审计的公司账面净资产值人民币 98,329,425.05 元折合为股本 5,000 万股，每股面值人民币 1 元，其余列为资本公积金。2008 年 12 月 4 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具了苏亚验字[2008]37 号《验资报告》。2008 年 12 月 8 日，公司在江苏省镇江工商行政管理局办理了工商登记变更手续，并领取了注册号为 321181000044935 的企业法人营业执照。

（二）发起人

公司的各发起人的股份数额及持股比例如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	丹毛投资	4,600	92.00

2	陶冶	200	4.00
3	徐荣钧	100	2.00
4	洪锁庆	100	2.00
合 计		5,000	100.00

（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司主要发起人（持股比例 5%以上股东）为丹毛投资。丹毛投资目前除对发行人的股权投资之外，无具体业务。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产包括土地及房屋建筑物、机械设备、货币资金及存货等资产，资产总计 309,392,512.76 元（以审计基准日 2008 年 9 月 30 日为准）。发行人是由丹毛有限整体变更设立的股份公司，改制前原企业的所有资产、业务均全部进入发行人，原企业的债权、债务关系均由发行人承继。

发行人成立时的主要业务为精纺呢绒的生产与销售，与变更设立股份公司前无重大变化。

（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

在发行人成立之后，发行人的主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务未发生重大变化。

（六）发行人成立前后的业务流程

发行人系采用有限公司整体变更的方式设立，改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程完全相同。具体的业务流程情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人系采用有限公司整体变更的方式设立，主要发起人均未从事与发行人相同或相似的业务，发行人与主要发起人在生产经营方面不存在关联关系。发行

人与主要发起人的关联关系及演变情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人由丹毛有限整体变更设立而成，成立时丹毛有限的所有资产、负债、权益均由发行人承继，产权变更手续已全部完成。

三、发行人独立运行的情况

发行人拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，发行人与主要股东及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构及业务等方面完全分开，详情如下：

（一）资产的独立性

发行人是由有限公司整体变更成立的，继承了原有限公司全部资产，拥有与生产经营有关的研发系统、生产系统、辅助生产系统和配套设施、生产经营有关的土地、房屋、机器设备以及商标、专有技术的所有权或者使用权。发行人资产独立、完整，与股东拥有的资产产权明确界定。发行人设立过程中，股东投入的资产均已足额到位，相关资产过户手续已办理完毕。

（二）人员的独立性

发行人的劳动、人事及工资管理完全独立。公司制订了严格的人事管理制度，与所有员工均已签订《劳动合同》。董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在股东或其他关联方指派或干预人员任免的情形。公司高级管理人员均未在股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在股东及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员亦未在股东及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务的独立性

发行人设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，具有规范的财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策。发行人成立以来，在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

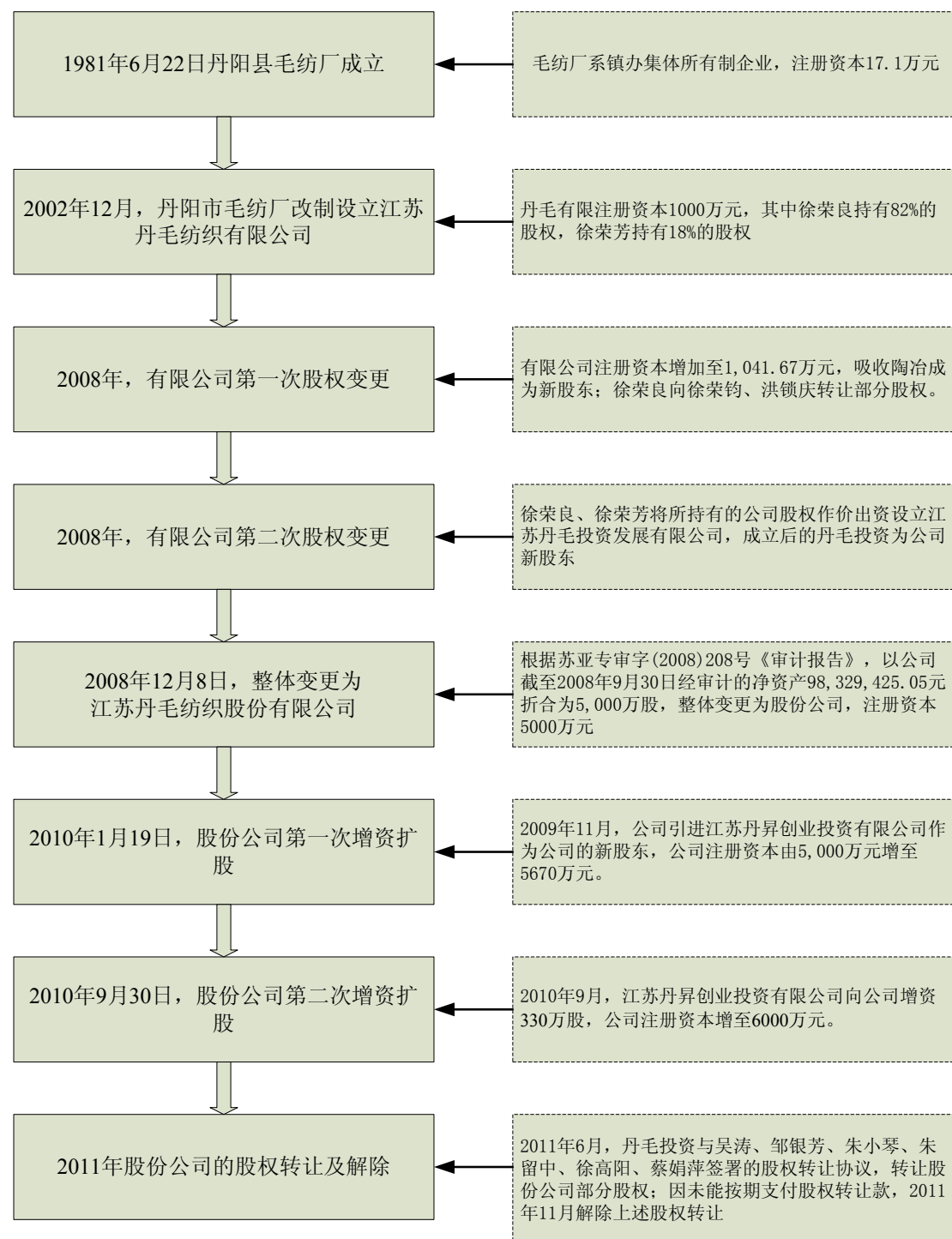
（四）机构的独立性

发行人根据《公司法》、《证券法》及《公司章程》的规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会以及经营管理层的运作体系，并制定了相关议事规则和工作细则。发行人建立了完整、高效的组织机构，独立行使经营管理职权。发行人不存在与股东及其控制的其他企业间机构混同的情形。

（五）业务的独立性

发行人主要从事精纺呢绒的生产与销售，具有独立的品牌和技术，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，具备独立面向市场自主经营的能力，与股东之间不存在竞争关系或业务上依赖股东的情况。

四、发行人股本的形成及变化情况



（一）有限公司的设立

丹毛有限前身为丹阳县毛纺厂，丹阳县毛纺厂（1990年丹阳县改为丹阳市，企业名称改为丹阳市毛纺厂）系丹阳市吕城镇镇办集体所有制企业，成立于1981年6月22日，注册资金17.1万元。

2000 年，由于企业经营不善，丹阳市吕城镇人民政府根据镇江市《关于推进大中型乡镇企业改革若干问题的意见》及吕党发【2000】27 号文件精神，决定对丹阳市毛纺厂等 7 家企业实施改制，于 2000 年 5 月 8 日发布了《关于对丹阳市建材机械厂等 7 家企业实施改制的通知》（吕政发[2000]28 号）。丹阳市毛纺厂的改制采取对企业整体出让，一次性转让给经营者的形式，改制后的企业承担改制前原企业的债权债务，接收安置原企业职工。改制方案经过丹阳市毛纺厂 2000 年 11 月 28 日召开的职工代表大会审议通过，并经丹阳市人民政府确认。

2001 年 3 月 24 日，丹阳市中信会计师事务所有限公司受丹阳市吕城镇政府委托，对丹阳市毛纺厂为进行企业改制而涉及的全部资产及相应负债进行了评估，出具了丹中会评（2001）第 040 号《资产评估报告》。

2001 年 4 月 16 日，丹阳市吕城镇人民政府出具了《关于丹阳市毛纺厂产权出让价格的确认书（吕政发[2001]30 号），对企业产权转让价格测算确认如下：根据丹阳市中信会计师事务所有限公司的评估结果，丹阳市毛纺厂净资产 131.27 万元（不含土地），减去流动资产损失 51.28 万元，再减去职工再就业补助费 207 万元，合计资产为负 127.01 万元。丹阳市毛纺厂拟转让的净资产为负 127.01 万元。

2001 年 5 月 10 日，丹阳市人民政府出具《关于同意丹阳市毛纺厂改制方案及产权转让价格的批复》（丹政复[2001]53 号），同意将丹阳市毛纺厂以零元价格转让给经营者，改制后的企业应接受和承担原毛纺厂原有的所有债权债务，应按规定安置好原企业的全部职工。根据此批复，2001 年 5 月 23 日，丹阳市吕城镇人民政府与时任丹阳市毛纺厂厂长的徐荣良签署了《丹阳市吕城镇企业改制协议书》并进行了公证（[2001]丹证经内字第 533 号公证书），将丹阳市毛纺厂全部产权（土地除外）以零元价格转让给徐荣良，徐荣良根据协议书的约定承担丹阳市毛纺厂全部应收款的回收、应付款的偿还、企业职工再就业补助金以及其他遗留问题。

徐荣良受让丹阳市毛纺厂资产后，于 2002 年 12 月与徐荣芳以现金注资设立丹毛有限，注册资本 1,000 万元，经营范围为针织绒、毛纺织品、服装的生产销售、出口，本公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件进

口。丹阳中信会计师事务所于 2002 年 12 月 16 日出具“丹中会验（2002）第 353 号”验资报告已对上述出资进行了验证。2002 年 12 月，丹毛有限在镇江市丹阳工商行政管理局办理了工商设立登记，并领取了《企业法人营业执照》（注册号：321181000044935）。

丹毛有限成立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	徐荣良	820.00	82.00
2	徐荣芳	180.00	18.00
合 计		1,000.00	100.00

对上述改制行为，江苏省人民政府办公厅于 2010 年 2 月 2 日出具了《省政府办公厅关于确认江苏丹毛纺织股份有限公司前身改制合规性的函》予以确认，认为“江苏丹毛纺织股份有限公司（以下简称丹毛股份）前身为丹阳市毛纺厂，是丹阳市吕城镇镇办集体企业，成立于 1981 年。2000 年 5 月，丹阳市吕城镇人民政府决定对丹阳市毛纺厂实施改制，经评估并剔除待处理流动资产损失和计提职工再就业补助后，丹阳市毛纺厂净资产为负数。2001 年 5 月，经丹阳市人民政府同意，丹阳市毛纺厂按零价格转让给自然人徐荣良。2002 年 11 月，丹阳市毛纺厂改制为有限责任公司，注册资本为 1,000 万元。丹毛股份历史沿革中的改制等有关事项履行了资产评估等各项法定程序，并经主管部门批准，符合当时相关法律法规和政策规定”。

（二）2008 年丹毛有限增资及第一次股权转让

2008 年 9 月 15 日，丹毛有限召开股东会，决议通过：1、同意新股东对公司进行增资扩股，由自然人陶冶以现金方式向公司投资 566 万元，其中 41.67 万元作为其对公司的出资计入注册资本，剩余的 524.33 万元作为出资溢价计入公司的资本公积，公司注册资本变更为 1,041.67 万元。2、同意原股东徐荣良向徐荣钧、洪锁庆转让部分出资，同意接受上述二人为新股东。

江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司（现“江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）”）于 2008 年 9 月 19 日出具了“苏亚恒验[2008]086 号”《验资报告》。

2008年9月26日，徐荣良与洪锁庆签署股权转让协议，徐荣良将其20.83万元出资以100万元的价格转让给洪锁庆。

2008年9月26日，徐荣良与徐荣钧签署股权转让协议，徐荣良将其20.83万元出资以20.83万元的价格转让给徐荣钧。

2008年9月27日，丹毛有限就上述增资及股权转让事宜在镇江市丹阳工商行政管理局办理完毕变更登记手续。

上述增资和股权转让完成后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	徐荣良	778.34	74.72
2	徐荣芳	180.00	17.28
3	陶 冶	41.67	4.00
4	徐荣钧	20.83	2.00
5	洪锁庆	20.83	2.00
合 计		1,041.67	100.00

（三）2008年丹毛有限第二次股权转让

2008年11月12日，丹毛有限召开股东会，同意股东徐荣良、徐荣芳分别将所持有的公司74.72%、17.28%（合计占公司92%的股权）作价出资设立江苏丹毛投资发展有限公司，同意接纳成立后的丹毛投资为公司新股东，原股东徐荣良、徐荣芳所享有的股东权益由成立后的丹毛投资承接。

2008年12月2日，丹毛有限就上述股权转让事宜在镇江市丹阳工商行政管理局办理完毕变更登记手续。变更后的公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	丹毛投资	958.34	92.00
2	陶 冶	41.67	4.00
3	徐荣钧	20.83	2.00
4	洪锁庆	20.83	2.00
合 计		1,041.67	100.00

（四）股份公司的设立

2008 年 12 月 2 日，丹毛有限召开股东会审议通过公司整体变更为股份有限公司的议案。

丹毛有限以截至 2008 年 9 月 30 日经苏亚金诚苏亚专审字[2008]208 号《审计报告》审计的净资产 98,329,425.05 元折合为公司股本 5,000 万股，每股面值人民币 1 元，各股东持股比例不变，其余净资产 48,329,425.05 元列入公司资本公积金，整体变更设立为股份公司。2008 年 12 月 4 日，苏亚金诚出具了苏亚验字[2008]37 号《验资报告》。

2008 年 12 月 8 日，公司在江苏省镇江市工商行政管理局办理完毕变更登记手续，并领取了注册号为 321181000044935 的企业法人营业执照；注册资本：5,000 万元人民币，法定代表人：徐荣良，住所：丹阳市吕城镇吕蒙北路 2 号。

股份公司成立后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	丹毛投资	4,600.00	92.00
2	陶 冶	200.00	4.00
3	徐荣钧	100.00	2.00
4	洪锁庆	100.00	2.00
合 计		5,000.00	100.00

（五）2010 年股份公司第一次增资

2009 年 11 月 4 日，经公司股东大会决议通过，发行人股东大会作出决议，同意丹昇创投向发行人出资 2,010 万元认购发行人新增的 670 万股股份，发行人注册资本增加至 5,670 万元，丹昇创投成为发行人新股东。2009 年 11 月 24 日，发行人与丹昇创投签署《增资扩股协议》，约定：丹昇创投以每股 3 元的价格出资 2,010 万元认购发行人新增的 670 万股股份。2009 年 12 月 25 日，苏亚金诚出具的“苏亚验[2009]57 号”验资报告对上述出资进行了验证。2010 年 1 月 19 日，江苏丹毛就上述增资事宜在江苏省镇江市工商行政管理局办理完毕变更登记手续。

增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	丹毛投资	4,600.00	81.13
2	江苏丹昇创业投资有限公司	670.00	11.82
3	陶 冶	200.00	3.53
4	徐荣钧	100.00	1.76
5	洪锁庆	100.00	1.76
合 计		5,670.00	100.00

（六）2010 年股份公司第二次增资

2010 年 8 月 31 日，经公司股东大会决议通过，同意丹昇创投向发行人出资 1,039.5 万元认购发行人新增的 330 万股股份，发行人注册资本增加至 6,000 万元。2010 年 9 月 9 日，发行人与丹昇创投签署《增资扩股协议》，约定：丹昇创投以每股 3.15 元的价格出资 1,039.5 万元认购发行人新增的 330 万股股份。2010 年 9 月 14 日，苏亚金诚出具“苏亚恒验[2010]086 号”验资报告已对上述出资进行了验证。2010 年 9 月 30 日，江苏丹毛就上述股权变更事宜在江苏省镇江市工商行政管理局办理完毕变更登记手续。

经过此次股权变更，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	丹毛投资	4,600.00	76.66
2	江苏丹昇创业投资有限公司	1,000.00	16.67
3	陶 冶	200.00	3.33
4	徐荣钧	100.00	1.67
5	洪锁庆	100.00	1.67
合 计		6,000.00	100.00

（七）2011 年股份公司股权转让

2011 年 5 月 16 日，公司控股股东丹毛投资与吴涛、邹银芳、朱小琴、朱留中、徐高阳、蔡娟萍签署了《股权转让协议》，丹毛投资将其所持部分发行人股份转让予蔡娟萍 540 万股、徐高阳 120 万股、吴涛 120 万股、邹银芳 60 万股、

朱小琴 60 万股、朱留中 48 万股，转让价格为每股 3.2 元，股份受让方应在 2011 年 9 月 30 日之前向转让方支付股份转让款。公司于 2011 年 6 月 17 日在江苏省镇江市工商行政管理局办理了股权转让的备案手续。

2011 年 11 月 1 日，鉴于上述六名股权受让人资金出现困难，未能按期支付股权转让款，丹毛投资与蔡娟萍、徐高阳、吴涛、邹银芳、朱小琴、朱留中解除上述股权转让的协议。公司于 2011 年 12 月 19 日在江苏省镇江市工商行政管理局办理了股权变更的备案手续，恢复转让前的股权结构。

2013 年 11 月 27 日，江苏丹昇创业投资有限公司在镇江市丹阳工商行政管理局办理了变更登记，更名为江苏盛宇丹昇创业投资有限公司。

截至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	丹毛投资	4,600.00	76.66
2	江苏盛宇丹昇创业投资有限公司	1,000.00	16.67
3	陶 冶	200.00	3.33
4	徐荣钧	100.00	1.67
5	洪锁庆	100.00	1.67
合 计		6,000.00	100.00

五、发行人设立以来的重大资产重组行为

（一）发行人报告期重大资产重组情况

发行人设立以来，没有发生过重大资产重组行为。

（二）发行人报告期内存在的股权投资事项

发行人为完善产业链，于 2009 年 8 月 17 日经公司股东大会审议批准，设立全资子公司丹毛时装，具体情况请详见本节“七、发行人组织结构”之“（四）发行人控股子公司及参股子公司”。

（三）股权变动和重大资产重组对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

本公司设立至今，一直主要从事精纺呢绒的生产与销售，主营业务没有发生重大变化。2009年8月17日，为进一步延伸产业链，培育新的利润增长点，公司设立了全资子公司江苏丹毛时装有限公司，从事服装的加工与销售。

报告期内，公司的管理层保持稳定，董事长、总经理、财务负责人等高级管理人员没有发生变动。同时，公司的实际控制人没有发生变化，公司的业绩保持持续稳定的增长。

六、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）验资情况

1、2002年12月16日，丹毛有限成立，注册资本1,000万元。丹阳中信会计师事务所于2002年12月16日出具了“丹中会验（2002）第353号”《验资报告》。

2、2008年9月11日，丹毛有限注册资本由1,000万元增至1,041.67万元。苏亚金诚于2008年9月19日出具了“苏亚恒验[2008]086号”《验资报告》。

3、2008年12月8日，丹毛有限整体变更设立江苏丹毛，公司注册资本为5,000万元。苏亚金诚于2008年12月4日出具了“苏亚验字[2008]37号”《验资报告》。

4、2009年11月，江苏丹毛股本由5,000万股增至5,670万股。苏亚金诚于2009年12月25日出具了“苏亚验[2009]57号”《验资报告》。

5、2010年9月，江苏丹毛股本由5,670万股增至6,000万股。苏亚金诚于2010年9月14日出具了“苏亚恒验[2010]086号”《验资报告》。

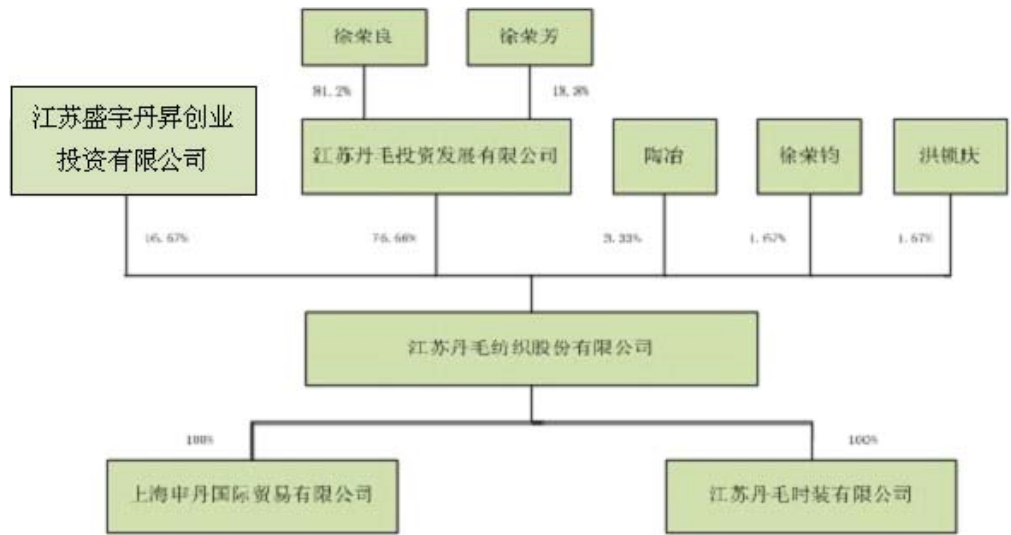
（二）设立时发起人投入资产的计量属性

发行人以2008年9月30日作为审计基准日，以经审计的净资产98,329,425.05元，按照1:0.5085的比例整体变更为股份有限公司。发行人成立时以经审计的资

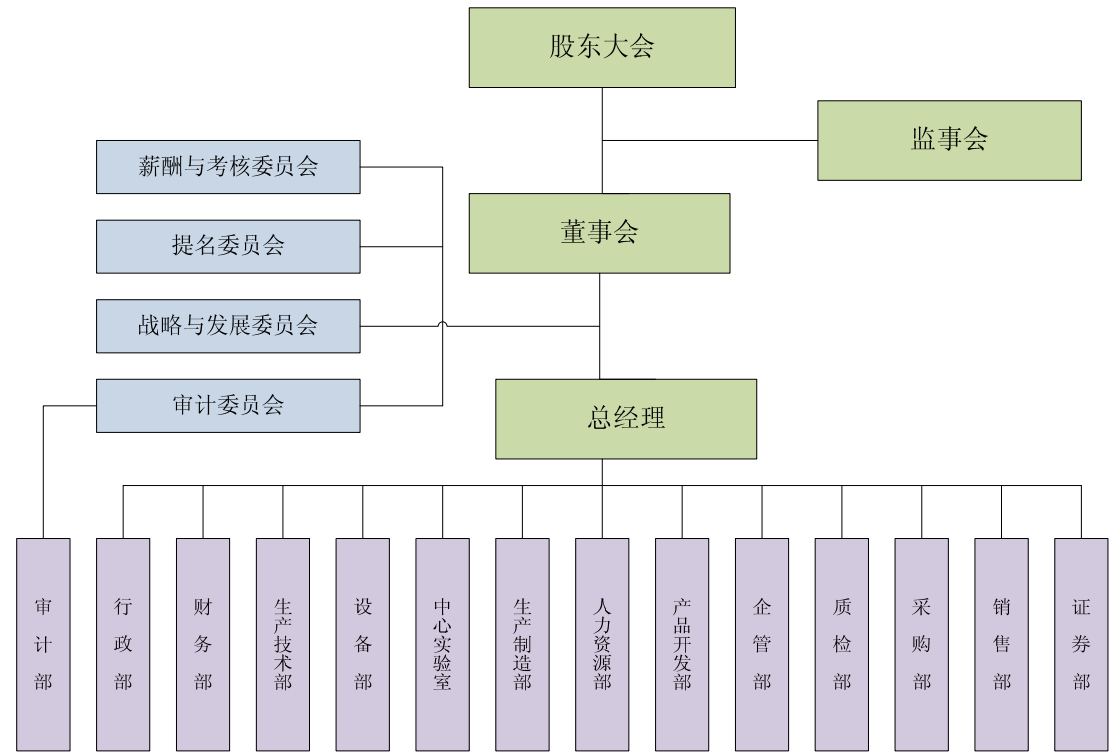
产账面价值作为投入资产的计量价值，未按资产评估结果调账。

七、发行人股权结构和组织结构

（一）公司的股权架构图



（二）公司内部组织结构图



（三）发行人内部组织结构、机构设置及运行情况

1、发行人组织结构及运行情况

发行人法人治理结构由股东大会、董事会、监事会组成。其中股东大会是公司的权力机构；董事会执行股东大会决议，按《公司章程》行使职权，董事会由 11 人组成，其中 4 名为独立董事；监事会按《公司章程》行使职权，对董事会、经理层的履职情况及公司的日常经营、财务进行监督，监事会由 5 人组成。公司股东大会、董事会、监事会运行情况良好。

2、发行人内部机构设置及运行情况

审计部：根据董事会的要求，对公司财务核算及财务管理进行审核和监督，对公司内部控制制度进行评价，并提供改进的意见；对公司、子公司资产、管理层经营绩效进行审核，并向董事会提交内部审计报告和管理建议。

行政部：负责公司的后勤保障工作、环境卫生工作、基建工程的管理、公司的安全工作。

财务部：主要负责公司的资金筹措、会计核算、财务管理等工作。行使公司日常财务会计管理、资金调度与核算、成本费用计划控制等职能，负责公司资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润的核算与管理，资金运筹与管理，财务收支及有关经济活动的审查。

生产技术部：负责新工艺、新技术的研究与应用以及生产过程中的产品质量管理、生产工艺管理，认真贯彻执行工艺管理制度，制订、审核车间分工艺，做好工艺上机检查。

设备部：负责设备管理、检查、考核工作，负责对水、电、汽部门的管理，做好生产的后勤保障工作。负责采购机配件的质量验收。积极配合公司新品开发，针对工艺部件调整，及设备改造满足新品生产要求。

中心实验室：负责对所有外购原辅材料，生产过程中的半成品，生产成品进行物理及化学指标的测试，并反馈生产部门,生产部门通过测试中心的数据对产品的生产流程进行控制和改进,使产品满足客户的要求。

生产制造部：

条染复精梳车间：条染复精梳包含条染、复洗、混条、复精梳及相关的筒子

染色、毛条印花、嵌线染色等工序，主要是对精梳毛条或化学纤维条染色，然后再将不同色泽、不同成分、不同性质的毛条按一定的比例进行搭配，经充分混合后再经过一次精梳，以除去毛粒、短纤维、粘并纤维及其疵点。

纺部车间：纺部包括前纺、细纱、筒、并、倍等工序，主要是将精梳毛条经过几道针梳机的牵伸、梳理和合并而后经粗纱机、细纱机的牵伸，将毛条拉细到一定规格程度的细纱，再经筒并倍制成具有设计规格的精纺纱。

织造车间：织造车间是将经纱整经穿棕与纬纱按照产品设计的工艺规格要求在织机上交织成布。

后整理车间：后整理车间包括湿整理与干整理两部分，通过不同工艺、装备、工艺流程将坯布整理成具有各种规格及功能的精纺面料。

修布车间：主要是修饰布面的毛粒、草屑、缺经缺纬、异色毛等呢面疵点、使呢面确保无瑕疵，进一步提高精纺面料的优级率。

人力资源部：依据公司生产经营计划，制定合理的各部门（岗位）职能设置和人力资源规划；组织进行人员招聘、培训、调配、考核、使用、评估等，完成劳动合同的签订与人事管理工作，为公司正常开展日常工作，实现经营目标提供充分的人力资源；依据市场行情，结合公司实际情况，制定并实施薪资福利方案、绩效考核方案；负责员工养老保险和住房公积金等职工福利的办理和管理工作。

产品开发部：负责协调同国家产品开发中心、国外设计师进行男装和女装的自主产品开发，并结合精毛纺女装流行趋势的研究，推出自主开发产品，不断增强设计能力。随时同销售员保持沟通，及时宣传公司自主开发产品的概念和思路，帮助销售员有效利用公司自主开发的趋势产品为客户提供服务。

企管部：负责开展 GBB/19001、GB/14001 标准的宣传，协助公司建立一体化管理体系，并组织实施。制订和完善公司考核制度，组织对干部的月度考核工作。定期对水电气煤等能源耗用进行检测、统计，并实施定额考核。

质检部：对生产全过程进行质量控制和验收，负责不合格品的控制和处置。负责收集用户的质量反馈信息，参与质量事故的处理。

采购部：负责公司原材料、生产配件、测试仪器等物资的采购。

销售部：主要负责管辖科室的各项管理工作和协调工作；考评内外销科室的业绩；周密制订全年和每月的任务计划；加强合同管理，制定合理的销售价格；做好日常调度和计划工作；做好内、外销新市场的开拓，掌握产品的流行趋向和新产品、新客户、新市场的开发；掌握重要客户及大单的动态，做好淡旺季时期的平衡工作，对内外销科室的应收款和资金回笼进行监控；确保全年公司销售和业绩的圆满完成。

证券部：主要负责公司股票与债券的发行、上市及相关的证券业务，负责与公司证券业务相关的对外联络等。行使资本运作策划与研究、证券研究、投资者咨询服务、信息披露等职能，按照法定程序筹备董事会会议和股东大会的会务工作以及相关文件的整理和保存。负责有关股权转让的股份过户和登记等股证事务的办理和实施工作。

（四）发行人控股子公司及参股子公司

报告期内，发行人拥有两家全资子公司江苏丹毛时装有限公司、上海申丹国际贸易有限公司。

1、江苏丹毛时装有限公司

注册资本：1,000 万元

成立时间：2009 年 8 月 17 日

注册地址：丹阳市吕城镇吕蒙北路 2 号

法定代表人：徐荣良

经营范围：服装、针织绒、毛纺织品、羊毛衫制造加工销售，服装原辅材料销售，自营和代理各类货物及技术的进出口业务

财务及经营状况：根据苏亚金诚出具的审计报告，截至 2013 年 12 月 31 日，江苏丹毛时装有限公司总资产为 2,874.55 万元，净资产为 882.39 万元；2013 年净利润为-2.81 万元。

2、上海申丹国际贸易有限公司

注册资本：100 万元

成立时间：2007 年 3 月 21 日

注册地址：上海浦东新区福山路 458 号 1706 室

法定代表人：徐荣良

经营范围：从事货物与技术的进出口业务，针纺织品及原料（除棉花收购）、服装、日用品、机械设备、五金交电、电子产品、家具、装潢装饰材料、文化体育用品的销售、企业管理服务及咨询、商务咨询。

财务及经营状况：根据苏亚金诚出具的审计报告，截至 2013 年 12 月 31 日，上海申丹国际贸易有限公司总资产为 386.01 万元，净资产为-80.06 万元；2013 年净利润为-13.59 万元。

八、发起人、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）发行人实际控制人

徐荣良、徐荣芳先生间接持有本公司 76.66%的股权，为本公司的实际控制人。

徐荣良先生：中国国籍，无境外居留权，1953 年出生，大专学历，高级经济师。1981 至 1990 年曾任丹阳市绣品厂厂长；1990 年至 1991 年在丹阳市吕城丝绸厂任厂长；1992 年至 1993 年在丹阳市吕城镇经济实业公司任总经理；1993 年至 2002 年任丹阳市毛纺厂厂长；2002 年至 2004 年任江苏丹毛纺织有限公司执行董事兼经理；2004 年至 2008 年任丹毛有限董事长；2008 年至今任江苏丹毛纺织股份有限公司董事长；2006 年 9 月至今任江苏丹阳农村商业银行股份有限公司（原“江苏丹阳农村合作银行”）的董事。2007 年 4 月荣获“镇江市劳动模范”称号；2011 年 3 月荣获中国纺织工业协会“2010 纺织行业年度创新人物”称号；2011 年 4 月荣获“江苏省劳动模范”称号。

徐荣芳先生：中国国籍，无境外居留权，1956 年出生，大专学历。1982 年

至 2002 年为丹阳市毛纺厂经营层领导；2002 年至 2004 年任丹毛有限监事；2004 年至 2008 年任丹毛有限总经理；2008 年 12 月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司董事、总经理。

（二）主要发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

1、江苏丹毛投资发展有限公司

成立时间：2008 年 11 月 26 日

注册资本：1,000 万元

法定代表人：徐荣良

住所：丹阳市吕城镇吕蒙南路 52 号

经营范围：项目投资、项目管理、经济信息咨询服务。

股东及持股比例：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	徐荣良	812.20	81.22
2	徐荣芳	187.80	18.78
合 计		1,000.00	100.00

2008 年 11 月 12 日，丹毛有限召开股东会，同意股东徐荣良、徐荣芳分别将所持公司 74.72%和 17.28%的股权（合计占公司 92%的股权）作价出资设立丹毛投资；同意接纳成立后的丹毛投资为公司新股东。原股东徐荣良、徐荣芳所享有的股东权益由成立后的丹毛投资承接。

根据徐荣良、徐荣芳于 2008 年 11 月 18 日签署的《出资人协议》，第一期货币出资 300 万元，其中徐荣良出资 243.66 万元，徐荣芳出资 56.34 万元。该出资经丹阳中信会计师事务所审验，并于 2008 年 11 月 25 日出具丹中会验[2008]第 373 号《验资报告》。第二期出资由徐荣良先生和徐荣芳先生分别将所持有的丹毛有限 74.72%、17.28%的股权作价出资投入丹毛投资；该股权已经镇江中诚资产评估事务所有限公司评估，并于 2008 年 11 月 9 日出具了镇中诚评[2008]第 008 号《评估报告》。2008 年 12 月 2 日，丹阳中信会计师事务所出具了丹中会

验[2008]第 383 号《验资报告》，对该股权出资进行了验证：徐荣良所持丹毛有限的股权价值 7659.8864 万元，其中 568.54 万元作为注册资本，超出部分转入资本公积；徐荣芳所持丹毛有限的股权价值 1771.451 万元，其中 131.46 万元作为注册资本，超出部分转入资本公积，二期出资完成后丹毛有限的实收资本为 1000 万元。

2008 年 11 月 26 日，丹毛投资在江苏省镇江市丹阳工商行政管理局办理了设立登记手续。2008 年 12 月 2 日，丹毛投资在江苏省镇江市丹阳工商行政管理局办理了实收资本的变更登记手续。

资产状况和经营业绩：

经苏亚金诚审计（苏亚审【2014】298 号），截至 2013 年 12 月 31 日，丹毛投资账面总资产 9,723.44 万元，长期投资 9,431.34 万元，净资产 9,358.48 万元，2013 年净利润为-47.65 万元。

2、江苏盛宇丹昇创业投资有限公司

成立时间：2008 年 10 月 28 日

注册资本：21,000 万元

实收资本：21,000 万元

法定代表人：张华龙

住所：江苏丹阳市云阳路 60 号

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：创业投资业务；代理其他创业投资等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问业务。

股东及持股比例：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	上海盛宇股权投资基金管理有限公司	6,440.00	30.66

2	丹阳投资集团有限公司	4,760.00	22.66
3	丹阳新能源发展有限公司	4,200.00	20.00
4	丹阳市丹创科技服务有限公司	1,400.00	6.67
5	江苏天工集团有限公司	1,400.00	6.67
6	江苏艾利克斯投资有限公司	1,400.00	6.67
7	丹阳市电站锅炉配件厂	1,400.00	6.67
合 计		21,000.00	100.00

资产状况和经营业绩：

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的会审字[2014]1794 号审计报告，截至 2013 年 12 月 31 日，江苏盛宇丹昇创业投资有限公司资产总额 22,074.30 万元，净资产 21,792.51 万元，2013 年实现净利润 1,358.66 万元。

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司控股股东丹毛投资和实际控制人徐荣良、徐荣芳先生除本公司外无其他控股公司。

（四）发起人控股股东和实际控制人直接或间接持有公司的股份的质押、争议情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后公司股本情况

本次发行前总股本为 6,000 万股，本次拟公开发行不超过 2,000 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25%。若不存在超募资金的情况下，发行前后的股本结构如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		股份数量 (万股)	持股比例 (%)	股份数量 (万股)	持股比例 (%)
1	丹毛投资	4,600.00	76.66	4,600.00	57.50

2	江苏盛宇丹昇创业投资有限公司	1,000.00	16.67	1,000.00	12.50
3	陶 冶	200.00	3.33	200.00	2.50
4	徐荣钧	100.00	1.67	100.00	1.25
5	洪锁庆	100.00	1.67	100.00	1.25
6	社会公众股东	—	—	2,000.00	25.00
合 计		6,000.00	100.00	8,000.00	100.00

注：发行后的持股数量及比例按照本次原则上不转让老股计算。

（二）前十名股东

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	丹毛投资	4,600.00	76.66
2	江苏盛宇丹昇创业投资有限公司	1,000.00	16.67
3	陶 冶	200.00	3.33
4	徐荣钧	100.00	1.67
5	洪锁庆	100.00	1.67
合 计		6,000.00	100.00

（三）自然人股东及其在发行人处担任的职务

公司的自然人股东均未在发行人处担任职位。

（四）发行人国有股份及外资股份情况

发行人所有股东持有的股份无国有股份或外资股份。

（五）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

（六）本次发行前各股东间的关联关系

董事长徐荣良先生，董事、总经理徐荣芳先生，自然人股东徐荣钧系兄弟关系。除上所述外，其他股东之间不存在亲属关系。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、控股股东的承诺

发行人控股股东丹毛投资股份锁定作出如下承诺：

（1）自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理现所持有发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份；

（2）发行人股票上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

发行人控股股东丹毛投资的减持意向和减持的承诺如下：

（1）作为发行人的控股股东，将严格按照现行法律、行政法规和规范性文件的要求持有发行人的股票，严格履行发行人首次公开发行股票时出具的股票锁定承诺。

（2）减持方式。所持发行人股份锁定期届满后，在不影响公司控制权的情形下，减持发行人的股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括但不限于二级市场集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

（3）减持价格。减持发行人股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则要求；在发行人首次公开发行前所持有的发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行股票的发行价。

（4）减持期限。将根据相关法律法规及深圳证券交易所规则，结合证券市场情况、发行人股票走势及公开信息、实际需要等情况，自主决策、择机进行减持。

（5）在减持发行人股份时，应提前 3 个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规则及时、准确、完整地履行信息披露义务及减持程序。

（6）丹毛投资将严格履行上述承诺事项，并承诺将遵守下列约束措施：

① 如果未履行上述承诺事项，丹毛投资将在发行人股东大会及中国证监会

指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的其他股东和社会公众投资者道歉。

② 如果未履行上述承诺事项，丹毛投资持有发行人的股票的锁定期限自动延长 6 个月，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

2、实际控制人的承诺

发行人的实际控制人徐荣良、徐荣芳分别作为发行人的董事长、总经理承诺：

（1）自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人现时所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。上述股票锁定期满后，本人在任职期间，每年转让其股份不超过持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份不超过所持有公司股份总数的百分之五十。

（2）公司股票上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

（3）在上述承诺履行期间，职务变更、离职等原因不影响本承诺的效力，在此期间本人仍将继续履行上述承诺。

（4）上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺将依法承担以下责任：

① 将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行股票锁定期承诺向公司股东和社会公众投资者道歉。

② 如违反上述股份锁定期承诺，将在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下 10 个交易日内回购违规卖出的股票，并自回购完成之日起自动延长持有股份的锁定期 3 个月。

3、其他持股 5%以上股份的股东的承诺

发行人法人股东丹昇创投关于股份锁定作出如下承诺：

自发行人股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理现所持有发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人法人股东丹昇创投关于减持意向和减持的承诺如下：

（1）作为持有发行人 5%以上股份的股东，将严格按照现行法律、行政法规和规范性文件的要求持有发行人的股票，严格履行发行人首次公开发行股票时出具的股票锁定承诺。

（2）减持方式。所持发行人股份锁定期届满后，减持发行人的股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括但不限于二级市场集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

（3）减持价格。减持发行人股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则要求。

（4）减持期限。将根据相关法律法规及深圳证券交易所规则，结合证券市场情况、发行人股票走势及公开信息、本公司实际需要等情况，自主决策、择机进行减持。

（5）在减持发行人股份时，应提前 3 个交易日通过发行人予以公告，并按照深圳证券交易所的规则及时、准确、完整地履行信息披露义务及减持程序。

4、其他股东的承诺

发行人股东徐荣钧作为发行人实际控制人徐荣良、徐荣芳的胞弟承诺：自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人现所持发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人自然人股东陶冶、洪锁庆分别承诺：自发行人股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理现所持有发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

十、本公司内部职工股的情况

本公司未发行过内部职工股。

十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十二、本公司员工及其社会保障情况

（一）员工人数

本公司近三年员工人数保持稳定，截至 2013 年 12 月 31 日，公司员工总数 1,550 人。

（二）员工专业构成（合并口径）

项 目	人 数	比 例（%）
技术人员	282	18.19%
生产人员	1,099	70.90%
销售人员	34	2.19%
管理人员	135	8.71%
合 计	1,550	100.00%

（三）员工受教育程度（合并口径）

项 目	人 数	比 例（%）
本科及以上	90	5.81%
大 专	265	17.10%
大专以下	1,195	77.10%
合 计	1,550	100.00%

（四）员工年龄分布（合并口径）

项 目	人 数	比 例（%）
30 岁以下	394	25.42%
30 岁 ~ 40 岁	406	26.19%
40 岁以上	750	48.39%
合 计	1,550	100.00%

（五）公司执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度的情况

1、报告期内社会保险缴纳情况

本公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。本公司已按国家有关法律法规的规定，为公司员工缴纳企业职工基本养老保险；医疗保险、生育保险、失业保险和工伤保险及住房公积金。

险种	2013 年末缴纳比例					
	江苏丹毛/丹毛时装		上海申丹			
			城镇员工		非城镇外来人员	
	单位（%）	个人（%）	单位（%）	个人（%）	单位（%）	个人（%）
养老	20	8	21	8	22	8
工伤	1.6	—	0.5	—	0.5	—
失业	1.5	0.5	1.5	0.5	—	—
生育	0.6	—	1	—	—	—
医疗	9	2	11	2	6	1
住房	10	10	7	7	7	7

报告期内发行人和丹毛时装、上海申丹合计缴纳社会保险费与住房公积金的金额如下：

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
社会保险	9,018,445.86	8,161,138.08	4,396,238.35
住房公积金	1,467,875.00	1,303,032.20	141,547.60

公司社保及住房公积金缴纳情况如下：

公司名称	江苏丹毛	丹毛时装	上海申丹	合 计
最后一期缴纳时在册人数	1,062	453	35	1,550
社保实缴人数	900	227	35	1,162
社保未缴人数	162	226	0	388
住房公积金实缴人数	900	228	35	1,163
住房公积金未缴人数	162	225	0	387

未缴纳社保的原因如下：

序号	情 况	人 数
1	参加新型农村社会养老保险、农村合作医疗	125
2	员工年龄已超过退休年龄（退休返聘）	88
3	新入职员工，正在办理缴纳手续	33
4	员工自愿要求不缴纳	129
5	已在其他单位缴纳、入职后未满一个月便离职	13
合 计		388

未缴纳住房公积金的原因如下：

序号	情 况	人 数
1	公司提供住宿替代住房公积金	119
2	员工自愿要求不缴纳	134
3	已在其他单位缴纳、入职后未满一个月便离职	13
4	员工年龄已超过退休年龄（退休返聘）	88
5	新入职员工，正在办理缴纳手续	33
合 计		387

2、当地主管部门的意见

根据丹阳市人力资源和社会保障局、浦东新区人力资源和社会保障局和镇江市住房公积金管理中心丹阳分中心、上海市公积金管理中心出具的证明文件，报告期内发行人及其子公司不存在受到社会保险及住房公积金主管部门行政处罚的情况。

3、实际控制人关于“五险一金”的承诺

控股股东及实际控制人，就公司职工社会保险及住房公积金缴纳事项承诺如下：“对于公司为员工缴纳社会保险金及住房公积金的事项，如被相关主管部门要求追缴社会保险金及住房公积金，本人保证将按主管部门核定的金额和标准无偿代公司进行补缴；如公司因被认定违反相关社会保险及住房公积金管理规定而受到处罚或带来其他费用支出，本人保证将代公司承担全部费用或损失。如因相关主管部门要求公司必须先自行支付上述费用，则本人将及时向公司给予全额补偿，以确保公司不会因社会保险金及住房公积金的缴纳给公司造成额外支出及遭受任何其他损失，保证不对公司的生产经营、财务状况和盈利能力产生不利影响”。

十三、股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重要承诺及其履行情况

（一）禁止同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，本公司控股股东及实际控制人向本公司作出避免同业竞争的承诺，具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争承诺”。

（二）公司主要股东持股锁定期的承诺

公司的主要股东就持有本公司股份的锁定期作出承诺，具体情况参见本节“九、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股说明书签署之日，未发生任何违反上述承诺的事项。

（三）关于社保、住房公积金的承诺

控股股东及实际控制人，就公司职工社会保险及住房公积金缴纳事项作出承诺，具体情况详见本节“十二、本公司员工及其社会保障情况”之“（五）公司执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度的情况”。

（四）其他承诺

股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他重要承诺参见本招股说明书“重大事项提示”。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

发行人主要从事高档羊毛精纺时装面料及服装的研发、设计、生产与销售，具备完整和先进的条染复精梳、纺纱、织造、后整理和服装加工的生产体系。经过 30 多年的发展，发行人已经逐步发展成为以女装面料为特色的专业时装面料生产商。2006 年发行人被国家纺织产品开发中心认定为“精毛纺时装面料开发基地”、2010 年被中国纺织工业协会和国家纺织产品开发中心认定为“国家精毛纺织时装面料开发基地”，并于 2012 年再次获得该项资格认证；2012 年被中国产品质量协会评为“2011 年度全国质量守信企业”，2012 年 10 月被中国纺织工业联合会信息统计部/中国毛纺织行业协会评为“2011-2012 年度中国毛纺、毛针织行业竞争力 10 强企业”，2012 年 10 月被中国纺织工业联合会评为“2011-2012 年度中国纺织服装企业竞争力 500 强”。

发行人的经营范围为：针织绒、毛纺织品、服装、羊毛衫制造销售，棉布、麻、丝、竹纤维、羊绒、化纤面料及原辅材料的销售，自营和代理各类货物及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

发行人自设立以来，主营业务和主要产品未发生重大变化，并且坚持走“差异化、特色化、快速反应”的发展道路，专注高档次、个性化、功能型精纺时装面料的开发与生产，形成了以纯毛和混纺为基础的 1,500 多种款式、上万种花色的产品。公司的“奥美雅”商标是江苏省著名商标。公司面料产品多年入选“中国流行面料”。2013 年，公司产品被中国纺织工业联合会评为“全国纺织行业质量奖”。目前公司设有省级认定的企业技术中心、国家级认可的测试中心、拥有博士后工作站。

2009 年 8 月，发行人设立了全资子公司江苏丹毛时装有限公司，从事服装的加工与销售，进一步延伸了产业链，并且培育了公司新的利润增长点。

二、发行人所处行业的基本情况

根据国家统计局行业分类标准，发行人所处行业属于纺织业，为国民经济传统支柱产业、重要的民生产业和国际竞争优势明显的产业，发行人属于纺织业中的毛纺织及染整精加工子行业（行业编号：172）。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，发行人所处行业属于制造业中的纺织业（C17）。

毛纺织为纺织行业中的一个重要构成，主要原材料为羊毛。

羊毛为最主要的天然动物纤维之一，具有化学纤维无法复制的特有韧性与弹性，主要生产国为澳大利亚、中国、新西兰、俄罗斯、阿根廷、英国、乌拉圭和南非。根据国际毛纺织协会的估计，在全球生产的羊毛中大约 37%为细羊毛，22%为中细羊毛，其余的 41%为粗羊毛，并且约有三分之二的羊毛是用于服装的制作，三分之一用于家纺用品的制作，工业用途则仅占 5%左右。

根据加工工艺的不同与加工后羊毛纤维的粗细程度，毛纺织又可以分为粗梳毛纺、半精梳毛纺和精梳毛纺三大类。

粗梳毛纺是把净毛经开松、梳理，分割成窄条搓拈后，直接纺纱的毛纺工艺。包括混合加油、梳理分条搓拈成粗纱，再牵伸加拈成细纱等过程。纺成的纱毛茸性较好，手感松软，支数较低。主要用于生产粗纺呢绒、毛毯、工业用织物。

半精梳毛纺是和精梳毛纺类似，但不经过精梳及其准备和整理加工，加工工艺包括散毛染色、梳毛、粗纱、细纱等工序。具有流程短、成本低的特点，但纱线质量比精梳纱略差，适宜纺制低支（2~12 公支）纱和中支（30~40 公支）纱，产品大多是手工编结用纱、针织纱、地毯纱、工业和装饰织物用纱等，也可用以织制一般服装用料。

精梳毛纺是洗净毛经梳理成条后，经过精梳及其前后的准备和整理过程，制成精梳毛条，然后纺成纱线，进行织造。整个工艺过程包括梳毛、理条、精梳、整条和复洗、练条、粗纱、细纱等工序。精梳毛纱具有表面光洁、富有弹性、强力好等特点，用以织造哔叽、花呢、凡立丁、啥味呢等类织物。

发行人的主要产品为精纺时装面料，尤其以设计和生产女装面料见长，拥有先进的生产设备和完整的生产体系，为国内精纺时装面料的领先企业。

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规和产业政策

1、行业主管部门

国家发改委和工信部是我国纺织行业的主管部门。

国家发改委主要负责产业政策的制定，并监督、检查其执行情况，研究制定行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。

工信部作为行业管理部门，主要职责为拟定实施行业规划、产业政策及标准，监测工业企业日常运行，推动重大技术装备发展和自主创新，指导推进信息化建设等。

2、行业监管体制

我国毛纺织行业的行业自律管理机构是中国纺织工业联合会（CNTAC）、中国毛纺织行业协会（CWTA）等。

中国纺织工业联合会是全国性的纺织行业联合会，主要成员是有法人资格的纺织行业协会及其他法人实体，是自愿结成的非营利性的社会中介组织。其主要职责有制定行规行约，规范行业行为，建立行业自律机制，维护行业利益。调查研究国内外纺织行业发展趋势，在纺织行业发展战略、产业政策、技术进步、市场开拓、改革开放等方面参与工作或提供咨询服务，向政府反映情况、提出建议；向企业提供信息、咨询服务。综合协调纺织各行业之间经济技术关系，促进行业结构调整和企业重组，推动横向经济联合与协作。组织开展行业对外技术经济协作与交流，出国考察、进修、培训。组织企业对外贸易洽谈及举办国际会议、国内外展览会，拓展海内外市场。参与制订、修订行业标准，并组织贯彻实施。开展行业商贸、科技、投资、人才、管理等各种推介活动。编辑出版纺织类出版物。组织培训各类纺织专业人才。组织发展本行业的公益事业。

中国毛纺织行业协会是中国毛纺行业的全国性社会团体，成立于 1995 年 11 月，并于 1998 年 3 月代表中国加入了国际毛纺织组织（IWTO）。中国毛纺织行业协会本着服务企业、服务政府、推进毛纺工业健康发展的宗旨，组织交流、信息发布、调查研究、产品促销等多种活动，促进毛纺新技术、新工艺的推广应用，

帮助企业开拓市场，积极开展国际交流与合作，促进中国毛纺织行业走向世界。

经过多年的发展，尤其是改革开放后，我国毛纺行业已形成完全竞争的市场格局。行业主管部门和自律管理机构对行业的监管主要体现在宏观层面，企业的经营管理主要基于市场化方式自主运作。

3、行业主要法律法规及政策

（1）行业的主要政策

国务院 2009 年颁布的《纺织工业调整和振兴规划》中指出：（一）继续提高纺织品服装出口退税率；（二）加大棉花、厂丝收购力度；（三）加大技术进步和技术改造投资力度；（四）进一步扩大国内消费；（五）鼓励企业实施兼并重组；（六）加大对纺织企业的金融支持；（七）减轻纺织企业负担；（八）加大对中小纺织企业扶持力度；（九）加强产业政策引导；（十）发挥行业协（商）会作用。

中国纺织工业协会 2010 年颁布的《纺织工业“十二五”科技进步纲要》中指出：“十二五”纺织工业科技进步的重点任务实施内容包括：（三）纺纱、织造：毛纺行业重点推广复合纺、赛络纺、嵌入纺等新型毛纺技术，到 2015 年推广面达到 60%以上，半精纺毛纺加工技术的应用规模达到 120 万锭。全面推广羊毛羊绒 80℃低温染色技术及新型小浴比（1:10 及以下）高效节能染色技术，合理推广应用大容量自动化绞纱染色机、筒子染色机等，扩大印花技术在毛纺中的应用；（七）节能环保技术：废水深度处理及资源回用技术 3 项，发展膜处理、无极紫外光催化氧化等印染废水回用技术，毛纺洗毛清洁生产及羊毛脂回收技术，麻类脱胶废水处理技术；（九）纺织信息化技术：纺织 ERP 软件已具备产业化推广条件，重点在大中型纺织企业中推广，并使之能与企业其他主要的信息系统实现集成；到 2015 年，中小企业管理信息化服务平台在典型产业集群服务企业数量达到 10000 家。

国家发改委 2011 年颁布的《产业结构调整指导目录》（2011 年本）中：第一类鼓励类，二十、纺织：5、符合生态、资源综合利用与环保要求的特种动物纤维、麻纤维、竹原纤维、桑柞茧丝、彩色棉花、彩色桑茧丝类天然纤维的加工

技术与产品；6、采用紧密纺、低扭矩纺、赛络纺、嵌入式纺纱等高速、新型纺纱技术生产多品种纤维混纺纱线及采用自动络筒、细络联、集体落纱等自动化设备生产高品质纱线；8、采用酶处理、高效短流程前处理、冷轧堆前处理及染色、短流程湿蒸轧染、气流染色、小浴比染色、涂料印染、数码喷墨印花、泡沫整理等染整清洁生产技术和防水防油防污、阻燃、抗静电及多功能复合等功能性整理技术生产高档纺织面料。

工信部 2012 年颁布的《纺织工业“十二五”发展规划》中主要政策和保障措施：（一）进一步完善产业政策体系；（二）充分发挥财税政策作用；（三）用好金融支持政策；（四）改善贸易环境；（五）强化行业标准工作；（六）加强纺织原料保障；（七）发挥行业协会作用。

（2）行业的主要法律法规

目前，我国已发布的与纺织行业有关的强制性国家标准、行业标准及产品规范主要有 GB18401-2010《国家纺织产品基本安全技术规范》、GB/T 3920-2008《纺织品 色牢度试验 耐磨擦色牢度》、GB18401-2001《纺织品甲醛含量的限定》、GB/T 24346-2009《纺织品防霉性能的评价》、FZ/T 80003-2006《纺织品与服装、缝纫型式、分类和术语》、FZ/T 24006-2006《弹性毛织品》、FZ/T 24002-2006《精梳毛纺品》、FZ/T 71008-2008《半精梳毛纺针织纱线》、FZ/T 20008-2006《毛织物单位面积质量的测定》、《出口商品技术指南（针织品）》等。我国纺织品出口的相关法规主要有《纺织品出口管理办法》、《纺织品出口临时管理商品目录》等。

（二）行业发展概况

1、国际行业发展现状

2011 年和 2012 年，精梳呢绒进出口贸易前 5 个国家情况如下：

前十大出口国（地区）				前十大进口国（地区）			
序号	国家（地区）	2011 年	2012 年(E)	序号	国家（地区）	2011 年	2012 年(E)
1	意大利	13875	12552	1	中国	8099	6740
2	中国	9561	8123	2	意大利	3192	2908

3	德国	3913	3252	3	德国	3309	2505
4	日本	2924	2578	4	中国香港	2329	2128
5	捷克	2101	1545	5	日本	1994	1787

数据来源：毛纺行业协会资料

2011 年和 2012 年，粗梳呢绒进出口贸易前 5 个国家情况如下：

前十大出口国（地区）				前十大进口国（地区）			
序号	国家（地区）	2011 年	2012 年(E)	序号	国家（地区）	2011 年	2012 年(E)
1	意大利	3531	3290	1	中国	1181	1370
2	中国	2202	2215	2	法国	812	755
3	英国	1909	1496	3	德国	787	619
4	日本	1040	1014	4	西班牙	180	597
5	德国	711	614	5	罗马尼亚	608	520

数据来源：毛纺行业协会资料

2012 年度至 2013 年度，受到欧洲区经济萧条，美国、日本等国经济复苏缓慢，以及中国经济增长放缓等影响，世界羊毛产业形势严峻。严峻的经济形势、低迷的零售市场，以及世界羊毛的低产量，致使 2012 年世界原毛和毛纺品贸易下滑。2013 年上半年，原毛贸易量出现上扬，但整个 2012/13 年度，世界羊毛价格总体下滑，尤其是美元价格。2013/2014 年度有望复苏，与 2013 年一季度低迷的形势相比，主要羊毛消费国的经济增长未来预计将有小幅上扬，相应地，毛纺行业的订单也将向好。2010 年、2011 年毛纺设备的投资上升，在 2012 年得到延续，长纤维纺锭投资增长达到 29%，2012 年，欧洲和亚洲的投资最高。（资料来源：2012/13 年度世界毛纺行业综述与展望，撰文：国际毛纺织组织市场信息委员会主席 Chris Wilcox）

2、国内行业发展现状

（1）国内纺织行业发展现状

2011 年度，全国规模以上纺织企业累计实现工业总产值 54,786.50 亿元，同比增长 26.84%。国内纺织行业的生产情况基本正常，但是受原料价格大幅波动、

用电紧张、工资成本上升、外需不足等因素影响，生产增速呈下降的趋势，中下游产品增长减速更加明显。

2012 年，由于受到国际市场需求持续低迷，国内市场综合要素成本上涨较快等因素影响，我国纺织行业呈现增速持续放缓的总体走势。2012 年，我国规模以上纺织企业纱产量 3,333.23 万吨，同比增长 15.20%；面料产量 659.71 亿米，同比增长 11.56%；服装产量 267.28 亿件，同比增长 6.20%；化纤产量 3,811.19 万吨，同比增长 11.76%。（数据来源：工信部消费品工业司）

2013 年，纺织工业增加值增速基本呈现逐月放缓趋势，全年同比增长 8.7%，较 2012 年回落 3.5 个百分点。2013 年纺织行业生产增速总体减缓，从产品产量上看，主要大类产品产量增速普遍下降，化纤、纱、布、服装几类重点产量增幅均比 2012 年下降。2013 年规模以上纺织企业化纤、纱、布、服装产量分别为 4122 万吨、3200 万吨、683 亿米和 271 亿件，同比分别增长 7.9%、7.2%、4.6%和 1.3%，增速分别较上年同期下降 3.3、2.6、7.0 和 4.9 个百分点。（数据来源：国家统计局、发改委）

（2）国内毛纺行业发展状况

毛纺行业作为纺织工业的重要组成部分，在出口创汇、扩大内需、提高我国纺织技术水平方面发挥了重大作用，因此一直得到我国政府的大力扶持。毛纺行业在中国纺织工业中所占比重虽然较小，但是在全球的毛纺行业中，中国毛纺行业却占据十分重要的地位：世界上 35%的羊毛在中国加工，18%的羊毛产品在中国消费。

在新纤维、新技术、新工艺的助动下，如今的毛纺行业已经成长为我国纺织行业内产品门类齐全、具有相当规模和一定科技管理水平的行业。高支纱、轻薄型的精纺呢绒，防蛀、防缩、阻燃的功能型毛纺产品，混纺交织产品等新产品层出不穷，正极大地满足和丰富着消费者的多样化需求。毛纺行业成为纺织行业在创新领域发展最快的行业之一。

目前，江苏、浙江、山东、广东、上海及河北等地是毛纺产品的主要加工基地，江苏毛纺呢绒面料的产量已占到国内总产量的一半以上。在产业布局向具有

比较优势的区域调整的同时，行业中一批骨干企业通过资产重组、更新改造等方式进一步扩大了加工能力，在精纺面料、毛毯、毛针织服装等领域形成了一批具有代表性的规模效益型企业。同时，毛纺工业集中的省份还逐渐形成了一些上下游产业配套的专业产品加工基地和专业市场，产业集群比较优势明显，具有较强的市场活力。

根据中国毛纺织行业协会的统计数据，2005 年以来，我国规模以上企业的呢绒产量稳步增长，于 2008 年达到历史高位。2009 年由于世界金融危机的影响，呢绒产量大幅下降，但随着经济刺激政策的推出以及纺织品出口退税率的连续上调，2010 年我国的呢绒产销量随即企稳并出现报复性反弹。最近 3 年我国的呢绒生产处于弱复苏进程中，复苏进程尚不牢固，主要体现在最近 3 年期末库存持续增加。

近年来我国呢绒产量如下表所示：

单位：万米

项目	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
产量	32,960	44,483	54,548	69,495	49,506	56,630	51,836	60,303	58,443
同比增长	—	34.96%	22.63%	27.40%	-28.76%	14.39%	-8.47%	16.33%	-3.08%

注：2011 年总产量下降的原因是：国家统计局 2005～2010 年规模以上企业统计标准为年收入 500 万元以上，2011 年随着我国工业企业规模不断扩大，国家统计局上调了统计标准，规模以上企业标准为 2,000 万元以上。

2013 年，毛纺织行业运行形势喜忧参半，外销形势有所缓解，出现复苏迹象，内销增速持续放缓。2013 年，规模以上毛纺企业的毛纱线和呢绒全年的累计产量分别为 37.8 万吨和 58,443 万米，较上年同期分别下滑了 2.25%和 3.08%。2013 年下半年，外销增速加快，规模以上毛纺织及染整精加工企业全年共完成出口交货值 287.3 亿元，同比增长 12.48%，高于同期纺织业出口交货值增长率。（数据来源：中国毛纺织行业协会）

随着毛纺产品的需求向时尚化、个性化、专业化及功能化的潮流发展，国内毛纺企业积极寻求突破，在技术上、产品上、管理上不断创新，开发新颖品种占领国际市场。我国毛纺产品出口创汇近年增长较快，毛纺产品出口价格不断提升，

产品出口附加值不断提高。2013 年毛纱线的出口平均单价较 2010 年上升了 40.47%；2013 年毛织物的出口平均单价较 2010 年增长 18.75%，其中粗梳毛织物增长了 20.96%，精梳毛织物增长了 22.59%。

最近四年部分毛纺织产品出口的价格如下表所示：

单位：美元

商品	单位	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
毛纱线	公斤	20.09	26.21	30.41	28.22
毛织物	米	5.60	6.75	6.70	6.65
精梳毛织物	米	6.73	8.21	8.18	8.25
粗梳毛织物	米	5.44	6.40	6.90	6.58
粗疏山羊绒织物	米	19.99	26.54	24.88	-
其它含毛织物 ^注	米	3.93	4.76	4.65	4.73
毛梭织服装	件	26.33	31.50	33.98	35.18

数据来源：中国毛纺织行业协会

注：2013 年毛织物的分类为精梳毛织物、粗梳毛织物、混纺毛织物。

3、行业发展总的趋势

受国内产业政策的调整及国家宏观经济政策的影响，国内的纺织行业在未来发展的同时面临着不同的机会和挑战。根据“十二五”的发展规划，在“十二五”期间，规模以上纺织企业工业增加值将年均增长 8%，工业增加值率提高两个百分点。到 2015 年，纺织全行业出口总额达到 3,000 亿美元，年均增长 7.50%。纺织行业的具体发展重点则主要包括以下五个领域：

（1）总量增速下调，并强调产业转型升级

与“十一五”规划中的行业快速、平稳增长相比，“十二五”规划中行业整体增速明显放缓，主要推进纺织工业由大变强，重点强调产业升级转型。

（2）调整内外销结构，逐步提高内销比重

到 2015 年，规模以上企业出口交货值占销售产值的比重由 2010 年的 18.60% 下调到 14.00%，这也意味着内销产值比重将由 2011 年的 82.90% 提高到 86.00%。

（3）优化产业结构，提升产业用纺织品所占比重

到2015年，产业用纺织品纤维加工总量达到1,290万吨左右，年均增长9.5%；高性能纤维用量由目前的5万吨提高到10万吨；产业用纺织品纤维加工总量占纺织行业纤维加工总量的比重由目前的20%提高到25%左右。

（4）加强节能减排和资源循环利用

到2015年，力争实现单位工业增加值能源消耗比2010年降低20%，主要污染物排放比2010年下降10%，初步建立纺织纤维循环再利用体系，再利用纺织纤维总量达到800万吨左右。

（5）推进企业兼并重组，提高行业集中度

“十二五”期间，化纤产业集中度将进一步提高，年产值超过100亿元的企业（集团）超过20家；产业用纺织品行业中年销售规模达到10亿元以上企业达到20家；家纺和服装业中年销售收入超过100亿元的品牌服装家纺企业20家。

随着社会的富足和科技技术的进步，人们对于服装的要求不再只是单纯保暖的基本功能。消费者对于产品个性化的追求日益提高，市场的潮流趋势也不停地在变化，对于服装的外观设计、功能性的要求也越来越高。纺织面料为服装的基本构成，服装市场除了对原材料的要求越来越精细外，对于纺织面料生产商的工艺技术、产品开发能力、面对市场反应能力的要求也越来越高。这个趋势对于处于纺织行业中高品质、高价位的高档精纺呢绒面料来说更为显著。

精纺呢绒面料企业已经不再是仅需具备大批量、单一品种面料生产能力的传统生产工厂，而必须拥有与下游市场需求和潮流相结合的开拓能力，才能够精确掌握产品开发方向和所需的相关工艺技术，提高产品在整个产业链中的价值。

精纺呢绒面料的发展趋势如下：

（1）精纺呢绒面料的时尚化趋势

新一代的消费群体不断成长，并且有良好的生活环境，受到较高的教育，更强调生活品质，同时对时尚的理解也更趋于个性化。精纺呢绒面料企业新开发的产品除了从色彩、风格、图案、手感、功能性等方面进行创新，同时也从原料、

组织、后整理等技术层面进行了设计，以满足消费者个性化的需求。

（2）毛纺用原料多元化的趋势

人们对于产品风格需求的多样性越来越明显，毛纺原料也向多元化发展。与多种天然纤维和化学纤维混纺是毛纺发展的一个方向。棉、麻、竹原纤维、Lyocell 纤维、Modal 纤维、丽赛纤维、海丝纤维、再生纤维素纤维、大豆纤维、牛奶纤维、甲壳素纤维与羊毛按一定比例混纺或交织，不仅改变了面料的外观效果，其绿色环保的特性也广受消费者青睐。

（3）功能性面料产品需求增加的趋势

随着人们生活方式的转变，精纺呢绒面料的应用范围变得越来越广泛，从传统的正装乃至运动、休闲、时尚服饰都可见其踪影。因此，除了原来具备的美观和保暖的特性外，精纺呢绒面料的附加功能性也在一直不断地增加，例如防静电、防辐射和杀菌等。传统精纺面料服装的日常护理一直是困扰消费者的一个难题，在面料时尚化的趋势中，消费者对于服装的抗皱和易护理的性能也更加重视，在这种需求下，精纺呢绒面料厂家开始不断改进生产技术，如增加纱线的捻度、易护理后处理、自然弹性处理，采用干爽风格的纱线等，来增加面料干爽、抗皱、易护理的效果。目前具有特殊功能以及免烫、防皱、可机洗等特点的面料越来越受到消费者的青睐。

（4）向绿色生态环保方向发展的趋势

绿色环保是一个全球性的趋势，同时也是“十二五”规划中纺织行业发展的一个重要主题。狭义上来说，绿色产品需要在加工工艺上节能、降耗、减排，符合环保和可持续发展的要求；广义上来说，绿色产品要求整个产品的生命周期绿色环保，包括占有的土地资源、水、空气和化肥农药、人力资源投入和产品回收消耗资源等方面。其中，对于以纤维素为代表的生物质纤维应用的增加，利用其吸湿和透气的特点与天然环保羊毛纤维的优化组合便是一例。

4、行业竞争格局和市场化程度

纺织品行业是一个市场化竞争较为充分、市场化程度较高的行业，据毛纺协会统计，2013 年底我国规模以上毛纺织和染整精加工企业约 1221 家。这些毛纺

织企业中，能够生产高技术含量、高附加值的大中型毛纺织品企业较少，绝大部分为中小企业。大部分中小毛纺企业定位于中低端产品，主要以价格竞争为主，依赖于粗放型增长方式，抗风险能力较弱，主要表现在：①生产技术落后，设备陈旧，染色、纺纱、织造、整理工艺距国际水平有较大的差距；②生产规模小，普遍产能在 200 万米以下，不能充分发挥规模效应，生产成本较高；③缺乏自主设计研发能力，主要以仿制为主，产品品种相对单一；④产品主要应用于中低档服装，下游客户主要是国内中小服装企业，自主定价能力较弱；⑤因产品质量低，不能充分体现羊毛产品的优良特性，随着仿毛技术的发展，对中低档产品的冲击较大。

高档产品生产企业在产品自主开发能力、生产工艺技术、质量管理水平、市场网络建设、营销方式等方面与国际先进水平相比差距较小，增强了我国精纺呢绒面料在国际市场的竞争力。

5、进入行业的主要障碍

毛纺行业的自身竞争特点，决定了行业进入存在较高的门槛。当前，进入毛纺织行业的障碍主要有：

（1）产业导向的限制

国家产业政策重点鼓励高技术、高附加值纺织品的开发生产，限制低档产品的重复建设。而新建生产高档产品的生产线，必须采用先进工艺和技术设备，对生产技术人员、一线技术工人的技术水平要求高，行业外企业进入具有一定的难度。

（2）综合能力的限制

毛纺织企业属完全竞争性行业，纺织企业的核心竞争是综合能力的比拼。纺织产品中，毛纺产品最具技术难度，被称为“技术纺织”，具有明显的技术密集型特点；毛纺产品多为小批量多品种，生产工序多，生产周期较长，原料价格昂贵，设备装备水平要求高，具有明显的资金密集型特点；纺织企业的工艺管理、设备管理、运转操作等管理经验是企业根据自身的生产工艺和设备状况，通过长期积累总结出来的，新进企业需要经过较长时间才能掌握；毛纺织企业属于劳动密集

型行业，高素质纺织工人是提高产品质量和提升工艺水平的保证，而具有较高专业素质的技术人员和熟练工人需要很长时间的培养和实践。因此，技术、资金、管理水平、人力资源等综合能力是进入本行业的重要障碍。

（3）研发能力的限制

随着人们生活水平的提高，对服装消费观念已经发生了较大的变化，对产品款式、风格、品质、流行趋势的追求，不仅在服装设计上提出新的挑战，而且对服装原料的设计和生產也提出了更高的要求。具有自主研发能力的企业越来越受到客户的欢迎，在市场上具有更大的发展空间。而设计能力的形成不仅需要了解服装设计、面料特性，而且还要了解生产工艺等多方面知识，需要长时间的经验积累。新进企业如果要形成相应的竞争力，需要大量的投入和长时间积累。

（4）品牌的限制

随着人们对产品品牌认知度和忠诚度的提高，品牌已日益成为毛纺织企业的核心竞争力之一。而品牌的建设受企业产品质量、品牌文化、研发实力、工艺技术水平 and 市场营销等诸多方面因素的影响，短期内难以形成。

（5）原料采购和产品销售渠道的限制

毛纺织企业只有建立起较为健全的采购、销售服务网络，才能提高其与行业上下游产业链中的议价能力和谈判能力，才能具有可持续发展的基础，而健全的采购、销售网络在短时间内难以建立。

6、行业市场供求状况

从市场供给来看，2011 年我国纺织行业总投资保持增长态势，纺织行业 500 万元以上项目固定资产投资总额 6,799.06 亿元，同比增长 36.33%，其中固定资产投资项目累计实现 3,668.8 亿元，同比增长 30.9%，增速比 2010 年同期全国纺织行业增长水平加快 4.5 个百分点；纺织服装、鞋、帽制造业实际完成投资 2,266.6 亿元，同比增长 43%，增幅比上年同期上升 8.6 个百分点。（数据来源：中国毛纺织行业协会）

2012 年，我国纺织工业投资增速回落，区域结构调整仍在加强。1-12 月，我国纺织行业 500 万元以上项目实际完成固定资产投资总额达 7793 亿元，同比增长 14.6%，增速比上年回落 21.7 个百分点，行业新开工项目数同比下降 5.5%。棉纺织及印染加工业投资额同比增长 12.5%，化纤行业投资额同比增长 20.3%。1-12 月，中部地区 500 万元以上项目实际完成固定资产投资额同比增长 16.7%，增速高于东部地区 3 个百分点；西部地区实际完成固定资产投资额同比增长 12.8%，增速略低于东部地区。（数据来源：工业和信息化部消费品工业司）

2013 年，我国纺织行业投资增长基本平稳，500 万元以上项目固定资产投资新开工项目数为 13718 个，同比增加 5.86%，投资实际完成额为 9140.3 亿元，同比增长 17.29%，增速分别高于上年同期 2.7 和 10.5 个百分点。东部地区投资增长较快，2013 年实际完成投资额同比增长 19.2%，高于中西部地区投资增速 4.6 个百分点。（数据来源：国家统计局、发改委）

2013 年，我国规模以上毛纺织和染整精加工企业实际完成投资 296.85 亿元，同比增长 19.84%，新开工项目 437 个，同比增长 11.48%，行业投资信心较足。（数据来源：毛纺织行业协会）

从市场需求来看，国际市场，2011 年我国精梳毛织物出口量为 5,560 万米，比 2010 年增加 10.03%。在国际市场逐步恢复以及采购商补库需求增加等因素的推动下，我国毛纺织行业出口逐步回升。在国内市场方面，2011 年以来，随着居民收入的不断增加、扩大内需政策的落实、社会保障制度的进一步完善等，纺织服装消费需求总体呈现稳定较快的增长态势。1~12 月，我国服装鞋帽、针、纺织品累计零售额达 7955 亿元，同比增长 24.2%，快于同期社会消费品零售总额增速（17.1%）。其中 12 月零售额同比增速高达 26.7%。（数据来源：国家统计局，中国经济信息网整理，中国纺织行业分析报告 2011 年 4 季度）。

2012 年，我国纺织行业出口保持小幅增长，内销增速有所提高。1-12 月，我国累计出口纺织品服装 2626 亿美元，同比增长 3.3%，增速较前期有所提升。其中纺织品出口同比提高 1.5%，服装出口同比提高 4.5%。1-12 月我国纺织品服装出口价格同比提高 3.9%，扣除价格上涨因素后出口数量同比下降 0.6%，行业出口压力仍然较大。1-12 月，全国限额以上服装鞋帽、针纺织品零售总额为 9777.8

亿元，同比增长 18.0%，增速较上半年有所回升。（数据来源：工业和信息化部消费品工业司）

2013 年，我国纺织品服装出口增速有所回升，出口额为 2920.8 亿美元，同比增长 11.2%，增幅较 2012 年同期提高了 7.9 个百分点，其中纺织品出口 1138.5 亿美元，同比增长 11.2%；服装出口 1782.2 亿美元，增长 11.3%，增速分别高于上年同期 7.9 和 6.8 个百分点。而内需增速则较上年有所回落，2013 年，全国限额以上服装鞋帽、针纺织品零售额 11.89 万亿元，同比增长 11.5%，增幅低于上年同期 6.5 个百分点，低于全国社会消费品零售总额增速 1.6 个百分点。（数据来源：国家统计局、发改委）

2013 年下半年，我国毛纺织行业外销增速加快，规模以上毛纺织及染整精加工企业全年共完成出口交货值 287.36 亿元，同比增长 12.48%，高于同期纺织业出口交货值增长率，较上年增速提高 6.5 个百分点。（数据来源：毛纺织行业协会）

随着人们生活水平的提高和国内高档服装品牌的涌现，国内市场对于精纺面料的需求也将快速增长。“十二五”期间，随着中国经济的持续增长，人们通过分享我国经济增长的成果实现收入倍增，从而增加在高档消费品方面的支出。加上我国农村市场的提升空间。预计国内市场对精纺面料的市场需求年增长可保持 15% 左右。

近年来国际羊毛局（Woolmark）在原有品牌的价值基础上，继续加强了羊毛作为天然纤维的市场运作。希望通过吸引更多的品牌商参与，来进一步推动羊毛产品市场的复苏。而且羊毛的可持续发展和环保理念得到了制造商的广泛认可。同时，为了适应现代繁忙的生活节奏，开发可机洗、不起球、免熨烫、易护理、服用性能更好的羊毛服装，有利于扩大羊毛的使用量和羊毛产品的消费量。

7、行业利润水平的变动趋势及变动原因分析

根据中国纺织工业协会统计中心数据，近年来我国规模以上毛纺织企业的平均销售毛利率维持在 11% 左右，平均销售利润率为 4.0% 左右。2011 年，在整个纺织行业企稳回升的大背景下，行业的销售毛利率基本持平，毛纺织和染整加工

业在报告期稳步上升，2011 年销售毛利率和销售利润率分别 11.21%和 5.61%。2012 年规模以上毛纺织和染整精加工企业的销售毛利率和销售利润率分别为 12.27%和 5.51%，2013 年的销售毛利率为 11.73%。（数据来源：中国毛纺织行业协会）。

随着我国精纺呢绒高端产品的技术含量、设计水平、产品质量的不断提高，精纺呢绒高端产品在面临经济全球化的激烈竞争环境中，利润水平仍保持了平稳上升，但与国际同类产品相比仍有一定的上升空间。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策因素

纺织产业是我国国民经济的重要支柱，也是我国参与国际竞争的比较优势所在，因此国家对纺织工业给予了一系列政策支持。《产业结构调整指导目录》（2011 年本）、《纺织工业“十二五”科技进步纲要》、《纺织工业调整和振兴规划》等政策指导性文件，明确指出纺织行业科技进步的重点任务，指出中国纺织产业将加大关键技术攻关力度，大规模推广先进适用工艺技术与装备，完善科技创新体系，加快纺织人才队伍建设，全面提高纺织业生产效率和产品附加值；倡导纺织行业自主创新能力，引导行业运用先进技术提升传统纺织产业技术水平，实现新型装备自主化，促进纺织与战略性新兴产业的结合，加快淘汰和改造落后产能，有效推动行业发展方式的转变。毛纺织行业作为技术密集型、资金密集型、劳动力密集型行业是纺织产业结构调整的重要组成部分。

（2）贸易环境因素

我国加入 WTO 后，通过多边的优惠待遇，利用世贸组织解决与有关国家的纺织品贸易争端。根据世界贸易组织《纺织品服装协定》（ATC）规定，从 1995 年起 10 年间，分 4 个阶段在 WTO 成员国间取消纺织品及服装的配额限制。从 2005 年 1 月 1 日起，纺织品贸易配额全部取消，纺织品出口进入自由贸易阶段，为我国纺织企业参与国际纺织品贸易创造了更为公平的竞争环境。也为进一步扩大毛纺织品的出口带来了新的增长空间。

（3）人力资源因素

中国具有丰富的劳动力资源，近十年间，国内毛纺企业培养了一大批高素质的工艺、技术开发、管理、营销人才队伍，为毛纺行业的发展奠定了较好的人才基础。随着全球经济一体化进程的加快，世界范围内纺织区域结构发生重大变革，过去处于毛纺产品国际先进水平国家及地区的毛纺企业，由于人工成本过高，逐渐把毛纺织生产基地向劳动力成本较低的发展中国家转移，为我国毛纺业的发展提供了机遇。

（4）市场因素

随着全球经济一体化进程不断深入，吸引了越来越多的国际资本和跨国采购商，为我国纺织业提供了新的发展空间；在十二五期间，国内产业也将扩大内需，减少对国际市场的依赖，纺织行业规模以上企业的内销产值的比重也将因此提高至 86%；同时随着国民经济的持续快速增长，国内居民对纺织品的需求日益增加，尤其是随着我国城乡居民消费能力不断提升，对于高档毛纺织品的需求得到明显的提升。巨大的内需消费市场将为我国毛纺织产品的健康、持续发展奠定了坚实的基础。

2、不利因素

（1）产品替代性因素

我国传统纺织企业大多单纯依靠劳动力资源，以低成本实现外延式扩张，产品附加值较低。与欧美等发达国家纺织企业相比，我国纺织企业在产品与技术创新能力方面明显不足，国际竞争力整体不强。具体来讲，随着产业的不断升级，低水平的毛纺，包括染色、纺纱和染整等技术，已经可以被完全替代，采用毛纺工艺原理生产的化纤仿毛产品从手感质地、颜色光泽、呢面细腻等方面达到了以假乱真的程度。但是，对于具有较高附加价值的精纺和半精纺产品，如超轻薄面料、功能性面料和生态性面料，由于受到生产技术和设备上的限制，以及化纤仿毛仍无法实现天然羊毛纤维所特有的鳞片和螺旋结构，因此毛纺织品的特点仍具有不可替代性，在市场中拥有较高的产品竞争力。

（2）人民币升值因素

2005年7月至2013年末，人民币升值趋势明显，对毛纺行业的整体出口竞争力造成一定的不利影响，但对于精纺呢绒高端产品影响较小，其原因在于：高端产品的原料--羊毛基本依靠进口，人民币升值可降低企业的原材料成本，可冲减人民币升值造成的影响；高端产品附加值高，决定价格的主要因素是产品技术含量、产品质量、流行趋势等，价格竞争依赖度低；高端产品竞争层次高，不存在低层次的互相压价竞争；根据出口产品定价模式，高端出口产品价格转移能力强，可将部分影响转移给国外进口商及消费者。

（3）贸易摩擦因素

虽然美国及其他发达国家限制中国纺织品出口的歧视性配额已经取消，但我国出口仍将面对某些发达国家的关税、绿色壁垒、贸易性技术措施等限制，导致我国和美国及其它发达国家关于中国纺织品出口的贸易摩擦时有发生，这在一定程度对中国纺织行业出口产生不利的影响。

（四）行业技术水平、技术特点及市场特征

1、行业技术水平及特点

我国精梳毛纺企业通过“九五”、“十五”期间大规模的技术改造，在促进产品品质提高、品种开发方面取得了突出的成绩，我国毛纺工业已经赶上发达国家现有的技术水平。对于羊毛的防缩、防皱、防蛀等方面的技术，我国企业不仅能成功地应用，而且还有了进一步的创新。

为了提高我国毛纺织行业的国际竞争力，我国企业不断积极探索新技术、新产品。在羊绒原料处理上，代表世界先进水平的羊绒梳理技术是我国的专利，该技术使得目前羊绒梳理后含毛量达到2%以下的水平；当发达国家推出拉伸超细羊毛技术后，我国科技人员立刻投入研发，并研制成功了具有自主知识产权的羊毛拉伸机，价格仅是进口设备的1/2~1/3；在毛纺织新型纺纱技术方面，我国毛纺织企业在赛络纺技术上的应用别具一格；在紧密纺的应用方面，我国达到了与世界发达国家几乎同步的水平；此外，我国科技人员还发明了独有的缆型纺技术。总体来说，我国的毛纺织产品受到世界各国消费者的认可度较高，是我国最具竞争优势的出口产品之一。

整体来说，中国毛纺织行业通过技术研发与人力资源的结合，生产出高质量且价格具有竞争力的毛纺织品，在国际毛纺织行业中取得了一定的优势。在毛纺织品呈现出轻薄化、功能化、多元化和潮流化的趋势中，中国毛纺织行业的技术水平更可以在对工艺技术和产品质量要求最高的精纺呢绒面料中体现出来。

2、行业特有的经营模式

随着人们对纺织品个性化、功能化需求的增强，精纺呢绒行业形成了小批量、多品种的经营模式；行业资金密集型的特点使众多企业采用了高投入、高产出的经营模式；行业的技术密集型特点，使中低端产品生产企业只能依靠低劳动力成本的“粗放型”经营模式，而高端产品生产企业逐步向“专业化”经营模式转型，体现在专业化的技术创新、设计研发、销售网络和管理体系。

3、行业的周期性、区域性或季节性特征

毛纺织行业的下游为直接面对消费者需求的服装行业，最终消费者的购买能力和购买意愿间接影响了位于纺织服装产业链中游的毛纺织加工和面料生产等子行业的运行。从长期来看，随着全球经济的增长，人们生活水平的逐步提高，产品整体需求呈现稳定增长的趋势，中短期全球经济的波动则对毛纺织产品的需求造成一定的影响，因此毛纺织行业的周期性与经济总体的周期性基本一致。

纺织品的织造对于各方面资源的整合需求较大，因此形成当前我国纺织行业及毛纺织行业发展的产业集群特征。通过产业集群，纺织企业在产品配套、原材料供应、技术人员招聘、资讯收集等方面能够有效地降低相对应的运营成本，取得较为明显的竞争优势。目前，江苏、浙江、山东、广东、上海及河北等地为毛纺产品的主要加工基地。

整体来讲，毛纺织行业具有一定的季节性特征，产品需求量会随着季节的更替有所变化，对于毛纺织产品的需求春夏属于淡季，秋冬则是消费者购买的旺季，但随着毛纺织产品越来越向轻薄性、功能性和时尚性发展，产品应用领域不断扩大，产品消费群规模不断增加，毛纺产品的需求在稳步上升，生产和销售季节性特征正在逐渐淡化。

（五）毛纺行业与上下游的关联性

毛纺行业的上游行业为畜牧业，主要原料羊毛的价格受气候、消费需求、生产国政策、羊毛储备情况、汇率变动等多因素影响，其价格的波动直接影响到毛纺产品的价格。为了减少上游羊毛原料对毛纺织行业的影响，我国毛纺织企业不断加强与国外主要羊毛供应商的联系，利用自身的品牌优势与主要供应商建立长期稳定的供应关系，并促使供应商不断提高羊毛质量、降低羊毛价格；密切关注国际、国内市场羊毛价格的变动，通过灵活采购和合理储备，最大限度地降低因原材料价格波动带来的不利影响。

毛纺行业的下游行业为服装行业，从国际上看，全球化经济增长和结构调整、自由贸易为服装贸易增长提供了发展空间；从国内来看，经济仍处在较快增长期，前景良好，拥有世界 1/5 人口的国内大市场，永远是服装行业发展的坚实基础。2012 年，根据全国重点大型百货商场的统计，男西装销售量为 1,286.65 万件，同比增长 5.15%，女装销售量为 14,121.28 万件，同比增长 4.16%。（数据来源：中国毛纺织行业协会）。下游服装市场的巨大规模和发展空间为毛纺织行业的发展提供了可靠的保障。

（六）出口政策对纺织行业的影响

纺织业是中国的传统行业，也是中国对外依存度最高、实现国际化最早的行业之一。因此，我国对纺织品的出口政策，特别是出口退税政策和配额制度，对纺织行业影响较大。

近 20 年来我国纺织产品的出口在全球的地位逐渐上升，中国纺织品的出口贸易在对外贸易中占有重要的地位，纺织品的出口对经济发展的影响越来越大。自 2007 年以来，受国际经济形势的影响，纺织行业出口面临着巨大的挑战，出口增速放缓甚至出现下降趋势。为了减轻纺织行业面临的压力，2008 年 7 月 30 日，财政部、国家税务总局联合下发通知，自 2008 年 8 月 1 日起，部分纺织品的出口退税率由 11% 提高到 13%；2008 年 10 月 21 日又联合下发通知，决定自 2008 年 11 月 1 日起再次上调纺织品出口退税率至 14%；继而又分别于 2009 年 2 月 1 日与 4 月 1 日两次上调出口退税率，分别调至 15% 和 16%。一年内四次上调出口退税率，表现了国家对纺织行业的重视，对纺织企业及其产品出口产生了

积极的影响。

由于历史原因，在中国加入世贸组织之前，纺织行业的国际贸易一直沿用着配额制度。根据世贸组织《纺织品与服装协定》的规定，从 2005 年 1 月 1 日起，各国将取消纺织品与服装进口配额，预示着限制了纺织与服装贸易自由化 30 多年的配额体制的终结，全球纺织服装贸易进入了“无配额时代”。取消配额后，价廉物美的纺织品可以自由进入任何国家，这对绝大部分企业都是有利的，但应该看到，中国纺织产品出口仍然面临复杂的国际环境。我国出口仍将面对某些发达国家的关税、绿色壁垒、贸易性技术措施等限制，导致我国和美国及其它发达国家关于中国纺织品出口的贸易摩擦时有发生，在一定程度对中国纺织行业出口产生了不利影响。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）行业竞争情况

纺织产品中，毛纺产品最具技术难度，被称为“技术纺织”，具有明显的技术密集型特点；毛纺产品多为小批量、多品种，生产工序多，生产周期较长，原料价格昂贵，设备装备水平要求高，具有明显的资金密集型特点；按照毛纺产品生产工序的特殊要求，需要大量高素质的技术工人，具有劳动力密集型特点。技术创新能力、资金实力与运用能力、劳动力成本与素质、综合管理水平决定了企业的市场竞争力。

江苏、浙江、山东、广东、上海及河北等地是毛纺产品的主要加工基地，产业集群比较优势明显，具有很强的市场活力。2011 年，我国规模以上毛纺织和染整精加工企业约 1,087 家，实现销售收入 1,914.57 亿元，同比增长 19.32%，利润总额 107.34 亿元。2011 年精纺呢绒出口 5,560.12 万米，出口金额 45,627.23 万美元，平均出口单价为 8.21 美元/米。（数据来源：中国毛纺织行业协会）

2012 年，我国规模以上毛纺织和染整精加工企业约 1,149 家，实现销售收入 2,013.53 亿元，同比增长 8.25%，利润总额 110.91 亿元。2012 年，精梳毛织物出口 5,300.12 万米，出口金额 43,342.90 万美元，平均出口单价为 8.18 美元/米。（数据来源：中国毛纺织行业协会）

2013 年，我国规模以上毛纺织和染整精加工企业约 1221 家，实现销售收入 2,287.62 亿元，同比增长 12.18%，利润总额 140.06 亿元。2013 年，精梳呢绒出口 4,871.16 万米，出口金额 40,171.50 万美元，平均出口单价为 8.25 美元/米。（数据来源：中国毛纺织行业协会）

目前，发行人、山东济宁如意毛纺织股份有限公司、江苏阳光股份有限公司、兰州三毛实业股份有限公司、江苏鹿港科技股份有限公司等几家企业占据了精纺呢绒高端产品市场。

（二）发行人的行业竞争地位

公司是一家专注于女装精毛纺时装面料研发设计的生产型企业，成立 30 多年来，始终坚持走“差异化、特色化、快速反应”的发展道路，主导产品有高支哔叽、花呢、莱卡、竹纤维、丝毛混纺、高档羊绒面料等，产品达 1500 多个系列、上万种花色，产品远销欧美、日本、东南亚、中东等 20 多个国家和地区。

由于女装更追求时尚化、个性化，所以要求面料产品花色品种多、批量小，这就要求面料企业既要有开发和生产能力，还要有快速反应能力。对于规模庞大的毛纺企业来说，女装面料品种繁多，生产工艺变化大，生产管理过程复杂，产品更新速度快，因此大多倾向于生产男装面料。而公司则选择了专注于女装精毛纺领域作为企业的突破口，充分发挥生产、管理相对灵活的特点，注重产品的高档次、个性化、功能型、生态性，在毛纺行业女装面料的生产上显示了重要的地位和影响力。被中国纺织工业协会与国家纺织产品开发中心确立为“国家精毛纺时装面料开发基地”、“中国精毛纺时装面料流行趋势”指定发布企业，成为国内精毛纺时装面料的领军企业。

发行人注重新产品的开发，坚持设计以“流行元素+功能+新原料”为根本。根据市场发展方向和消费者心理，有针对性地进行研发，形成了较强的新产品研发能力。发行人利用紧密纺等新型纺纱技术，实现了经纬线均可用单纱进行织造，填补国内空白。发行人开发的高支单经单纬精纺面料于 2005 年 9 月通过了江苏省科学技术厅高新技术产品认定，2008 年 11 月“高支单经单纬精纺面料的开发与生产”被授予中国纺织工业协会科学技术进步二等奖。公司利用具有自主知识产权生产的弹性面料被行业内称为“丹毛弹”，该款面料的弹性功能并非来自于

莱卡等弹性纤维，而是完全来自工艺的调整，面料具有舒适耐久、弹性好、耐洗性能强、生产过程低碳环保等特点。2012 年 6 月“用伸缩性羊毛纱生产形态记忆面料”项目被江苏省纺织工程学会评为“2012 第十届江苏纺织技术创新奖”。

2012 年度公司精纺呢绒产量为 682.66 万米，实现精纺呢绒营业收入 38,805.45 万元。2013 年公司精纺呢绒产量为 886.86 万米，实现精纺呢绒营业收入 41,919.11 万元。

报告期，公司呢绒产量占全国总产量的比例如下：

单位：万米

年 份	2013 年	2012 年	2011 年
全国总产量	58,443	60,303	51,836
公司产量	886.86	682.66	773
占 比	1.52%	1.13%	1.49%

全国总产量数据来源：中国毛纺织行业协会

随着募集资金投资项目的建成投产，公司精纺呢绒的市场占有率将得到明显提升。

（三）公司主要竞争对手简介

以下发行人竞争对手的数据来源于包括巨潮资讯网和有关公司网站的公开信息渠道。

1、山东济宁如意毛纺织股份有限公司

东济宁如意毛纺织股份有限公司设立于 1993 年 12 月，2007 年 12 月在深交所上市（股票简称山东如意），现股本为 16,000 万股，员工人数约 2,000 多人。经营范围为纺织品、服装、纺织机械及配件、纺织原料及辅料等相关产品的生产、销售。2012 年生产精纺呢绒面料 966.63 万米，实现销售收入 80,803.75 万元。2013 年上半年整体营业收入与净利润分别为 27,589.06 万元和 190.10 万元。

2、江苏阳光股份有限公司

江苏阳光股份有限公司于 1999 年 5 月注册设立，1999 年 8 月在上交所上市（股票简称江苏阳光），股本现为 178,334.03 万股，员工约 6600 多人。经营范

围为：呢绒、毛纱、毛线、针纺织品、服装、纺织机械及配件制造、销售；毛洗净分疏；纺织原料（不含棉花、蚕茧）、金属材料、建筑用材料、装饰装修材料、五金、电子产品、通讯及广播电视设备（不含卫星电视广播地面接受设施及发射装置）、玻璃销售。2012 年生产面料 2283.08 万米，毛纱 6993.80 吨，销售收入分别为 138,766.18 万元、14,872.59 万元。2013 年上半年整体营业收入与净利润分别为 112,276.71 万元和 4,024.17 万元。

3、兰州三毛实业股份有限公司

兰州三毛实业股份有限公司于 1997 年 5 月 23 日采取募集方式设立，同年 5 月 28 日在深交所上市（股票简称三毛派神），现股本为 18,644.10 万股，员工人数约 2,000 人。经营范围为纺织品、服装的研究开发、生产、批发零售，电子计算机技术开发，咨询服务，纺织原辅料、化工产品（不含危险品）；纺织机械及配件的批发零售，物业管理、房屋及机器设备的租赁（非金融性），纺织品、服装的进出口，旅游用品的生产、销售，商品房、中西药业项目投资。2012 年全年完成毛精纺呢绒产量 460 万米，实现营业收入 25,646 万元。2013 年上半年整体营业收入与净利润分别为 9,063.98 万元和-1,347.66 万元。

4、江苏鹿港科技股份有限公司

江苏鹿港科技股份有限公司设立于 2002 年 12 月 13 日，2011 年 5 月 27 日在上交所上市（股票简称鹿港科技），股本现为 31,800 万元，员工人数约 4,000 人；经营范围的一般经营项目为全毛、化纤、各类混纺纱线、毛条、高仿真化纤、差别化纤维和特种天然纤维纱线及织物、特种纺织品的研发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口；纺织原料、针纺织品、五金、服装、钢材、建材的购销。2012 年生产精纺纱线 29,788.54 吨、半精纺纱线 6,332.37 吨、呢绒面料 343.85 万米，实现销售收入 167,127 万元。2013 年上半年整体营业收入与净利润分别为 104,811.58 万元和 2,815.23 万元。

（四）公司的竞争优势与劣势

1、发行人的竞争优势

江苏丹毛是一家以生产时装面料为特色的精纺呢绒生产厂商，是国内规模较大的精纺呢绒时装面料生产商之一。公司产品具有小批量、款式花色繁多、织造

工艺复杂的特点，公司的整体竞争优势体现在公司产品的差异化、时尚化以及产品研发速度、生产管理的快速反应上。

2011 年，发行人于中国纺织工业协会会刊上被评为中国纺织服装行业年度精锐榜中的十大纺织企业之一，反映出公司在纺织行业中的整体实力。

发行人的具体竞争优势如下：

（1）把握时尚潮流的能力

近年来，纺织服装行业呈现出一种潮流化的趋势，即由传统织造业向现代时尚业转变；在整体大趋势的变化下，位于产业链上游的面料织造商也必须具备同样的反应能力，以满足下游市场的需求。

发行人是中国纺织工业协会指定的中国精毛纺时装面料流行趋势（女装）发布企业，为国家精毛纺织时装面料开发基地，设有产品研发中心进行产品和市场的研究，并与国家纺织产品开发中心的流行趋势研究团队紧密配合，定期开展精毛纺时装面料流行趋势的研究与发布工作。公司研究团队从宏观环境、生活方式与消费潮流出发，通过广泛收集流行信息，对终端消费需求以及未来产品的开发方向进行预测。发行人于每年分春夏、秋冬两次发布“中国精毛纺时装面料流行趋势”，并引导客户进行产品开发或采购。

此外，为了能够更精确的把握全球流行趋势，与国际市场的需求和发展达到无缝接轨，发行人定期组织产品开发设计人员参加国内外的知名展会；从 2009 年起，发行人加入了由国家纺织品开发中心和中国纺织信息中心联合组成的“中国流行面料展团”，并参与了中国展团首度在法国巴黎举办的专业纺织面料展示平台 TexWorld。

（2）核心生产技术和持续开发新技术的能力

从 2008 年开始，发行人成为国家认证的高新技术企业，并拥有国际先进的染色、纺纱、织造、整理与检测技术于一体的完善的核心技术。2006 年被国家纺织产品开发中心认定为“精毛纺时装面料开发基地”、2010 年被中国纺织工业协会和国家纺织产品开发中心认定为“国家精毛纺织时装面料开发基地”，并于 2012 年再次获得该项资格认证。2007 年被批准建立省级企业技术中心。发行

人与国家纺织产品开发中心，东华大学、西安工程大学、武汉科技学院等机构单位建立了长期的合作关系，共同研究和开发新的生产技术与优化工艺程序。此外，发行人聘请了意大利、英国产品设计师和条染、纺纱、后整理专家，时刻掌握毛纺科技发展动态和毛纺产品流行趋势，积极应对市场变化和 demand。

目前发行人拥有国家发明专利 4 项、12 项新型实用专利，十余个产品获江苏省科技进步奖，二十余类毛织物通过国家级鉴定。发行人开发的高支单经单纬精纺面料于 2005 年 9 月通过了江苏省科学技术厅高新技术产品认定，2008 年 11 月“高支单经单纬精纺面料的开发与生产”被授予中国纺织工业协会科学技术进步二等奖。2012 年 6 月“用伸缩性羊毛纱生产形态记忆面料”项目被江苏省纺织工程学会评为“2012 第十届江苏纺织技术创新奖”。

发行人拥有的专利技术情况见本节之“五、发行人主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产”之“4、专利技术”。

（3）新产品开发的能力

发行人注重新产品的开发，根据市场发展方向和消费者心理，有针对性地进行研发。为了及时了解市场的发展动向，产品开发部也积极参与客户洽谈，组织业务员和产品开发部互相交流沟通。在新产品开发后期，公司及时向销售部门介绍新产品的特殊性能和适用范围，同时设置更加具有激励性质的销售考核机制，让业务员更加主动推广公司的新产品。这样，公司内部在新产品开发方面形成了一个不断创新的系统，做到了从市场中来，又回到市场中去。2012 年，公司荣获 2012 年度中国纺织工业联合会产品开发贡献奖。2013 年 10 月，公司在《纺织服装周刊》的 2013 年度中国面料之星用户最满意产品调查活动中，荣获“中国面料之星——最佳女装面料奖”。

报告期内，发行人的产品获奖情况见本节之“六、发行人技术和研发的情况”之“（一）发行人生产技术情况”之“2、产品的获奖情况”。

（4）面对市场快速反应的能力

在激烈的市场竞争环境下，建立市场的快速反应机制，是企业可持续发展的关键。在掌握当前时尚潮流的基础上，发行人将对流行趋势的判断运用于产品设

计，针对时装面料小批量、多品种的特点，通过新技术的应用、合理的人员配备等一系列措施，建立起了一整套快速反应的生产体系，使市场信息、设计、试验、生产和销售的各个环节得到有机地链接，针对不断变化的流行趋势和多样化的客户需求实现快速反应。

此外，发行人建立了产品设计人员和客户一对一的产品开发模式，针对客户的不同要求，共同研制开发有针对性的产品，在设计之初就有了明确的市场目标，使产品能够最大限度地满足客户的需求，避免出现重复、滞销的产品，缩短了产品生产、投放市场的周期。

（5）先进的生产机器设备

发行人坚持技术改造，先后从德国、意大利、法国、瑞士、日本等国家引进先进的生产设备，进口设备率达到 75%以上，是目前我国毛纺织企业中设备最先进的企业之一，极大地提高了生产效率和产品质量水平，满足了国际市场客户的要求。为提高产品开发、生产的快速反应能力，发行人加大了机械设备等硬件设施方面的投入，配备了日本进口小样整经机、德国进口小样整经机以及染色机和高温高压溢流染缸，以及美国进口电脑测色配色仪和自动滴液系统等装备，从装备上保证发行人快速反应能力，最大限度地满足了客户对面料在手感、颜色、品质、交货期等方面的严格要求。

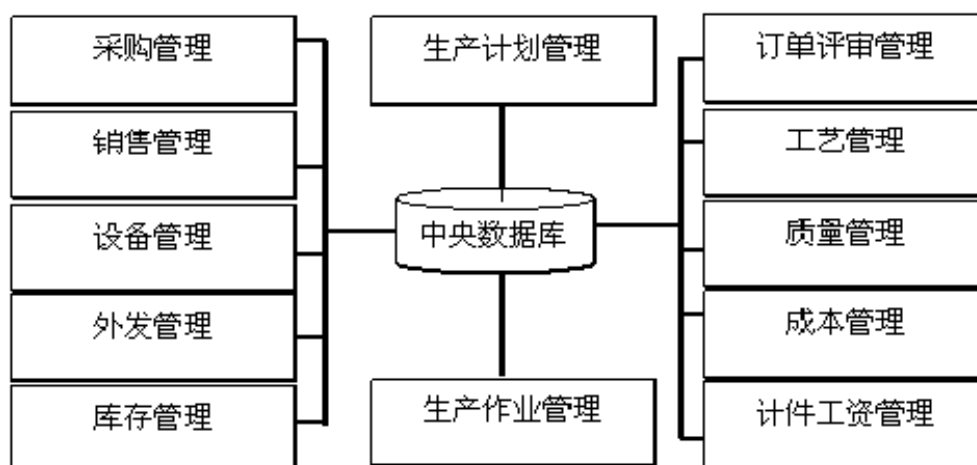
（6）成熟的质量管理体系

发行人的核心生产优势能够体现在公司对于资源高效率的分配和生产流程的及时优化。由于发行人的生产具有小批量多品种的特点，拥有上万种的花色品种供客户选择，各种面料的工艺程序和处理也相对的繁琐与复杂，不尽相同，为此发行人引进先进的条码技术并且开发了一套“DMERP 企业资源计划系统”，借此来统一中央管理数据、优化业务和生产流程、及时掌握生产进度、精确控制成本和建立完善的质量跟踪体系。同时，在中国纺织工业协会质量认证部的指导下，公司按照国际标准，建立了企业内控质量管理中心，对产品进行全过程质量控制，在市场上赢得了良好的声誉。

发行人透过该“DMERP 企业资源计划系统”从接收客户订单直至原材料采

购、产品生产和销售都能够进行科学化的管理、使资源得到充分利用，创造了最大经济效益。2010 年间，发行人被江苏省认定为“江苏省信息化与工业化融合试点企业”，2011 年被认定为“江苏省信息化与工业化融合示范企业”。

公司 ERP 系统控制的具体各项环节如下图所示：



（7）完善的销售网络及长期的品牌建设

发行人坚持优化、优选客户，经过多年的努力，建立了完善的销售网络与客户保持了长期稳定的关系。为扩大销售渠道，发行人在国内上海、北京、广州等地设立了多个办事处；为了扩大国外市场，在上海成立了全资子公司上海申丹，并积极参加国内外产品展览，建立了与国际接轨的销售体系。经过多年努力，公司产品在行业内的影响力逐渐显现，发行人客户群不断扩大，产品销往美国、英国、德国、澳大利亚、日本、加拿大、法国、意大利、西班牙、越南等国家和地区。

2、发行人的竞争劣势

精纺呢绒面料的主要生产环节为条染、纺纱、织造和染整四大工序。由于公司产能的不足，目前在条染、纺纱和织造环节有一部分需要采用委外加工的生产方式，但随着客户对产品的要求的逐渐提高，委外加工方式已经逐渐不能满足公司对产品品质的要求，造成发行人的整体产能无法完全释放。

发行人采取的是“以销定产”的生产模式，接到客户订单之后才开始生产，虽然没有产品滞销的风险，但是，由于发行人受整体生产规模偏小和产能上的限制，

产品交货期也较同行业其他大型企业相对较长。目前客户基于对公司研发能力和产品品质的信任，认可公司较长的交货期，但从长远发展的角度来讲，却限制了公司产品在市场上的竞争力，不利于销售团队的市场开发，不利于市场份额的进一步扩大，无法发挥公司的规模效益。同时，“小批量、多品种”的产品结构也增加了生产、管理难度，增加了生产、管理成本，限制了公司盈利能力的进一步提升。

为延伸产业链，发行人设立了全资子公司江苏丹毛时装有限公司。经过几年的运转，其生产、管理已逐步成熟，已形成较大的生产规模，但目前主要依靠外接加工赚取服装加工费，自有服装品牌尚在建立中。服装加工的面料因受制于外部品牌商，未能与自己的面料生产形成大规模的协同效应，对公司的利润贡献有限。

发行人目前的融资渠道单一，基本上依靠利润滚存和银行贷款，缺乏有效的融资渠道，财务费用支出较大，在一定程度上降低了发行人的盈利能力。

四、发行人主营业务具体情况

（一）主要产品及用途

1、主要产品生产情况

公司的主要产品包括精纺时装面料、服装加工等，其中精纺时装面料的销售收入分别占2011年、2012年及2013年主营业务收入的92.99%、91.61%及88.73%，公司产品按照使用原材料分类可分全毛精纺面料和混纺精纺面料。公司的服装收入主要是服装的来料加工收入和自产服装销售收入。

2、主要产品的用途

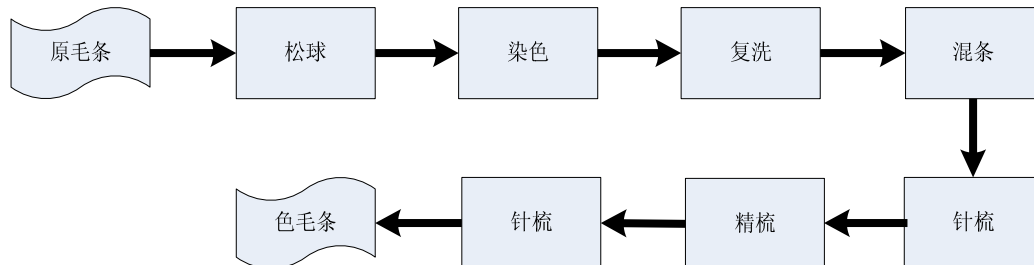
公司生产的精纺时装面料目前有1,500多个系列、上万种花色，主要应用于生产时装、正装、制服等服装，尤其是在女性时装方面，公司的产品应用尤为广泛。

公司服装生产主要包括两部分：一部分是客户指定面料，由公司自行采购生产进行销售，另一部分为来料加工业务。

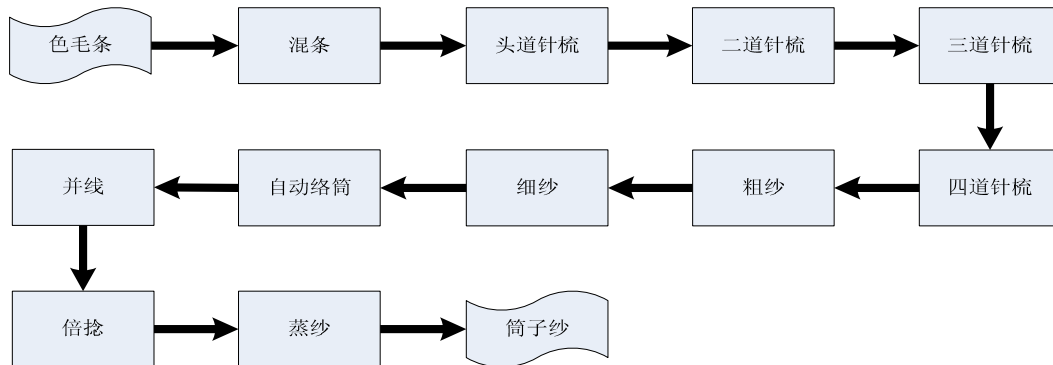
（二）主要产品的工艺流程图

公司面料的生产工艺可分为条染、纺纱、织造和染整四部分，具体流程如下：

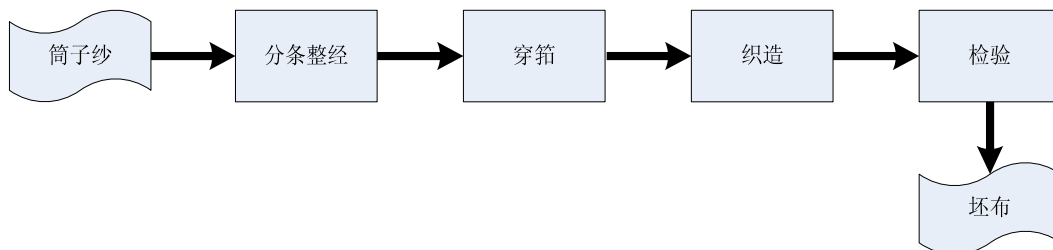
1、条染环节工艺流程如下：



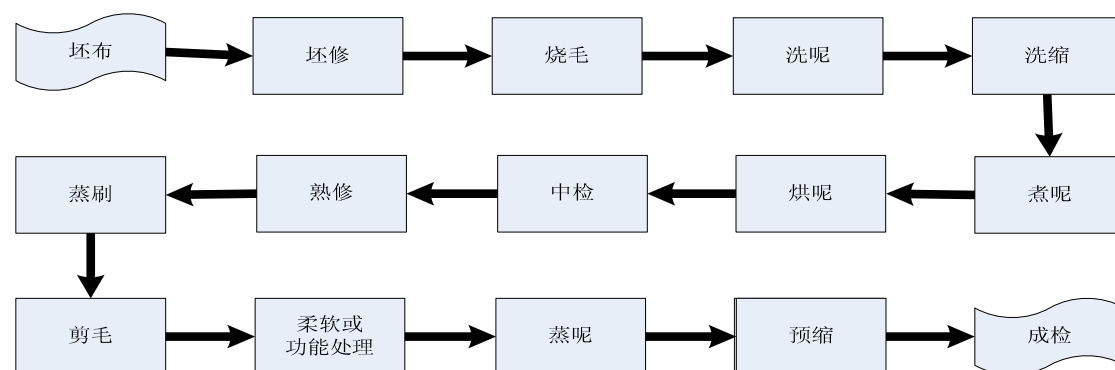
2、纺纱环节工艺流程如下：



3、织造环节工艺流程如下：



4、染整环节工艺流程如下：



（三）公司的主要业务模式

1、采购模式

发行人生产所需主要原料为由澳大利亚原产羊毛制成的毛条，主要通过国内的毛条生产厂家进行毛条的采购。报告期内，毛条采购金额平均约占主要原材料采购金额的 85%。

（1）供应商选择

对于供应商的选择，公司具有一套完善的标准。公司的合格供应商必须具备良好的生产和加工技术设备，以及足够的供货能力，拥有良好的质量信誉和资信状况，并且主要原料供应商需通过质量体系认证或拥有完善的质量生产体系。

新选的合格供应商经过初选、调查、样品检测、小批量采购等步骤后产生《材料试用报告单》，最后由各相关部门负责人评定为合格供应商，供应部汇总编制《合格供方名单》。对于已与公司有供货关系的供应商，由供应部根据其历年供货的质量情况、稳定性、信誉情况进行评价，并进行随机或定期检查来确认其合格条件。

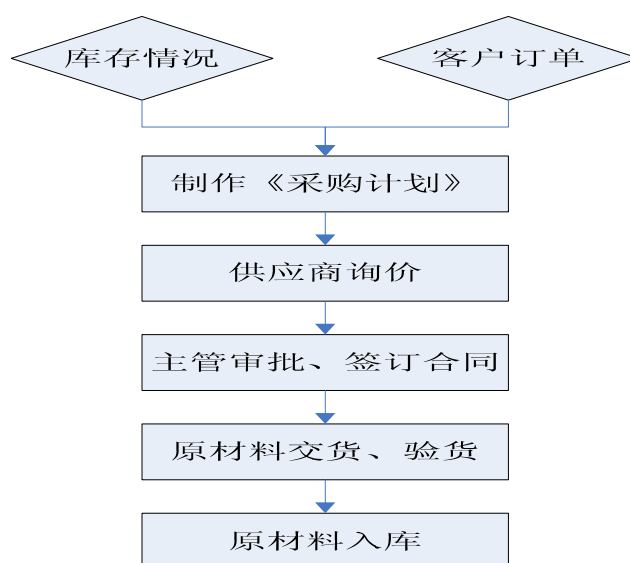
（2）采购流程

公司的主要生产原材料为羊毛条。由于不同产品对于羊毛条的需求不同，因此所需羊毛条的规格也较多，其中一般常用的规格为 60S、64S、66S、70S、80S、90S 和 100S，约占毛条总量的 95%，公司预备 1-2 个月左右的存货；其余特殊品种的毛条则依照订单中客户的要求及时向供应商采购。

公司的采购由采购部每月根据库存情况以及客户订单情况来编制《采购计划》，采购计划中包括产品名称、类别、型号、等级、技术要求（规范）、检验规程、供应商及其他有关技术资料。《采购计划》经询价后由供应部长审核，报总经理批准后实施采购。公司收到原材料后，经中心实验室检测、验收合格后入库。

同时，采购部每周至少一次就主要原材料的价格和市场需求等相关信息向总经理、生产副总等进行汇报。

具体公司的采购流程如下图所示：



2、生产模式

发行人目前的生产模式为“以销定产”，公司设有条染复梳车间、纺纱车间、织造车间以及后整理车间四个主要生产环节，拥有条染复精梳、纺纱、织造、染整一整套的完整生产体系。

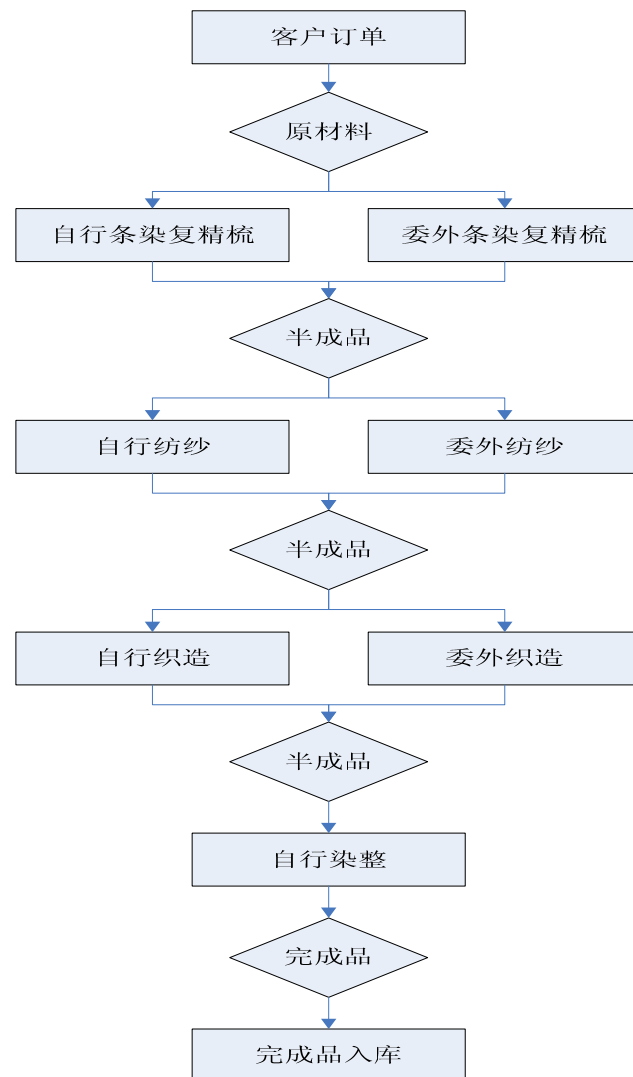
由于受生产能力的限制，公司目前采用完全自行生产和部分环节委外加工两种生产方式。

（1）生产流程

在整个生产工艺中，决定产品品质的关键环节是染整环节，通过不同的染整方式整理后的面料可以呈现出不同的风格和效果。公司对于技术要求较高的核心生产环节，采用自己生产的方式；对于其他的生产环节，常规品种采用委外加工

的方式进行生产，对于生产难度大的品种采用自产的方式进行生产。

公司具体生产流程如下图所示：



公司所在地为我国纺织行业聚集地，有着大量的纺纱和织造厂，能够保证公司生产的需要。为保证公司产品质量的稳定，公司选择质量、信誉较好的单位作为委外生产厂家，并且与该厂家维持长期的合作关系。此外，公司通过委派跟单员对外协单位生产织造过程进行全程跟踪监控等一系列措施，对受托企业及受托产品进行质量控制，以确保产品质量符合公司的要求。

随着公司产品款式、花色逐渐增多以及客户对面料的风格、品质要求的不断提升，面料的织造难度越来越大，采用委外加工的方式已经无法满足公司对产品品质的要求，为此，报告期公司加大了厂房和设备的投入，积极扩大自有产能，以满足公司发展所需。但是由于公司的融资渠道受限，面对日渐扩大的市场需求，

无法迅速扩大产能，本次的募集资金的投入，将大大改善公司目前的状况，对公司的发展和扩大市场占有率，提升公司盈利能力起到积极的推进作用。

3、营销模式

发行人销售主要是以面向经销商为主。主要原因是女装面料具有“多款式、小批量”的特点，单一服装企业的需求量较少无法达到公司订单的起订量的要求，同时由于经销商的销售周期短，能够满足公司的回款要求，经过公司多年的经营经验，目前主要采取向经销商销售的方式。公司产品销售范围较广，按地域来分，可以分为内销和外销两大类，报告期内在公司主营业务收入中的内外销平均占比分别为 57.33%、42.67%。

（1）报告期内，公司内、外销售所占比例如下：

单位：万元

项目	2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	25,853.30	54.73%	24,879.69	58.74%	25,555.44	58.79%
外销	21,388.56	45.27%	17,478.62	41.26%	17,912.98	41.21%
合计	47,241.86	100.00%	42,358.31	100.00%	43,468.43	100.00%

（2）定价方式

发行人的生产特点为“小批量、多品种”，每个面料订单的要求都不尽相同，公司的定价方式主要采用“成本加成”的方式，即在核定成本的基础上加上一定的利润，然后与客户协商定价。订单利润率的大小主要取决于该种订单的产品特点、生产数量、工艺难易程度和交期情况。公司产品的特点决定了公司的生产技术要求较高、生产工艺相对复杂、生产管理和市场应变能力较强，因此公司产品的整体毛利率高于同行业的平均水平。

（3）结算方法

外销：由于发行人与国外客户建立长期合作关系，因此主要采取电汇汇款的支付方式。对于新建立的客户则采取信用证支付的方式，以降低风险；一般产品出货（离港）后半个月內结汇，不需要支付预付款。

内销：国内客户下订单时大部分需支付 20%~30%不等的预付款，余下的 70%~80%货款采用客户带款提货的方式，其余部分信誉较好，并且长期合作的企业公司，其付款条件适当放宽。

（四）公司主要产品的生产和销售情况

1、报告期内公司生产能力与产量情况

报告期内，公司面料的主要生产环节的产能与产量变化情况如下：

项 目			2013 年度	2012 年度	2011 年度
条染复精梳 （吨）	公司产能合计		2,500	2,300	2,300
	公司产量合计		2,873.68	2,317.80	2,484.70
	自行生产产量		2,303.34	2,180.81	2,283.21
	委外加工产量		570.35	136.99	201.49
纺纱（吨）	公司产能合计		2,300	2,000	1,600
	公司产量合计		2,902.78	2,320.95	2,479.88
	自行生产产量		2,160.90	1,951.01	1,613.75
	委外加工产量		741.88	369.94	866.13
织造（万米）	公司产能合计		454	420	360
	公司产量合计		958.68	752.71	808.85
	自行生产产量		422.88	419.51	368.98
	委外 加工	委外织布	535.80	333.20	439.87
		委外修布	831.35	658.15	712.30
染整（万米）	公司产能合计		900	800	800
	公司产量合计		886.86	682.66	773.38
	自行生产产量		869.87	682.66	773.38
	委外加工产量		16.99	-	—
服装（万件/套）	公司产能		90.00	90.00	80
	公司产量		75.76	81.47	73.14

注：修布是织布的附属环节，是织布的后期整理过程。由于修布主要依赖手工劳动，报告期内公司将自己织好的大部分布匹委托其他加工商修布。

报告期内，受制于公司自有产能的不足，存在一定的委外加工。但随着客户对产品的时尚性、功能性的要求的提高，产品制造难度逐渐加大，委外加工逐渐

不能满足公司对产品质量的要求，为此公司在报告期内逐渐增大了对厂房和设备的投资。随着新厂房及设备的投入使用，公司自有产能有所增长，主要产品及重要工艺多集中在公司内部生产，但出于成本控制及交期考虑，仍有部分产品及工艺采用委托加工的方式。

目前公司产能受限严重的主要是纺纱和织造环节，本次的募投项目将主要用于缓解纺纱和织造两个环节的瓶颈，并提升相关的配套设备，以提高公司的整体产能。募投项目完成后，发行人目前的生产情况可望得到大幅改善。

2、报告期内公司主要产品销售情况

报告期内，公司主要产品的产量及销售情况如下所示：

项 目		2013 年度	2012 年度	2011 年度
纯毛精纺面料	产量（万米）	268.73	207.01	242.39
	销量（万米）	250.40	201.94	230.39
	产销率（%）	93.18	97.55	95.05
混纺精纺面料	产量（万米）	618.13	475.66	530.98
	销量（万米）	581.77	485.67	499.05
	产销率（%）	94.12	102.10	93.99
合 计	产量（万米）	886.86	682.66	773.38
	销量（万米）	832.17	687.61	729.44
	产销率（%）	93.83	100.73	94.32
服 装	产量（万件/套）	75.76	81.47	73.14
	销量（万件/套）	81.09	81.22	66.76
	产销率（%）	107.04	99.69	91.27

发行人采取的是“以销定产”的销售模式。公司所生产的产品全部为有订单的产品，产品不存在滞销的现象。报告期内，公司精纺面料的整体产销率持续处于高位，分别为 94.32%、100.73%和 93.83%。

募投项目完成后，新增设备的投入可以消除生产能力的制约，提高公司营业收入的增长。

3、公司主要产品销售收入

公司主要产品销售收入及其当年占产品销售收入总额的比例详见“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、公司盈利能力分析之（一）营业收入构成及变动分析”。

4、报告期公司产品销售区域情况

报告期，公司主要产品的销售区域情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
内销			
（1）上海	4,850.64	10,086.30	6,946.72
（2）江苏	5,447.52	4,518.09	5,076.11
（3）浙江	3,293.08	959.33	3,006.36
（4）北京	1,295.36	1,858.36	2,721.71
（5）四川	44.89	111.08	2,286.19
（6）广东	3,936.87	2,607.97	1,767.30
（7）福建	397.73	1,527.07	1,248.73
（8）山东	1,471.06	1,671.20	1,170.23
（9）其他地区	5,116.16	1,540.29	1,332.09
内销合计	25,853.30	24,879.69	25,555.44
外销			
（1）日本	3,667.02	3,551.44	6,870.41
（2）美国	508.73	1,255.50	3,944.83
（3）香港	353.72	599.17	2,798.44
（4）加拿大	59.04	1,163.06	1,033.30
（5）越南	4,877.06	2,227.63	553.57
（6）澳大利亚	188.54	219.89	460.25
（7）英国	402.42	527.09	775.32
（8）德国	22.69	72.21	214.73
（9）其他国家或地区	11,309.36	7,862.62	1,262.13
外销合计	21,388.56	17,478.62	17,912.98
销售总计	47,241.86	42,358.31	43,468.43

5、报告期公司向前五名客户的销售情况

2013 年公司向前五名客户销售总额为 11,436.07 万元，占发行人同期全部营

业收入的 24.19%。向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2013 年		
		销售金额	占营业收入的比例	交易内容
1	TAKISADA-NAGOYA CO LTD	3,782.86	8.00%	面料
	洸定名古屋商贸（上海）有限公司	411.27	0.87%	面料
	小 计	4,194.13	8.87%	—
2	美国 TIC 公司	2,809.02	5.94%	面料
3	西川毛织株式会社	2,012.70	4.26%	面料
	马鞍山西川毛织有限公司	0.17	0.00%	面料
	小 计	2,012.87	4.26%	—
4	NHA BE GARMENT CORPORATION	1,403.65	2.97%	面料
5	东方国际商业(集团)有限公司	1,016.40	2.15%	面料
合 计		11,436.07	24.19%	—

2012 年公司向前五名客户销售总额为 13,794.04 万元，占发行人同期全部营业收入的 31.84%。向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2012 年度		
		销售金额	占营业收入的比例	交易内容
1	东方国际商业(集团)有限公司	4,296.92	9.92%	面料
2	Textile Import LLC	3,044.49	7.03%	面料
3	TAKISADA-NAGOYA CO	1,496.87	3.45%	面料
	洸定名古屋商贸（上海）有限公司	759.64	1.75%	面料
	小 计	2,256.50	5.21%	—
4	西川毛织株式会社	2,235.46	5.16%	面料
	马鞍山西川毛织有限公司	15.41	0.04%	面料
	小 计	2,250.87	5.19%	—
5	AFTRAL CANADA INC	1,945.25	4.49%	面料
合 计		13,794.04	31.84%	—

2011 年度公司向前五名客户销售总额为 15,418.33 万元，占发行人同期全部

营业收入的 34.61%。向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2011 年度		
		销售金额	占营业收入的比例	交易内容
1	西川毛织株式会社（日本）	4,155.29	9.33%	面料
	马鞍山西川毛织有限公司	33.79	0.08%	面料
	小 计	4,189.08	9.40%	—
2	Textile Import LLC（美国）	3,937.88	8.84%	面料
3	东方国际商业（集团）有限公司	3,631.13	8.15%	面料
4	Consorzio Nobilia HK Ltd（香港）	1,920.18	4.31%	面料
	江苏诺贝尔利亚纺织品有限公司	413.52	0.93%	面料
	小 计	2,333.70	5.24%	—
5	上海轻工国际发展有限公司	1,326.54	2.98%	面料
合 计		15,418.33	34.61%	—

报告期，公司不存在向单一客户的销售比例超过 50%的情况。发行人前五名销售客户中无发行人关联方，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方及持有发行人 5%以上股份的股东在上述客户中均无权益。

（五）主要原材料、能源及其供应情况

1、主要原材料及能源的供应情况

（1）原材料采购情况

公司生产所需要的主要原材料为澳洲毛条、涤纶及其他丝、麻各类纤维等，其中毛条约占主要原材料总采购额的 85%。公司原材料主要通过经销商进行采购。报告期内，公司生产经营规模较大、原材料价格较高，为此每年的采购金额均维持在较高水平。

发行人 2011 年主要原材料的采购情况如下：

原材料名称	采购数量 （吨）	采购单价 （万元/吨）	采购金额 （万元）	占主要原材料采购 额的比例（%）
毛条	1,727.48	10.80	18,653.54	88.26
涤纶	569.67	1.69	959.91	4.54

其他	209.06	7.28	1,521.35	7.20
合 计	2,506.21	8.43	21,134.80	100.00

发行人 2012 年主要原材料的采购情况如下：

原材料名称	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/吨)	采购金额 (万元)	占主要原材料采购 额的比例 (%)
毛条	1,593.15	9.77	15,571.02	88.62
涤纶	613.92	1.67	1,027.47	5.85
其他	103.62	9.21	954.7	5.43
合 计	2,310.69	7.60	17,570.47	100.00

发行人 2013 年主要原材料的采购情况如下：

原材料名称	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/吨)	采购金额 (万元)	占主要原材料采购 额的比例 (%)
毛条	2,264.04	8.62	19,524.45	88.43
涤纶	728.15	1.65	1,200.86	5.44
其他	157.90	8.58	1,354.84	6.14
合 计	3,150.09	7.01	22,080.15	100.00

2、主要能源供应情况

发行人所需能耗主要有供电和热力系统。其中，电力由丹阳市供电公司供应，经过公司专线电网进行供电，保证了公司的生产不受影响；各车间配有独立的计量表计，因此不存在地方限电而造成生产延宕的情况；公司原煤作为燃料，通过锅炉产生蒸汽和高温导热油，来供应车间工艺热力的需求。

公司目前电力供应和蒸汽供应完全能满足正常生产经营的需要。

项 目		2013 年度	2012 年度	2011 年度
电力	单价（元/度）	0.78	0.78	0.76
	金额（万元）	2,150.07	2,067.70	1,753.55
煤	单价（元/吨）	789.85	775.32	796.46
	金额（万元）	793.68	708.44	815.49

3、发行人主要供应商情况

2011 年度发行人向前五名主要原材料供应商采购总额为 18,221.39 万元，占发行人同期主要原材料采购总额的 86.43%。向前五名供应商采购的情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	2011 年度		
		采购总额	占主要原材料采购总额的比例	交易内容
1	张家港市奚浦毛纺织有限公司	6,576.03	31.19%	毛条
2	张家港市金盟织染有限公司	3,914.97	18.57%	毛条
3	常州市毛条厂有限公司	3,301.90	15.66%	毛条
4	宁波龙盛纺织品有限公司	2,235.96	10.61%	毛条
5	上海一毛条纺织有限公司	2,192.53	10.40%	毛条
合 计		18,221.39	86.43%	-

注：（1）张家港市奚浦毛纺织有限公司和张家港东鹿毛纺织有限公司为张家港市华鹿毛纺有限公司下设的企业；（2）张家港市金盟织染有限公司、张家港保税区亚澳国际贸易有限公司、张家港市金盟毛纺有限公司为同一实际控制人；（3）宁波龙盛纺织品有限公司为宁波荣业控股集团有限公司下设的企业。故前述统计已将上述关联方的采购金额合并，下同。

2012 年发行人向前五名主要原材料供应商采购总额为 15,430.49 万元，占发行人同期主要原材料采购总额的 87.82%。向前五名主要原材料供应商采购的情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	2012 年度		
		采购总额	占主要原材料采购总额的比例	交易内容
1	张家港市金盟织染有限公司	4,003.40	22.78%	毛条
2	张家港市奚浦毛纺织有限公司	3,521.74	20.04%	毛条
3	宁波龙盛纺织品有限公司	2,943.11	16.75%	毛条
4	常州市毛条厂有限公司	2,942.10	16.74%	毛条
5	上海一毛条纺织有限公司	2,020.14	11.50%	毛条
合 计		15,430.49	87.82%	-

2013 年发行人向前五名主要原材料供应商采购总额为 19,231.23 万元，占发行人同期主要原材料采购总额的 87.10%。向前五名主要原材料供应商采购的情

况如下：

序号	供应商名称	2013 年		
		采购总额	占主要原材料 采购总额的比例	交易内容
1	宁波龙盛纺织品有限公司	5,308.10	24.04%	毛条
2	张家港市金盟织染有限公司	4,773.32	21.62%	毛条
3	张家港市奚浦毛纺织有限公司	3,880.94	17.58%	毛条
4	常州市毛条厂有限公司	3,096.85	14.03%	毛条
5	上海一毛条纺织有限公司	2,172.03	9.84%	毛条
合 计		19,231.23	87.10%	-

报告期内，本公司与主要原材料供应商维持稳定的合作关系，并且不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述供应商没有关联关系，也未在其中占有权益。

（六）安全生产与环境保护

为了反映公司管理层的价值观，将社会责任落实于公司的企业文化中，从 2009 年开始，公司每年定期发布《企业社会责任报告》，将上年履行的社会责任信息作汇总与检讨，并透过中国纺织工业协会委托的必维国际检验集团（Bureau Veritas，简称“BV”），依照《中国纺织服装企业社会责任报告检验准则》（CRS-VRAI），执行第三方独立验证。2009 年 7 月，公司在北京获得中国纺织工业协会颁发《中国纺织企业社会责任管理体系 CSC9000T 执行企业》的证书。

1、安全生产情况

公司高度重视安全生产工作，切实加强安全生产工作的责任落实，严格按照“抓生产首先抓安全，谁主管谁负责”的原则，通过安全生产管理工作的逐级责任制，由生产经理、各部门负责人和部门兼职安全员对各级安全工作负责，定期组织生产安全检查。同时，公司制定了《安全生产检查制度》，以标准化和制度化的管理来实现安全生产的环境，提高对于重大安全事故的预防，并且具体落实于以下六大方面：1) 加强电气、设备和管道的巡检和维护；2) 加强设备、电气

和技术档案管理，完善技术资料；3）加强车间员工安全消防知识培训；4）严格落实各项安全规则和章程制度；5）提供员工完备的生产劳动防护用品；6）加强对员工职业病的防治和员工身心健康的保护。

目前，公司生产平稳、有序，工作标准及内容、从业人员资质、基础设施、设备、劳动防护用品等方面均符合国家关于安全生产工作的要求。公司近三年没有发生重大安全事故。

2、环保情况

发行人自设立以来，一直加强环保管理工作，通过了 ISO9001-2008 质量管理体系认证和 ISO14001-2004 环境管理体系认证，发行人制作了标准的操作流程，替员工提供相关的职前培训，以及制定相关的紧急应对程序。2004 年被江苏省环境保护厅评为“江苏省环境友好企业”，2010 年被授予“2010 年度 ISO9001 ISO1400 管理体系认证优秀组织”。

同时，为了响应国家信息化和工业化的融合及促进节能减排政策，公司将产品设计、生产过程、品质管理、物流服务和外购外协等各方面的管理信息化，降低整体不必要资源的浪费，以此作为企业的核心战略目标来实施，来实现高效率的运营和降低“三废”排放的目的；2010 年，被江苏省经济和信息化委员会认定为“江苏省工业化和信息化融合示范企业”，2011 年获颁“江苏省能源计量示范单位”的荣誉证书。

发行人主要产生的污染物为生产过程中的污水、废气和噪音。

为了达到减少污水排放和永续发展的目标，发行人设有具备在线监控装置的污水处理站，生产废水和生活污水、雨水按照雨污分流的原则进行处理。达到《纺织染整工业水污染物排放标准》（DB32/670-2004）、《太湖地区城镇污水处理厂重点工业行业主要水污染物排放标准》（DB32/1072-2007）和《污水综合排放标准》（GB8978-1996），发行人目前的污水处理能力为 2,400 吨/天。同时，发行人厂内还配备中水回用设施，实施印染废水的中水回用，处理能力为 1,000 吨/天，用于车间冲洗水、机台冷却水、冲厕水及煤场加湿水。

生产中的废气主要为燃煤锅炉产生的燃烧废气。通过烟气除尘脱硫设施，发

行人的排放废气达到《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）。此外，车间产生的少量粉尘，发行人采用转笼式除尘系统与空调回风两系统配合使用，处理后经车间换风系统无组织排放。

对于生产过程中的噪声，发行人借由选用低噪声设备和技术改造等措施，并采取建筑物隔声、做减振基础和消声等措施，以减轻噪声源对厂区及周边环境的影响，厂界声达到《工业企业厂界噪声排放标准》（GB12348—2008）2类标准要求。

报告期内发行人环保费用成本支出情况如下：

单位：万元

费用成本	金 额
2013 年	147.88
2012 年	179.57
2011 年	166.86

发行人及其下属公司的生产经营活动符合国家有关环保法律、法规的规定。发行人的污染物的排放均达到国家认定的排放标准，排污许可证和缴费情况执行良好，环保设施整体稳定运行，“环境影响评价”和“三同时”均能有效执行。江苏省环境保护厅出具的《关于江苏丹毛纺织股份有限公司申请上市环保核查情况的函》（苏环函[2012]200号），发行人已通过江苏省环保厅的上市环保核查，发行人不存在因违反国家有关环保方面的法律、行政法规受到行政处罚的情形，发行人本次发行募集资金投资项目的环境影响报告已经环保部门审批同意。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

1、固定资产的基本情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

类 别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	9,828.17	2,488.49	0.00	7,339.67	73.35%

机器设备	33,408.25	15,780.04	0.00	17,628.21	50.28%
运输设备	540.42	421.38	0.00	119.04	17.92%
电子设备	15.07	12.96	0.00	2.11	9.45%
其他设备	385.37	128.36	0.00	257.02	64.94%
合 计	44,177.28	18,831.23	0.00	25,346.05	55.13%

注：成新率=1-累计折旧÷[原值×（1-净残值率）]，下同

房屋及建筑物折旧年限为 20 年；机器设备折旧年限为 10 年；运输设备折旧年限为 5 年；电子设备折旧年限为 3-10 年；预计净残值率为 5%。

2、主要生产设备情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的主要生产设备情况如下：

（1）条染复精梳车间

单位：万元

序号	名称	数量	原值	净值	成新率
1	印花机	1	118.82	36.98	27.50%
2	梳理机	10	1,131.48	522.34	43.33%
3	复洗机	3	426.10	273.81	62.38%
4	电脑测色配色仪	1	68.61	12.66	14.16%
5	染色机	98	1,272.41	722.46	54.50%
6	精梳机	14	1,079.03	923.41	84.82%
7	针梳机	13	196.36	85.02	40.31%
8	混条机	2	8.58	1.91	18.17%
合 计		142	4,301.39	2,578.59	57.84%

（2）纺纱车间

单位：万元

序号	名称	数量	原值	净值	成新率
1	粗纱机	11	1,061.76	655.18	59.69%
2	自络筒	11	1,366.68	580.70	39.46%
3	并线机	9	694.27	327.67	44.42%
4	倍捻机	36	2,143.91	855.48	36.74%

5	蒸纱机	3	147.80	84.97	55.25%
6	摇架	13	433.14	37.71	3.90%
7	细纱机	78	3,923.58	2,764.63	68.91%
8	四针	1	90.00	44.40	46.67%
9	混条机	4	163.40	105.44	62.66%
10	针梳机	8	67.04	11.46	12.73%
11	梳理机	8	798.69	431.05	51.55%
合 计		182	10,890.27	5,898.69	51.75%

(3) 织造车间

单位：万元

序号	名称	数量	原值	净值	成新率
1	小样整经机	4	766.96	197.18	21.80%
2	剑杆织机	72	3,112.57	451.33	10.00%
3	多尼尔织机	4	250.42	222.66	88.33%
4	喷气织机	4	402.97	-	100.00%
5	针织大圆机	20	828.72	795.92	95.83%
合 计		104	5,361.64	1,667.09	27.47%

(4) 后整理车间

单位：万元

序号	名称	数量	原值	净值	成新率
1	洗煮联合机	2	917.43	664.25	70.95%
2	剪毛机	2	463.18	261.76	54.22%
3	压光机	2	183.53	103.49	54.09%
4	蒸呢机	3	342.85	179.18	49.75%
5	罐蒸机	3	492.23	325.76	64.40%
6	洗缩机	5	467.46	323.44	67.57%
7	预缩机	1	103.00	57.34	53.34%
8	定型机	5	612.35	446.19	71.44%
9	烧毛机	2	258.97	154.01	57.34%
10	洗呢机	3	361.15	201.04	53.33%
11	整纬机	5	156.55	93.45	57.57%

合 计	33	4,358.70	2,809.91	62.60%
-----	----	----------	----------	--------

发行人目前具有的法国、意大利、德国、瑞士等国家制造的制条、纺纱、织造、整理全套生产线，占发行人生产能力 80%以上，技术装备达到国际先进水平。目前设备的运转状况良好。

3、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司自有房屋建筑物情况如下：

单位：平方米

序号	产权证号	地址	建筑面积	用途	取得时间
1	丹房权证吕城字第 16002132 号	吕城镇吕蒙北路	400.10	生产用房	2009.09.24
2	丹房权证吕城字第 16002133 号	吕城镇吕蒙北路	6,343.20	食堂	2009.09.24
3	丹房权证吕城字第 16002134 号	吕城镇吕蒙北路	5,149.22	织造车间	2009.09.24
4	丹房权证吕城字第 16002135 号	吕城镇吕蒙北路	2,015.38	仓库	2009.09.24
5	丹房权证吕城字第 16002136 号	吕城镇吕蒙北路	11,854.84	纺纱车间	2009.09.24
6	丹房权证吕城字第 16002137 号	吕城镇吕蒙北路	1,921.48	污水处理	2009.09.24
7	丹房权证吕城字第 16002138 号	吕城镇吕蒙北路	3,076.20	办公楼	2009.09.24
8	丹房权证吕城字第 16002139 号	吕城镇吕蒙北路	3,828.69	条染车间	2009.09.24
9	丹房权证吕城字第 16002140 号	吕城镇吕蒙北路	1,059.39	成品检验中心	2009.09.24
10	丹房权证吕城字第 16002169 号	吕城镇吕蒙北路 2 号	148.18	辅房	2009.11.12
11	丹房权证吕城字第 16002170 号	吕城镇吕蒙北路 2 号	1,003.47	织造车间	2009.11.12
12	丹房权证吕城字第 16002171 号	吕城镇吕蒙北路 2 号	205.07	门卫、行政科室	2009.11.12
13	丹房权证吕城字第 16002172 号	吕城镇吕蒙北路 2 号	2,135.91	仓库	2009.11.12
14	丹房权证吕城字第 16002173 号	吕城镇吕蒙北路 2 号	7,756.95	染整车间	2009.11.12
15	丹房权证吕城字第 16002174 号	吕城镇吕蒙北路 2 号	570.84	仓库	2009.11.12
16	丹房权证吕城字第 16002440 号	吕城镇吕蒙北路	12,905.51	条染复精梳、纺纱车间	2011.03.23
17	丹房权证吕城字第 16002625 号	吕城镇吕蒙北路	5,488.83	染整车间	2012.04.17

18	丹房权证吕城字第 16002626 号	吕城镇吕蒙北路	25,747.80	时装大楼	2012.04.17
19	丹房权证吕城字第 16002645 号	吕城镇吕蒙北路	1,751.14	生产车间 辅房	2012.06.25
20	丹房权证吕城字第 16002646 号	吕城镇吕蒙北路	1,475.28	门市部	2012.06.25
21	丹房权证吕城字第 16002827 号	吕城镇河北村	6,308.34	宿舍	2013.08.12

（二）主要无形资产情况

1、无形资产账面价值

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日
土地使用权	3,619.56
ERP 系统	27.27
合 计	3,646.83

2、土地使用权

单位：平方米

序号	使用人	证书编号	土地位置	使用权面积	获得方式	终止日期
1	江苏丹毛	丹国用（2009）第 05324 号	吕城镇吕蒙北路	69,537.7	出让	2058.03.31
2	江苏丹毛	丹国用（2009）第 05325 号	吕城镇吕蒙北路	22,000.6	出让	2058.03.31
3	江苏丹毛	丹国用（2010）第 13077 号	吕城镇河北村	10,777.9	出让	2060.05.27
4	江苏丹毛	丹国用（2012）第 03821 号	吕城镇河北村	46,651.9	出让	2062.06.06

3、商标

序号	商标名称或图形	注册号	持有人	类别	有效期限
1		1166813	江苏丹毛	第 24 类	2008.04.14 至 2018.04.13
2		6056330	江苏丹毛	第 23 类	2010.02.28 至 2020.02.27
3		6056331	江苏丹毛	第 22 类	2010.02.28 至 2020.02.27
4		6056332	江苏丹毛	第 9 类	2010.01.21 至 2020.01.20

5		6056333	江苏丹毛	第 24 类	2010.03.21 至 2020.03.20
6		6056334	江苏丹毛	第 25 类	2010.03.21 至 2020.03.20
7		7262877	江苏丹毛	第 25 类	2010.10.21 至 2020.10.20
8		5315488	丹毛时装	第 25 类	2009.08.07 至 2019.08.06

4、专利技术

截至本招股说明书签署日，江苏丹毛共取得 16 项专利，其中包括发明专利 4 项、实用新型专利 12 项。

发明专利和实用新型专利的详细情况如下：

序号	专利号	专利名称	专利类型	持有人	生效日期
1	ZL200910232343.X	一种可乐隆纤维精纺面料的制作方法	发明	江苏丹毛	2009.12.08
2	ZL201010123273.7	伸缩羊毛纱的制造方法	发明	江苏丹毛	2010.03.12
3	ZL201010286780.2	媒介染料的羊毛快速染色方法	发明	江苏丹毛	2010.09.20
4	ZL201010173107.8	一种羊毛增光精纺面料的制作方法	发明	江苏丹毛	2012.7.18
5	ZL201020513258.9	织机纬纱加油装置	实用新型	江苏丹毛	2010.09.02
6	ZL201020513267.8	纺纱定位加湿装置	实用新型	江苏丹毛	2010.09.02
7	ZL201020513277.1	复洗机予梳机的安全喂入装置	实用新型	江苏丹毛	2010.09.02
8	ZL201020513278.6	纺织废水中的PVA的回收装置	实用新型	江苏丹毛	2010.09.02
9	ZL201020513293.0	倍捻纱线生产张力装置	实用新型	江苏丹毛	2010.09.02
10	ZL201020513300.7	高效染缸	实用新型	江苏丹毛	2010.09.02
11	ZL201020558017.6	小孔口储液桶用取液装置	实用新型	江苏丹毛	2010.10.13
12	ZL201020558046.2	细纱定位装置	实用新型	江苏丹毛	2010.10.13
13	ZL201020558052.8	煮呢机	实用新型	江苏丹毛	2010.10.13
14	ZL201020558062.1	毛条复洗机的预梳机用传动皮板	实用新型	江苏丹毛	2010.10.13
15	ZL201020558065.5	织机纬印清除装置	实用新型	江苏丹毛	2010.10.13
16	ZL201020558074.4	适于对中包布的煮布装置	实用新型	江苏丹毛	2010.10.13

（三）资产许可使用情况

1、公司使用他人资产情况

公司报告期内无使用他人资产情况。

2、公司允许他人使用公司资产情况

公司报告期内无允许他人使用公司资产情况。

六、发行人技术和研发的情况

（一）发行人生产技术情况

1、发行人核心技术

公司的“高支单经单纬精纺面料”项目在 2006 年 5 月时曾获颁“江苏省火炬计划项目立项证书”；2008 年，“单经单纬精纺面料”获得中国纺织协会评比的科技进步二等奖；2008 年间公司开始获得江苏省政府颁发“高新技术企业证书”、中国纺织工业协会颁发“中国纺织服装企业竞争力 500 强”以及中国毛纺织行业协会颁发“中国毛纺织、毛针织行业竞争力 10 强企业”；2007 年和 2010 年分别获中国纺织工业协会产品开发贡献奖等证书肯定；2010 年 8 月获得中国纺织工业协会和国家纺织产品开发中心颁发“国家精毛纺织时装面料开发基地”证书，2012 年再次获得该项资格认证。在 2010 年 10 月中国纺织信息中心所举办的“金梭奖”中被评为“纺织面料设计师培养先进单位”。2013 年，公司产品被中国纺织工业联合会评为“全国纺织行业质量奖”。目前公司设有省级认定的企业技术中心、国家级认可的测试中心、拥有博士后工作站。公司凭借着多年的研究和生产经验持续开发新产品及寻求突破，透过与高等院校的紧密合作项目来保持产品的创新，并且掌握海内外同行业的技术和产品信息，来维持公司毛纺织行业的技术和高端产品的定位。

（1）染色技术：发行人拥有国际先进的德国毛条染色设备及技术、意大利毛条印花设备和技术、意大利筒子染色设备和技术、德国溢流染色设备和技术，以及多样的先进染色方法、设备和技术；发行人染色设备和技术全面性进而决定了公司精纺面料品种研发及生产多样性的行业特色与竞争优势。

为了保证最终产品染色的颜色准确度和稳定性，发行人同时配有国际先进的电脑测色配色、染化料自动称量以及染色自动控制等系统。

于 2010 年间，发行人获得了“媒介染料的羊毛快速染色方法”的发明专利，使得染色温度要求由原来的 100℃ 降低至 80~85℃，升温速度由原来的每分钟 1℃ 增加至每分钟 2℃，并且克服从染色环节结束到媒染前直至后整理需降温、排水、进水、升温等的要求。该染色方法使得工艺时间缩短了 40%~45%，染色用汽减少了 60%，同时也节省了大量的水、电能耗，提高了染色效率，是目前国内最为快速低碳的媒介染料染色方法。在染色环节，公司还拥有“高效染缸”、“适于对中包布的煮布装置”等实用新型专利。

（2）纺纱技术：发行人可纺制高质量的紧密纺纱线、赛络菲尔纱线、赛络纺纱线、嵌入纺纱纱线，特别是可织造单经单纬技术及单经单纬产品，在国际、国内具有很高的知名度。

发行人为国内首家引进国际先进的德国绪森紧密纺纱新技术的纺织企业，同时拥有赛络纺、赛络菲尔纺、嵌入纺纺纱等技术和意大利先进的四罗拉纺纱设备；此外，公司并获得了“伸缩羊毛纱的制造方法”发明专利，以及“倍捻纱线生产张力装置”、“纺纱定位加湿装置”、“细纱定位装置”、“一种环锭细纱多头纺的装置”四项实用新型专利。2012 年 6 月“用伸缩性羊毛纱生产形态记忆面料”项目被江苏省纺织工程学会评为“2012 第十届江苏纺织技术创新奖”。

（3）织造技术：发行人拥有意大利先进的适应织造高支及单经单纬的剑杆织机，拥有国际和国内具有很高知名度的单纱可织造技术及其单经单纬产品，拥有水溶性纤维伴纺加工技术等；除此之外，发行人还获得“一种可乐隆纤维精纺面料及其制作方法”的发明专利与“纺织废水中的 PVA 的回收装置”、“织机纬印清除装置”、“织机纬纱加油装置”三项实用新型专利。

（4）染整技术：发行人拥有“Oeko-tex 100 国际生态纺织品认证”、“Ecolabel 欧盟环保标签认证证书”，采用清洁生产技术，进行生态纺织品的生产，拥有国际先进的意大利高速洗呢机、六刀剪毛机、连续蒸呢机、罐蒸机、预缩机等设备，拥有可机洗、形态记忆、生物酶处理、蓄热、制冷、防水防油、防电磁辐射、抗紫外线、增光、特黑等技术。在此生产环节发行人获得“一种羊毛增光精纺面料

的制作方法”的发明专利，以及“煮呢机”等实用新型专利。

2、产品的获奖情况

2009 年以来，公司产品获设计、品质评比奖项情况如下：

项目	获奖名称	获奖时间	颁奖单位
全 国 毛 纺 面料评比	精品：奥美雅牌毛涤粘格子凡立丁 353452-2、奥美雅牌毛涤弹性哔叽 K314161S-2	2010.10	中国毛纺织行业协会
	优质产品：奥美雅牌仿牛仔 G32381-3-2、奥美雅牌毛涤粘花呢 346842		
	精品：奥美雅牌毛涤丝双弹凡立丁 E358745	2012.10	
	优质产品：奥美雅牌毛涤薄花呢 3411729、奥美雅牌毛混纺弹性哔叽 315678LL		
“唯尔佳” 新 产 品 评 比	二等奖：点点颗粒 355685、蝶恋花 338901	2009.10	全国毛纺织产品调研中心、全国毛纺织科技信息中心、《毛纺科技》杂志社、中国纺织工程学会毛纺专业委员会
	三等奖：毛汉麻凡立丁 E256063、全毛双弹凡立丁 G255853、消臭防臭凡立丁 356055	2009.10	
	二等奖：光之梦 G346828	2010.10	
	三等奖：韵律 251792P		
	一等奖：岩石 348592-3	2011.10	
	二等奖：魅影 LL348613、苏醒 EQ214868、黑玫瑰 248990、水洗呢 248252		
	三等奖：灰色轨迹 357646-1、暖心 248936、枫叶 346882		
	三等奖：蚕丝哔叽 E235609P、菠萝纹 281393、亮丝格尼 3411536	2012.10	
中 国 流 行 面料	入围作品：蝶恋花、跨越、素彩、纯真年代	2009.03	中国纺织信息中心、国家纺织产品开发中心、中国流行色协会
	入围作品：夜宴、双凡立丁、都市节奏、蓄华	2009.10	
	入围作品：好日子	2010.03	
	入围作品：光之梦、星空、龙眼	2010.10	
	入围作品：田原、锦绣山河	2011.03	
	最佳科技创新奖：深夜	2011.09	
	入围作品：不规则水洗花呢、作旧、水墨丹青、深夜	2011.10	
	入围产品：改良工装、异国风情、校园风	2012.03	
	入围产品：绅士、传承、花样年华、阑花石	2013.03	
	入围优秀奖：厚爱、光与影、立体空间、阿凡达、乡土、舞	2013.09	
江 苏 纺 织	特黑精纺面料	2010.03	江 苏 省 纺 织

技术创新奖	精梳毛织品-可乐隆精纺面料	2011.03	工程学会
	用伸缩性羊毛纱生产形态记忆面料	2012.06	

（二）发行人研发情况

1、发行人的研发项目简介

报告期内，发行人主要完成的研发项目如下：

（1）形态记忆精纺面料：该项目为公司自主研发的项目，运用伸缩羊毛纱织造技术和形态记忆整理技术生产面料，该面料改善了羊毛精纺面料在受挤压后产生皱褶和变形的问题，提高精纺面料的易护理性，是整个毛纺业的重大技术突破，填补了国内空白。该产品不使用任何化学纤维，是真正的纯天然并带有弹性记忆功能的面料，符合目前生态环保的潮流趋势。同时，由于取消了弹性纤维的使用，生产成本将可降低3%~4%，有助于客户成本的降低；该产品使用范围普遍，市场接受快，具有替代市场同类产品的能力，因此市场前景看好。该项目已经获得“伸缩羊毛纱的制造方法”的发明专利，目前处在小批量试样生产阶段。

（2）纯羊绒高档精纺面料：该项目为自主研发项目。通过从染色、精梳、纺纱、织造、后整理等各工艺程序的生产进行研究，加强对羊绒纤维的保护，减少羊绒的损失，提高纺纱可纺性、织造的生产效率以及后整理的技术水平。目前准备申报发明专利的阶段，并且进行中试生产。

（3）“零-概念”精纺面料：该项目为自主研发项目。采用可降解绿色纤维织成面料，此种纤维完全不使用石油等化工原料，在生产过程中减轻了污水处理负担；同时该面料具有较好的阻燃性，具有良好的耐热性及抗紫外线功能，面料柔软舒适。

（4）抗辐射精纺面料：该项目为自主研发项目。在精纺面料仍保有对人体无刺激性、天然透气性、柔软性和耐磨性等基本特性上，增加面料电磁屏蔽的功能。

（5）隔热凉爽精纺面料的研发与生产：该项目为自主研发项目。该产品适于夏天使用，尤其是在夏天户外穿着的，具有阻隔太阳光的热量，并散热、吸湿排汗、凉爽的精纺面料。该项目技术新颖，所研发生产的隔热凉爽精纺面料，给

传统的服装面料以新的功能，适应现代市场消费的需求，具有广阔的市场前景。

截止 2013 年末，发行人正在研发的项目如下：

（1）一种贴针织膜的双弹毛梭织复合面料：精选高支双弹精纺面料与以羊毛为主的高支弹力针织面料，采用高温复合技术，该方法是将精选的梭织面料及针织膜经过后整理后，在梭织面料的背面加上粘合剂，将针织膜贴到梭织面料的背面，并通过层压设备将梭织面料与针织膜结合在一起。通过梭织面料与针织面料的层压粘合，赋予该面料优良的复合性能。工艺流程是经过条染、纺纱、梭织/圆机针织和后整理工艺制成高档精纺面料及针织面料，然后再经过复合技术制成复合面料为研究开发内容。采用紧密纺工艺技术，得到纱支条干均匀、光洁、毛羽少。利用世界先进的针织圆机进行面料生产，并保证该面料的高档与高品质，用三十六针以上的工艺将多组分纱线织造成针织面料，面料用料考究，做工精细，质量稳定。该类产品不采用任何化学助剂，而赋予针织面料优良的弹性与延伸性，穿着舒适、更好地体现复合面料的时尚与功能优越性。

（2）多组份超弹力毛针织精纺面料：采用羊毛与竹纤维、麻、榨蚕丝混纺或是交织，工艺流程是经过条染、纺纱、圆机针织和后整理工艺制成高档针织面料为研究开发内容。采用紧密纺工艺技术，得到纱支条干均匀、光洁、毛羽少。利用世界先进的针织圆机进行面料生产，并保证该面料的高档与高品质，用三十六针以上的工艺将多组分纱线织造成针织面料，面料用料考究，做工精细，质量稳定。在染色时采用低温快速染色工艺，在后整理生产过程中采用自主创新的针织面料后整理工艺、实现绿色环保低碳生产，并且大大降低了污水排放。是以羊毛为主和其他纤维纱交织的针织面料。

（3）一种仿梭织织物的毛涤针织面料的制造方法：采用德国 Terrot 针织大圆机进行织造，在织造时加入 CM800 长丝。这样可以消除随着涤纶含量增加而带来的板硬感，并且大大改善弹性、柔软性及保形性。

（4）防沾毛灰精纺面料的生产：一方面，采用紧密纺纺纱，减少面料的毛羽，以减少因毛羽的沾毛沾灰性；另一方面，采用后整理中间烧毛，加强剪毛等，增加面料的光洁度，减少面料沾毛沾灰。采用表面光洁的纳米微粒子助剂整理，很好地提高了面料的抗干污能力，改善面料的沾毛沾灰性能。采用抗静电纤维进

行静电防止，减少因穿着过程中服装摩擦产生静电，以减少面料对飞毛、灰尘的吸附。

2、发行人研发投入

产品与技术的研发为发行人保持持续发展的核心，报告期内发行人对于研发投入的支出情况如下：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
研发支出（母公司）	3,129.07	2,297.56	1,716.84
营业收入（母公司）	42,083.22	38,894.20	40,814.77
占营业收入比例	7.44%	5.91%	4.21%

（三）发行人技术创新机制及后续创新能力

公司为江苏省高新技术企业，建有省级企业技术中心，国家级认证的检测实验室，设有科技创新中心、品质管理中心、快速反应中心和产品研发中心，并且充分利用 ERP 系统来整合信息，加强各部门协作。

公司 2013 年末大专以上学历的员工为 355 人，其中包括各类专业技术人员 282 人和国家级纺织面料设计师 2 人。公司特别在产品开发上分别设立美加地区设计组、欧洲地区设计组、亚太地区设计组、国内设计组、打样组、产品检测组和小样试验组。另外，公司并与国外面料设计师、条染和染整专家定期合作交流，吸取国外的经验，来持续加强公司生产工艺和提升产品设计能力。

公司的测试中心按照美国、欧洲、日本标准检测的条件进行建设，测试条件及测试水准获得中国合格评定国家认可委员会所颁发符合 ISO/IEC17025-2005 的《实验室认可证书》，公司拥有国内外先进水平的检测试验仪器，包括色光测配色仪、乌斯特条干仪、纱疵分析仪、起毛起球仪等 60 多台（套），并配备 3D 设计软件 CAD2 套。同时，公司积极与国内外多家科研单位合作产品研究与开发，与澳大利亚羊毛创新公司、国家纺织产品开发中心、东华大学纺织学院、西安工程大学、上海纺织科学研究院等单位进行技术合作，让公司能够及时掌握国内外新纤维、新产品、新技术和新趋势等各项信息，进而保持公司在技术和产品领域的领先和持续创新。

2010 年，公司设立了博士后科研工作站，借此来提升公司的研发水平，提高自主创新能力，并且吸引高层次人才，保持公司长远的发展；目前，公司已引进东华大学的博士进站开展科研工作。

七、发行人主要产品和服务的质量控制情况

公司生产及销售的主要产品为高端的精纺呢绒面料，用于国内外高价位服饰的制造，除了一般的行业质量标准之外，客户对于公司产品的质量也有相当高的要求。因此，严格的质量控制标准和标准化的控制程序是保障公司与客户之间能够持续发展稳定和长期合作关系的基础。

（一）产品质量控制标准

公司不断完善质量控制标准，制订了严格的质量手册和流程文件，通过了 ISO9001-2008 质量管理体系认证和 ISO14001-2004 环境管理体系认证。

公司生产的精纺呢绒严格遵照 FZ/T 24006-2006、FZ/T 24002-2006、FZ/T 71008-2008 等国家标准。由于公司大量产品销至日本、北美、欧洲等世界各地，并用于高价位服饰的制造，因此产品同时需要符合当地规定以及各个客户所提供的质量标准。公司的产品从 2008 年 9 月开始获得欧洲生态纺织品认证，符合 Oeko-Tex Standard 100 的标准。2012 年 12 月，公司丝毛花呢获得中国国家标准化管理委员会的《采用国际标准产品标志证书》。2013 年 7 月，公司获得纺织工业联合会的《白名单资质证书》，产品符合白名单管理体系的要求。2013 年 12 月，公司获得中国纺织工业联合会的“全国纺织行业质量奖”。

（二）质量控制措施

公司严格控制产品质量，产品 100%检验，以避免不合格产品出厂。公司建有国家认可的产品检测中心，配置了先进的检测仪器，可执行国家标准、欧洲标准与美国标准以及一些客户标准项目的检测。

发行人拥有国际先进水平的测试设备和产品检测中心，建立了完整的质量控制体系，配备专职检验人员对产品进行抽检，对生产全过程出现的问题可做到快速鉴定、及时分析、果断决策，起到了监督作用。

公司的质量检测共分 8 个功能检测室：纤维（包括羊毛、羊绒、涤纶和粘胶等）检测室、染化料助剂检测室、半成品检测室（色条和色纱）、成品面料检测室、色牢度检测室、化学分析室、外观评级检测室、恒温恒湿室。检测中心拥有标准的恒温恒湿房间，拥有瑞士 UST（乌斯特）条干检测仪、UST 纱疵分析仪、AATCC 摩擦色牢度测试仪、美国 SF600[®] PLUS 分光仪、SDLATLAS 数字式撕破强力测试仪、SDLATLAS 汽蒸收缩测试仪、英国 CAC60 标准光源箱、NuanceECO-B 红外线打样仪。现有的基础设施和先进设备等条件为实施项目提供了前提和保证，目前正逐步开展 ISO、AATCC、ASTM、GB 标准及公司客户标准等方面的测试项目，从而实现从原料、半成品到成品的全程检测和控制，测试手段和控制标准达到或接近国际先进水平。一般国家标准、国外客户则依照国外标准日本 JISL 和美国 AATCC 化学标准、ASTMG 物理标准、欧洲、RSO 国际标准。

除了高标准的检测硬件配备外，公司也建立了完整的质量控制体系，制定了《产品标识和可追溯性控制程序》、《检验和试验状态控制程序》、《测量和监视设备控制程序》、《产品监视和测量控制程序》和《不合格品控制程序》等内部质量控制机制，对于公司产品实现全过程的产品标识和追踪，具有较强的可追溯性，并且对生产活动中的在制品、半成品和成品有严格的把关程序，由专职检验人员对产品进行检验、分类和标识，对生产全过程出现的问题可做到及时反应分析，快速发现问题来源，进而有效解决问题及预防问题的再发生。

（三）产品质量纠纷

发行人以内部制定的《与顾客有关过程控制程序》和《顾客满意度调查控制程序》等管理程序为基础，建立了完善的客户沟通与售后服务的一整套体系。除了制定了严格的产品质量跟踪服务制度外，有关部门及时收集客户提供的反馈和投诉信息，分别按《信息沟通控制程序》或《改进、纠正和预防措施控制程序》进行处理及分析来解决客户反应的问题。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司与客户未发生过重大产品质量纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）不存在同业竞争的情况

公司控股股东丹毛投资的经营范围为：项目投资、项目管理、经济信息咨询服务。该公司与本公司的经营范围及主营业务不同。发行人的实际控制人徐荣良和徐荣芳亦没有直接或间接控制的其他公司，因此，公司与控股股东和实际控制人之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争损害本公司及其他股东的利益，公司控股股东丹毛投资、实际控制人徐荣良、徐荣芳向本公司出具了《关于避免同业竞争的声明和承诺函》，承诺函承诺如下：

1、承诺人及承诺人控制的公司现时均未生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

2、自本承诺函签署之日起，承诺人及承诺人控制的公司将不生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

3、自本承诺函签署之日起，如承诺人及承诺人控制的公司进一步拓展产品和业务范围，承诺人及承诺人控制的公司将不与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则承诺人及承诺人控制的公司将以停止生产经营相竞争的业务或产品的方式

式，或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

4、在承诺人及承诺人控制的公司与股份公司存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，承诺人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

二、关联方及关联关系

（一）报告期内关联方情况

关联方	关联关系		
1、控股股东及实际控制人			
丹毛投资	公司控股股东，持有公司 76.66%的股份		
徐荣良	公司实际控制人，持有丹毛投资 81.22%的股份		
徐荣芳	公司实际控制人，持有丹毛投资 18.78%的股份		
2、持有公司 5%以上股份的股东			
江苏盛宇丹昇创业投资有限公司	公司股东，持有公司 16.67%的股份		
3、实际控制人所控制的其他企业			
无			
4、发行人控股及参股子公司			
江苏丹毛时装有限公司	公司的全资子公司		
上海申丹国际贸易有限公司	公司的全资子公司		
5、本公司其他自然人关联方			
公司的其他关联自然人为董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及该等人士关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女，配偶的父母等。			
6、自然人关联方直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人			
姓名	和发行人的关系	投资企业名称	和投资企业关系
徐荣良	发行人的实际控制人	江苏丹阳农村商业银行股份有限公司	持有该银行 300 万股的股份，并在该银行任董事
吴 涛	发行人董事、 总经理助理	上海珈羽国际贸易有限公司	100%持股（现已转让）

张剑冰	发行人监事	上海盛宇股权投资基金管理有限公司	副总经理
		江苏盛宇丹昇创业投资有限公司	总经理
徐高阳	徐荣良侄子、第一届监事	荣远针织	个体企业（现已注销）
赵先明	徐高阳妹夫	昌瑞针织	个体企业（现已注销）
张锁玉	徐荣良之嫂	荣瑞针织	个体企业（现已注销）
吴 波	吴涛之姐	同达织造	个体企业（现已注销）
		常遥织布	个体企业（现已注销）

（二）报告期内减少的关联方

1、丹阳市吕城镇荣远针织厂

注册号：321181600568229

经营期限：2011 年 3 月 17 日至 2015 年 3 月 16 日

经营场所：丹阳市吕城镇吕蒙北路

经营者姓名：徐高阳

经营范围：胚布修理、羊毛针织加工

2012 年 4 月 19 日，该公司已向镇江市丹阳工商行政管理局办理注销手续，取得编号为（11811198）个体工商户注销[2012]第 04180007 号的准予个体工商户登记通知书。

2、丹阳市吕城镇昌瑞针织厂

注册号：321181600605967

经营期限：2011 年 11 月 30 日至 2015 年 11 月 29 日

经营场所：丹阳市吕城镇吕蒙北路第 4 幢-第 6 幢

经营者姓名：赵先明

经营范围：针织、修布加工

2012 年 4 月 19 日，该公司已向镇江市丹阳工商行政管理局办理注销手续，

取得编号为（11811198）个体工商户注销[2012]第 04180009 号的准予个体工商户登记通知书。

3、丹阳市吕城镇荣瑞针织厂

注册号：321181600587219

经营期限：2011 年 8 月 1 日至 2015 年 7 月 31 日

经营场所：丹阳市吕城镇吕蒙北路

经营者姓名：张锁玉

经营范围：绒布、针织、修布加工

2012 年 4 月 19 日，该公司已向镇江市丹阳工商行政管理局办理注销手续，取得编号为（11811198）个体工商户注销[2012]第 04180010 号的准予个体工商户登记通知书。

4、武进区湖塘同达织造厂

注册号：320483600666185

经营期限：2010 年 7 月 30 日至 2014 年 7 月 30 日

经营场所：武进区湖塘镇聚湖工业园中区 4 号

经营者姓名：吴波

经营范围：织布

2012 年 4 月 16 日，该公司已向常州市武进工商行政管理局湖塘分局办理注销手续，取得编号为（04830144）个体工商户注销[2012]第 04160012 号的准予个体工商户登记通知书。

5、武进区遥观常遥织布厂

注册号：320483600772062

经营期限：2011 年 7 月 12 日至 2015 年 7 月 12 日

经营场所：武进区遥观镇通济村常遥路9号

经营者姓名：吴波

经营范围：织布、疵布修复

2012年4月16日，该公司已向常州市武进工商行政管理局横林分局办理注销手续，取得编号为（04830163）个体工商户注销[2012]第04160004号的准予个体工商户登记通知书。

6、上海珈羽国际贸易有限公司

注册号：310115001926709

经营期限：2012年2月3日至2032年2月2日

经营场所：上海市浦东新区王家车路38号5幢106室

经营者姓名：吴涛

经营范围：从事货物与技术的进出口业务，针纺织用品、服装服饰、机械设备及配件、电子产品、文化办公用品、日用百货、工艺礼品、建筑材料的销售，企业管理咨询、商务信息咨询（以上咨询均不得从事经纪）。

2012年6月27日，该公司已经办理完毕转让手续。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、委托关联方加工情况

单位：万元

关联方名称	2013年	2012年	2011年
同达织造	—	—	344.33
昌瑞针织	—	—	18.19
荣远针织	—	—	18.52
常遥织布	—	10.44	45.65
荣瑞针织	—	—	43.24

小 计	—	10.44	469.92
委外加工费合计	4,024.29	2,261.13	4,137.11
关联交易占同类业务比例	0	0.46%	11.36%

注：常遥织布于 2012 年 4 月 16 日注销，发行人与该公司的 10.44 万元委托加工费系在该公司注销前发生的。

2、委托关联方加工价格的公允性分析

发行人与关联方的委托加工都属于织造环节。发行人与无关联关系的外单位签订的加工合同的价格为 0.018 元/上机纬密，发行人考虑到税收的影响，与关联方签订的价格为 0.015846 元/上机纬密。

公司与关联方的委托加工发生在报告期期初，2011 年，关联加工方与非关联方的加工价格比较如下：

单位：元/上机纬密

项 目	含税加工价格	可抵扣税率	不含税加工价格
非关联方	0.018	17%	0.01538
关联方	0.015846	3%	0.01538

保荐机构认为：发行人和关联方的交易价格遵循了市场定价原则，关联交易价格是公允的。

3、经常性交易所产生的关联方应付款项余额

近三年末，公司应付账款中，应付关联方的款项余额如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
同达织造	—	—	212.22
昌瑞针织	—	—	18.74
荣远针织	—	—	19.07
常遥织布	—	—	47.02
小 计	—	—	297.05
应付账款余额合计	—	—	4,284.51

应付关联方金额 占比	—	—	6.93%
---------------	---	---	-------

2011 年末应付关联方的款项余额为 297.05 万元。截至本招股说明书签署日，上述应付账款已支付完毕。

4、经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

江苏作为纺织大省，存在大量的规模较小的纺织企业，发行人由于自身的产能不足，在纺纱和织造环节的部分产品采取委外加工的方式进行，其中部分产品委托给发行人的关联自然人进行加工，报告期委托给关联自然人加工的比例不大，平均占比占发行人加工费总额的 10%以内，对发行人不具有重大影响。

（二）偶发性的关联交易

报告期内，截止本招股书签署日，公司与关联方之间发生偶发性的关联交易如下：

1、关联方为公司提供担保

（1）2010 年 8 月 25 日，丹毛投资与中国银行丹阳支行签署《最高额保证合同》（合同编号：0643550E10081301-01），为丹毛股份与中国银行丹阳支行间签署的 0643550E10081301《授信业务总协议》提供保证担保，保证金额 8,709.5 万元。

（2）2010 年 8 月 25 日，徐荣良、蔡娟萍与中国银行丹阳支行签署《最高额保证合同》（合同编号：0643550E10081301-02），为丹毛股份与中国银行丹阳支行间自 2010 年 8 月 13 日起至 2011 年 8 月 12 日形成的债务提供保证担保，保证金额 8,709.5 万元。

（3）2011 年 10 月 17 日，丹毛投资与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539E11092801-01 的《最高额保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539E11092801 的《授信额度协议》提供连带责任保证，最高额不超过人民币 6,589.9 万元。

（4）2011 年 10 月 17 日，徐荣良、蔡娟萍与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539E11092801-02 的《最高额保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539E11092801 的《授信额度协议》提供连带责任保证，

最高额不超过人民币 6,589.9 万元。

（5）2011 年 10 月 26 日，丹毛投资与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539D11092801-02 的《保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539D11092801 的《固定资产借款合同》提供连带责任保证。

（6）2011 年 10 月 26 日，徐荣良、蔡娟萍与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539D11092801-01 的《保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539D11092801 的《固定资产借款合同》提供连带责任保证。

（7）2010 年 2 月 5 日，徐荣良、邹银芳、朱留中、朱小琴与丹阳农村商业银行签署编号为吕农信高保流借字（2010）第 1028013 号的《最高额流动资金担保借款合同》，为江苏丹毛在 2010 年 4 月 19 日至 2013 年 4 月 18 日期间与丹阳农村商业银行发生的债权提供连带责任保证，最高额不超过人民币 2,100 万元。

（8）2011 年 6 月 28 日，徐荣良与保德村镇银行签署编号为 2011 年保字 102-2 号的《（个人）最高额保证合同》，为江苏丹毛在 2011 年 6 月 28 日至 2012 年 6 月 27 日期间与保德村镇银行发生的债权提供连带责任保证，最高额不超过人民币 500 万元。

（9）2011 年 9 月 15 日，徐荣良与民生银行丹阳支行签署编号为 99082051276672 的《最高额担保合同》，为江苏丹毛在 2011 年 9 月 15 日至 2012 年 9 月 15 日期间与民生银行丹阳支行发生的债权提供连带责任保证，最高额不超过人民币 3,000 万元。

（10）2011 年 11 月 21 日，江苏丹毛、徐荣良等与丹阳农商行吕城支行签署编号为[吕]农信高保流借字[2011]第 1028023 的《最高额流动资金担保借款合同》，为丹毛时装在 2011 年 11 月 21 日至 2013 年 11 月 20 日期间与丹阳农商行吕城支行发生的债权提供连带责任保证，最高额不超过人民币 60 万元。

（11）2011 年 8 月 19 日，徐荣良、蔡娟萍与江苏银行丹阳支行签署编号为 BZ111611000590 的《最高额个人连带责任保证书》，为丹毛时装在 2011 年 8 月 19 日至 2012 年 8 月 19 日与江苏银行丹阳支行发生的债权提供连带责任保证，最高额不超过人民币 500 万元。

（12）2011 年 6 月 28 日，徐荣良与丹阳保得村镇银行签署编号为 2011 年

保字 103-2 号的《（个人）最高额保证合同》，为丹毛时装在 2011 年 6 月 28 日起至 2012 年 6 月 27 日与丹阳保得村镇银行发生的债权提供连带责任保证，最高额不超过人民币 400 万元。

（13）2012 年 4 月 27 日，徐荣良与大新银行（中国）有限公司镇江分行签署编号为 D/ZJ/A/R/005/12-2 号的《最高额保证合同》，为发行人在 2012 年 4 月 27 日与该银行签订的编号为 D/ZJ/A/R/005/12 的《流动资金额度借款合同》提供连带责任保证。

（14）2012 年 6 月 26 日，徐荣良与丹阳保得村镇银行签署编号为 2012 年保字 098-4 号的《（个人）最高额保证合同》，为丹毛时装在 2012 年 6 月 26 日起至 2013 年 6 月 25 日与丹阳保得村镇银行发生的债务提供连带责任保证，最高额不超过人民币 400 万元。

（15）2012 年 6 月 26 日，徐荣良与保德村镇银行签署编号为 2012 年保字 097-3 号的《（个人）最高额保证合同》，为江苏丹毛在 2012 年 6 月 26 日至 2013 年 6 月 25 日期间与保德村镇银行发生的债务提供连带责任保证，最高额不超过人民币 500 万元。

（16）2012 年 10 月 17 日，徐荣良、蔡娟萍与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539E12092601-02 的《最高额保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539E12092601 的《授信额度协议》提供连带责任保证，最高额不超过人民币 6,589.9 万元。

（17）2012 年 10 月 17 日，丹毛投资与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539E12092601-01 的《最高额保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539E12092601 的《授信额度协议》提供连带责任保证，最高额不超过人民币 6,589.9 万元。

（18）2013 年 2 月 27 日，徐荣良、蔡娟萍与江苏银行丹阳支行签署编号为 BZ111613000233 的《最高额个人连带责任保证书》，为发行人与江苏银行丹阳支行签署的编号为 SX111613000673 号的《最高额综合授信合同》提供连带责任保证，最高额不超过人民币 3,000 万元。

（19）2013 年 3 月 9 日，丹毛投资与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539E13022101-01 的《最高额保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539E13022101 的《授信额度协议》提供连带责任保证，最高额不超过人民币 6,589.9 万元。

（20）2013 年 3 月 9 日，徐荣良、蔡娟萍与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539E13022101-02 的《最高额保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539E13022101 的《授信额度协议》提供连带责任保证，最高额不超过人民币 6,589.9 万元。

（21）2013 年 7 月 9 日，徐荣良、徐荣芳与大新银行（中国）有限公司镇江分行签署编号为 D/ZJ/A/R/023/13-1 的《最高额保证合同》，为大新银行镇江分行与江苏丹毛签署的编号为 D/ZJ/A/R/023/13 的《综合授信合同》提供连带责任保证，最高额不超过人民币 1,200 万元。

（22）2013 年 4 月 25 日，发行人与农商行吕城支行签署《最高额流动资金担保借款合同》（合同编号：丹农商高保流借字[吕]第 2013028006 号），约定：农商行吕城支行向发行人提供借款 600 万元，借款期限：2013 年 4 月 25 日至 2015 年 4 月 24 日。顺发电热、沙国伟、陈玲娣、徐荣良、朱留中、朱小琴、徐导为该笔借款提供连带责任保证担保。

（23）2013 年 9 月 27 日，徐荣良、蔡娟萍与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539E13092501-02 的《最高额保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539E13092501 的《授信额度协议》提供连带责任保证，最高额不超过人民币 6,590 万元。

（24）2013 年 9 月 27 日，江苏丹毛投资发展有限公司与中国银行丹阳支行签署编号为 150126539E13092501-03 的《最高额保证合同》，为中国银行丹阳支行与江苏丹毛签署的编号为 150126539E13092501 的《授信额度协议》提供连带责任保证，最高额不超过人民币 6,590 万元。

（25）2013 年 11 月 15 日，发行人与农商行吕城支行签署《最高额流动资金担保借款合同》（合同编号：丹农商高保流借字[吕]第 20131043056 号），约

定：农商行吕城支行向发行人提供借款 1,000 万元，借款期限：2013 年 11 月 15 日至 2015 年 11 月 14 日。江苏鸿业重工有限公司、张红星、张丙忠、徐荣良、朱留中、朱小琴、吴涛为发行人该笔借款提供连带责任保证担保。

2、发行人和股东间资金往来的情况

报告期内向母公司江苏丹毛投资发展公司借入款项的情况如下：

单位：万元

会计期间	期初借款余额	本期借入	本期偿还	期末借款余额	支付的利息
2013 年度	0	0	0	0	0
2012 年度	0	1,030.00	1,030.00	0	
2011 年度	1,050.30	400.00	1,450.30	0	

报告期内，发行人因生产经营短期周转的需要向丹毛投资借入资金，截至 2012 年 12 月 31 日，发行人已归还所有借款。丹毛投资并未就上述资金拆借向发行人收取利息或者其他形式的资金占用费。

3、发行人向江苏丹阳农村商业银行的借款

报告期内，发行人向江苏丹阳农村商业银行的借款情况如下表所示：

序号	合同编号	贷款金额 (万元)	借款期限	年利率	担保人及担保合同（或抵押物）
1	丹合银高抵借 字（2008）第 10250701 号	231	2008/7/15 -2013/10/3 1	放款时 基准利率	发行人以土地使用权抵押（土地证 号：丹国用（2009）第 05324）
2	（吕）农信高 保流借字 [2010]第 1028013 号	2,100	2010/4/19 -2013/4/18	放款时 基准利率	顺发电热、沙国伟、陈玲娣、徐荣 良、邹银芳、朱留中、朱小琴提供 连带责任保证担保
3	（吕）农信高 保流借字 [2011]第 1028011 号	900	2011/4/7 -2016/4/6	放款时 基准利率	发行人以房产抵押（房产证号：丹 房权证吕城字第 16002440 号）
4	（吕）农信高 保流借字 [2011]第 1028023 号（借	60	2011/11/21 -2013/11/2 0	放款时 基准利率	发行人、徐荣良、丹阳重真锦绣制 衣有限公司、王玉琪、钱风英提供 连带责任保证担保

	款人为丹毛时装)				
5	丹农商高保流借字[吕]第20131028012号	470	2013/6/20-2016/4/6	放款时基准利率	发行人为该笔借款提供连带责任保证担保。
6	丹农商高保流借字[吕]第20131028006号	600	2013/4/25-2015/4/24	放款时基准利率	江苏顺发电热材料有限公司、沙国伟、陈玲娣、徐荣良、朱留中、朱小琴、徐导提供连带责任保证
7	丹农商高保流借字[吕]第20131043056号	1,000	2013/11/15-2015/11/14	放款时基准利率	江苏鸿业重工有限公司、张红星、张丙忠、徐荣良、朱小琴、朱留中、吴涛提供连带责任保证

报告期内，发行人曾多次向江苏丹阳农村商业银行借款，借款利率均为放贷时的基准利率，并履行了相应的抵押担保程序。对于所有与该银行发生的借款往来，发行人均按期还本付息，不存在延期还款的情形。

4、偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司偶发性关联交易主要是股东为公司提供担保及与控股股东、江苏丹阳农村商业银行之间的资金拆借，为公司业务正常发展过程中发生的。在公司发展的过程中，由于融资渠道单一，利用公司的资产抵押向银行贷款的能力有限，控股股东丹毛投资为公司提供无偿借款并为公司贷款提供担保，有力地支持了公司的发展。报告期内发生的与控股股东丹毛投资之间的资金拆借对公司当期的经营业绩不产生重大影响，公司不存在通过该等关联交易调节利润的情形。

四、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的规定

现行《公司章程》对关联交易决策权力和程序做了制度性的规定。

《公司章程》第九十五条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，即关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事可以要求董事长及其他股东回避。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。如因关联股

东回避无法形成决议，该关联交易视为无效。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

股东大会在审议关联交易事项时，主持人应宣布有关关联股东的名单，并对关联事项作简要介绍，再说明关联股东是否参与表决。如关联股东参与表决，该关联股东应说明理由及有关部门的批准情况。如关联股东回避而不参与表决，主持人应宣布出席大会的非关联方股东持有或代表表决权股份的总数和占公司总股份的比例之后再进行审议并表决。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及公司章程第九十三条规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

《公司章程》第一百二十九条规定：董事会具有行使本章程规定的对外投资、出售收购资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，并应建立严格的审查和决策程序；超出该权限范围以及其他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。

根据《公司章程》第一百三十条规定，董事会负责审核的关联交易的范围为：与关联自然人发生的金额在 30 万元～300 万元之间的关联交易；与关联法人单笔或累计标的在 300 万元～3000 万元之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%～5%之间的关联交易（公司提供担保除外）；虽属于总经理有权决定的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的。

另外《公司章程》第一百七十七条赋予了监事会对关联交易的监督权利。公司监事会的职责中包括评估公司关联交易是否公平，有无损害公司利益。

经第一届董事会第六次会议审议和 2010 年第一次临时股东大会表决，公司依据《公司章程》的有关规定，通过了《江苏丹毛纺织股份有限公司关联交易决策制度》。该制度对公司的关联交易的决策权限、审批程序、信息披露都作出了明确的规定。

五、关联交易执行情况

公司最近三年的关联交易没有显失公平的情形。自《公司章程》和《江苏丹毛纺织股份有限公司关联交易管理制度》对关联交易作出制度性安排后发生的关联交易均履行了规定的程序。

公司独立董事对公司报告期内发生的关联交易情况进行了核查验证，意见如下：

“公司报告期内发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格依据市场定价原则或者按照使公司或其他股东受益的原则确定，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司报告期内发生的关联交易，均已按照公司当时的有效章程及决策程序履行了相关审批程序。”

六、发行人减少关联交易的措施

公司拥有独立、完整的业务经营体系，生产、营销、技术、财务、行政等系统均独立于股东单位。报告期公司加大了厂房设备的投入，大大提高了公司的自产能力，委外加工的数量已经大幅度降低。随着公司募投项目的投产，公司生产能力受限的状况将得到有效改善，届时公司委外加工量将进一步减少。公司通过制订《公司章程》、《江苏丹毛纺织股份有限公司关联交易决策制度》等制度，对关联交易的决策权力和程序作出了严格的规定，减少和规范关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简要情况

（一）董事

公司现共有董事 11 名，其中独立董事 4 名。董事均由股东单位提名，经过股东大会投票选举产生，任期三年。

公司董事基本情况如下：

姓 名	任 职	任职期间
徐荣良	董事长	2012 年 4 月～2015 年 4 月
徐荣芳	董事、总经理	2012 年 4 月～2015 年 4 月
邹银芳	董事、副总经理	2012 年 4 月～2015 年 4 月
朱小琴	董事、副总经理、财务总监	2012 年 4 月～2015 年 4 月
朱留中	董事、副总经理	2012 年 4 月～2015 年 4 月
吴 涛	董事	2012 年 4 月～2015 年 4 月
徐 导	董事、董事会秘书	2012 年 4 月～2015 年 4 月
孔玉生	独立董事	2012 年 4 月～2015 年 4 月
李锦飞	独立董事	2012 年 4 月～2015 年 4 月
许世可	独立董事	2012 年 4 月～2015 年 4 月
徐国萍	独立董事	2014 年 1 月～2015 年 4 月

公司董事简历如下：

1、徐荣良先生：中国国籍，无境外居留权，1953 年出生，大专学历，高级经济师。1981 至 1990 年曾任丹阳市绣品厂厂长；1990 年至 1991 年在丹阳市吕城丝绸厂任厂长；1992 年至 1993 年在丹阳市吕城镇经济实业公司任总经理；1993 年至 2002 年任丹阳市毛纺厂厂长；2002 年至 2004 年任江苏丹毛纺织有限公司执行董事兼经理；2004 年至 2008 年任丹毛有限董事长；2008 年至今任江苏丹毛纺织股份有限公司董事、董事长；2006 年 9 月至今任江苏丹阳农村商业银行股份有限公司（原“江苏丹阳农村合作银行”）的董事。2007 年 4 月荣获“镇江市劳动模范”称号；2011 年 3 月荣获中国纺织工业协会“2010 纺织行业年度创

新人物”称号；2011年4月荣获“江苏省劳动模范”称号；2012年10月荣获“高级经济师”称号。

2、徐荣芳先生：中国国籍，无境外居留权，1956年出生，大专学历。1982年至2002年为丹阳市毛纺厂经营层领导；2002年至2004年任丹毛有限监事；2004年至2008年任丹毛有限总经理；2008年12月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司董事、总经理；2012年10月荣获“高级经济师”称号。

3、邹银芳先生：中国国籍，无境外居留权，1963年出生，大专学历。1990年12月至2001年4月任丹阳市毛纺厂副厂长；2001年4月至今任江苏丹毛纺织有限公司副总经理；2008年12月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司董事、副总经理。

4、朱小琴女士：中国国籍，无境外居留权，1957年出生，高中学历。1982年3月至今先后任江苏丹毛纺织有限公司会计，主办会计、副总经理、工会主席；2008年12月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司董事、财务总监。

5、朱留中先生：中国国籍，无境外居留权，1963年出生，大专学历。1993年4月至1993年12月任江苏丹毛纺织有限公司染部车间主任；1994年1月至1996年8月任江苏丹毛纺织有限公司纺部车间设备主任；1996年8月至1997年1月任江苏丹毛纺织有限公司三纺部车间主任；1997年2月至1999年1月任江苏丹毛纺织有限公司织造车间主任；1999年2月至今任江苏丹毛纺织有限公司副总经理；2008年12月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司董事、副总经理。

6、吴涛先生：中国国籍，无境外居留权，1971年出生，大学学历。2001年至2003年在上海 Hay Group 公司工作；2003年至2007年在江苏丹毛纺织有限公司任经理；2008年12月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司董事，2012年4月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司总经理助理。

7、徐导先生：中国国籍，无境外居留权，1981年出生，硕士学历。2009年6月至2009年10月在江苏丹毛纺织股份有限公司产品研发中心工作；2009年10月至今任江苏丹毛时装有限公司总经理助理；2011年7月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司董事会秘书。

8、孔玉生先生：中国国籍，无境外居留权，1962 年出生，博士学历。现任江苏大学财经学院院长，教授，博士生导师。江苏省“333 工程”培养对象；江苏省“青蓝工程”优秀青年骨干教师；机械部“跨世纪学术优秀青年骨干教师”；江苏大学“会计学”学科带头人；注册会计师非执业会员；中国会计学会理事；中国会计学会高等院校分会副会长；江苏省会计学会理事；江苏省会计教育研究会副会长；江苏省会计学会会计教育研究委员会副主任；镇江市会计学会理事；镇江市注册会计师协会理事；英国会计学会会员。2008 年 12 月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司独立董事。

9、李锦飞先生：中国国籍，无境外居留权，1961 年出生，硕士学历，毕业于北京航天航空学院（现北京航空航天大学）。1992 年 4 月起历任江苏工学院管理分院教研室副主任、主任，江苏理工大学工业工程系副主任、设备技术开发公司总经理、生物与环境学院副院长。2008 年 4 月经深交所审核获得上市公司独立董事任职资格。2008 年 12 月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司独立董事。

10、许世可先生：中国国籍，无境外居留权，1966 年出生，本科学历。1987 年 5 月起从事律师执业，曾荣获司法部全国党员律师标兵、省优秀党员律师、镇江市十佳律师、优秀律师称号。1997 年 9 月至今，先后为江苏南昆仑律师事务所的三级律师、二级律师、一级律师。现任江苏南昆仑律师事务所高级合伙人、副主任、党支部书记，江苏省律师协会公司法专业委员会委员，镇江市仲裁委员会仲裁员，2012 年 4 月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司独立董事。

11、徐国萍女士：中国国籍，无境外居留权，1972 年出生，大专学历，注册会计师。1997 年 4 月至 2002 年 4 月，任江苏丹化集团先后任往来会计、成本会计、总账会计；2002 年 5 月至 2004 年 5 月，任沃德精机（中国）有限公司主办会计；2004 年 6 月至 2009 年 5 月，任沈阳德力嘉汽车零部件有限公司财务经理；2009 年 5 月至 2010 年 4 月，任丹阳市中信会计师事务所审计助理；2010 年 5 月至今，任江苏卡威汽车工业集团财务经理。2014 年 1 月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司独立董事。

（二）监事

公司本届监事会由 5 名监事组成，设监事会主席 1 名，其中包括 3 名职工代

表监事。本公司监事任期3年，任期届满可连选连任。

公司监事基本情况如下：

姓 名	任 职	任职期间
姜祥坤	监事会主席	2012年4月~2015年4月
张剑冰	监事	2012年4月~2015年4月
赵跃年	职工监事	2012年4月~2015年4月
韩忠芳	职工监事	2012年4月~2015年4月
范青华	职工监事	2012年4月~2015年4月

公司监事简历如下：

1、姜祥坤先生：中国国籍，无境外居留权，1951年出生，高中学历。1970年6月至1983年6月任丹阳市机械厂财务科长；1983年7月至1994年2月在丹阳县毛纺厂任副厂长；1994年3月至2005年8月在中国银行丹阳支行任主任；2005年9月至今在江苏丹毛纺织股份有限公司工作；2008年12月至今担任江苏丹毛纺织股份有限公司监事。

2、张剑冰先生：中国国籍，无境外居留权，1973年出生，复旦大学工商管理硕士，注册会计师。曾任职于联合证券投资银行部、恒信证券有限责任公司并购部、上海亚创控股有限公司战略投资事业部等；现任上海盛宇股权投资基金管理公司执行总裁，2010年2月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司监事。

3、赵跃年先生：中国国籍，无境外居留权，1958年出生，高中学历。2000年8月至2001年11月任江苏丹毛纺织有限公司行政科副科长；2001年至今担任江苏丹毛纺织股份有限公司锅炉车间主任；2009年12月至今当选为江苏丹毛纺织股份有限公司职工监事。

4、韩忠芳先生：中国国籍，无境外居留权，1959年出生，高中学历。1981年3月进入丹阳县毛纺厂（公司前身）工作；1984年7月至1986年10月任毛纺厂纺部车间轮班工段长；1986年11月至1989年11月任纺部车间副主任；1989年12月至1994年12月担任精纺车间主任。1995年1月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司设备科科长。

5、范青华女士：中国国籍，无境外居留权，1964年出生，高中学历。1985年12月进入丹阳县毛纺厂工作；1986年7月至1987年3月担任毛纺厂染整车间修布工段教练员；1987年4月至1995年1月担任染整车间修布工段工段长。1995年1月至今任江苏丹毛纺织股份有限公司修布车间主任。

（三）高级管理人员

公司共有5名高级管理人员，公司高级管理人员基本情况如下：

- 1、徐荣芳先生：总经理，简历参见本节“（一）董事”部分。
- 2、邹银芳先生：副总经理，简历参见本节“（一）董事”部分。
- 3、朱小琴女士：副总经理、财务总监，简历参见本节“（一）董事”部分。
- 4、朱留中先生：副总经理，简历参见本节“（一）董事”部分。
- 5、徐导先生：董事会秘书，简历参见本节“（一）董事”部分。

（四）核心技术人员

- 1、徐荣芳先生：简历参见本节“（一）董事”部分。
- 2、邹银芳先生：简历参见本节“（一）董事”部分。
- 3、朱留中先生：简历参见本节“（一）董事”部分。

4、黄小良先生：中国国籍，无境外居留权，1962年出生，大专学历。1986年起曾任丹阳县毛纺厂织造主任、技术科长、设备科长；1994年至今在江苏丹毛纺织股份有限公司任技术科长。2004年2月至今为江苏省纺织工程学会毛纺专业委员会委员；2007年10月至今为中国纺织工程学会标准与测试专业委员会委员。其参与研发的媒介染料的羊毛快速染色方法等4项技术获得国家发明专利，一种环锭细纱多头纺的装置获得实用新型专利；参与研究的高支单经单纬精纺面料的开发与生产、高档特种动物纤维精纺面料的开发技术研究曾分别获得中国纺织工业协会的科学技术进步二、三等奖。曾获得“镇江市优秀科技人才”、“镇江市第三届十佳乡村优秀人才”、“丹阳市2008年度优秀科技人才”称号。

5、徐林风女士：中国国籍，无境外居留权，1963年出生，高级面料设计师。1993年7月至1997年3月在丹阳县毛纺厂任纺纱车间副主任；1997年3月至今

先后任江苏丹毛纺织股份有限公司品种科科长、生技科科长；2009年12月至今任总经理助理。曾任中国流行色协会第六、七届理事会理事。其参与设计的“08畅想”、“纯真年代 254097”等多个产品曾获中国流行面料设计大赛优秀设计奖。2010年，荣获2010-2012年度“江苏省有突出贡献高级技师”荣誉称号；2011年，获得“镇江市三八红旗手”荣誉称号。2013年荣获丹阳市高级技能人才称号。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名与选聘情况

2008年12月5日，江苏丹毛纺织股份有限公司召开创立大会选举了第一届董事会董事。2012年4月13日，公司召开2011年年度股东大会，进行了董事会的换届选举，会议选举通过了第二届董事会董事。因原独立董事彭燕丽辞职，2014年1月，公司2014年第一次临时股东大会选举徐国萍为独立董事，具体情况如下表：

姓 名	提名人	选聘情况
徐荣良	丹毛投资	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
徐荣芳	丹毛投资	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
邹银芳	发行人董事会	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
朱小琴	发行人董事会	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
朱留中	发行人董事会	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
吴 涛	发行人董事会	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
徐 导	发行人董事会	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
孔玉生	发行人董事会	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
李锦飞	发行人董事会	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
许世可	发行人董事会	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
徐国萍	发行人董事会	2014年1月17日，江苏丹毛2014年第一次临时股东大会选举

2、监事的提名与选聘情况

2008年12月5日，江苏丹毛纺织股份有限公司召开创立大会选举了第一届监事会监事。2012年4月3日，公司召开职工代表大会，会议选举了第二届监事会职工代表监事。2012年4月13日，公司召开2011年年度股东大会，进行

了监事会的换届选举，会议选举通过了第二届监事会监事，具体情况如下表：

姓 名	提名人	选聘情况
姜祥坤	丹毛投资	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
张剑冰	丹昇创投	2012年4月13日，江苏丹毛2011年年度股东大会选举
赵跃年	职工大会	2012年4月3日，由江苏丹毛职工代表大会选举产生
韩忠芳	职工大会	2012年4月3日，由江苏丹毛职工代表大会选举产生
范青华	职工大会	2012年4月3日，由江苏丹毛职工代表大会选举产生

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

姓 名	现任职务	目前持股数（股）	持股比例	持股方式（直接/间接）
徐荣良	董事长	37,361,200	62.27%	间接持有
徐荣芳	董事、总经理	8,638,800	14.40%	间接持有
徐荣钧	--	1,000,000	1.67%	直接持有

董事长徐荣良先生持有丹毛投资 81.22%的股权，丹毛投资持有本公司 76.66%的股份。

总经理徐荣芳先生持有丹毛投资 18.78%的股权，丹毛投资持有本公司 76.66%的股份。

徐荣均先生持有本公司 100 万股股份，占本公司总股份的 1.67%。

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属不存在持有本公司股份的情况，近三年上述人员持股变动情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人股本的形成及其变化情况”。

董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有的公司股份不存在质押或者冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员中下列人员有对外投资的情况：

姓名	所投资企业的名称	持股比例
----	----------	------

徐荣良	江苏丹阳农村商业银行股份有限公司	0.79%
张剑冰	上海明意文化传播事务所（普通合伙）	80%
	上海盛宇股权投资基金管理有限公司	8%

注：张剑冰通过上海明意文化传播事务所（普通合伙）间接持有上海盛宇股权投资基金管理有限公司

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2013 年度从公司处领取薪酬的情况见下表：

序号	姓 名	职 务	收入（万元）	是否在公司专职领薪
1	徐荣良	董事长	12.00	是
2	徐荣芳	董事、总经理	12.11	是
3	邹银芳	董事、副总经理	10.37	是
4	朱小琴	董事、副总经理、财务总监	10.55	是
5	朱留中	董事、副总经理	10.24	是
6	吴 涛	董事、总经理助理	16.50	是
7	徐 导	董事、董事会秘书	7.96	是
8	孔玉生	独立董事	2.50	否
9	李锦飞	独立董事	2.50	否
10	彭燕丽	独立董事	2.50	否
11	许世可	独立董事	2.50	否
12	姜祥坤	监事会主席	8.40	是
13	赵跃年	监事	5.94	是
14	张剑冰	监事	-	否
15	韩忠芳	监事	6.48	是
16	范青华	监事	7.63	是
17	黄小良	核心技术人员	7.42	是
18	徐林风	核心技术人员	7.42	是

除以上薪酬和津贴以外，公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

未享受其他待遇。公司的内部董事和内部监事参加养老保险等社会保障计划。

独立董事每人每年津贴为 2.50 万元。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

序号	姓 名	现任发行人职务	兼职企业名称	在兼职企业担任职务	兼职企业与发行人关系
1	徐荣良	董事长	丹毛时装	执行董事、经理	全资子公司
			上海申丹	执行董事	全资子公司
			丹毛投资	执行董事、经理	控股股东
			江苏丹阳农村商业银行股份有限公司	董事	无
2	徐荣芳	董事 总经理	丹毛投资	监事	控股股东
3	朱小琴	董事 财务总监	上海申丹	监事	全资子公司
4	张剑冰	监事	丹昇创投	总经理	股东
			丹阳盛宇投资管理有限公司	总经理	无
			上海宏昇创业投资有限公司	总经理	无
			上海盛宇股权投资基金管理有限公司	总经理	间接股东
			江苏恒神纤维材料有限公司	副总经理	无
			江苏太平橡胶股份有限公司	董事	无
5	许世可	独立董事	江苏正丹化学工业股份有限公司	独立董事	无
6	李锦飞	独立董事	镇江东方电热科技股份有限公司	独立董事	无
7	孔玉生	独立董事	镇江东方电热科技股份有限公司	独立董事	无
8	徐国萍	独立董事	江苏卡威汽车工业集团	财务经理	无

除以上人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有兼职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员相互之间的亲属关系

董事长徐荣良先生与董事、董事会秘书徐导先生系父子关系。董事长徐荣良先生与董事、总经理徐荣芳先生系兄弟关系。董事长徐荣良先生，董事、总经理徐荣芳先生与董事、总经理助理吴涛是舅舅外甥关系。除上所述外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺

（一）与公司签订的协议或合同

公司与在公司担任行政职务的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签订了《劳动合同》；并与核心技术人员签订了《保密协议》，对双方的权利义务进行了约定。

截至本招股说明书签署日，上述合同及协议履行正常，不存在违约情形。

（二）重要承诺

公司控股股东丹毛投资、实际控制人徐荣良和徐荣芳向本公司作出避免同业竞争的承诺，具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争承诺”。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关股份锁定的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况之九、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

控股股东及实际控制人，就公司职工社会保险及住房公积金缴纳事项作出承诺，具体情况详见“第五节 发行人基本情况”之“十二、本公司员工及其社会保障情况”之“（五）公司执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度的情况”。

股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他重要承诺参见本招股说明书“重大事项提示”。

八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合《中华人民共和国公司法》等有关法律法规和《公司章程》规定的任职资格。

九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事变动情况

2008年12月5日，江苏丹毛的董事为徐荣良先生、徐荣芳先生、邹银芳先生、朱小琴女士、朱留中先生、戴祥林先生、吴涛先生。

2009年5月25日，孔玉生先生、李锦飞先生、尹书明先生当选公司独立董事。

2009年11月4日，贡炳坤先生当选公司独立董事。

2010年10月20日，戴祥林先生因个人原因辞去董事职位；2011年6月5日，徐导先生当选公司董事。

2012年4月13日，公司召开2011年年度股东大会，选举第二届董事会董事，彭燕丽女士、许世可先生当选为公司独立董事，贡炳坤先生、尹书明先生则不再担任公司独立董事，董事会其他人员没有变动。公司本次董事会人员变动属于正常的换届，不属于重大人员变化。

2013年12月26日，独立董事彭燕丽辞职。

2014年1月17日，公司2014年第一次临时股东大会选举徐国萍为独立董事。

（二）监事的变动情况

2008年12月5日，江苏丹毛的监事为姜祥坤先生、徐荣均先生、徐高阳先生。

2010年2月27日，赵跃年先生、张剑冰先生当选为公司监事。

2012年4月3日职工代表大会选举了范青华女士、赵跃年先生、韩忠芳先生为第二届监事会职工代表监事。2012年4月13日，公司召开2011年年度股东大会，选举第二届监事会监事人员为姜祥坤先生、张剑冰先生、范青华女士、

赵跃年先生、韩忠芳先生。徐荣均先生、徐高阳先生不再担任公司监事。公司本次监事会人员变动属于正常的换届，不属于重大人员变化。

（三）高级管理人员变动情况

2008年12月5日，公司召开创立大会，发行人设立，并于2008年12月5日召开第一届董事会第一次会议，聘任徐荣芳先生为总经理，邹银芳先生、朱留中先生、吴涛先生为副总经理，朱小琴女士为副总经理兼财务总监，李侠先生为董事会秘书。

2011年7月15日，李侠先生因个人原因辞去董事会秘书职位，聘任徐导先生为董事会秘书。

2012年4月13日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任徐荣芳先生为总经理，邹银芳先生、朱留中先生为副总经理，朱小琴女士为副总经理兼财务总监，徐导先生为董事会秘书。

第九节 公司治理

公司自成立以来，一直努力完善公司法人治理结构，根据《公司法》的规定，参照上市公司的规范要求，结合公司实际情况制定了公司章程，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。

目前公司在治理方面的各项规章制度配套齐全，股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度和董事会专门委员会制度已得到建立和健全。2008年12月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。2010年2月6日，公司召开第一届董事会第六次会议，审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《独立董事工作制度》、《审计委员会工作细则》、《战略发展委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《投资者关系管理制度》、《内部信息保密制度》。2010年2月27日，公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过了《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《募集资金管理制度》、《信息披露管理制度》。2012年6月15日，公司召开2012年第一次临时股东大会，审议通过了《内部控制制度》、《累积投票制实施细则》。通过上述制度的制定和有效实施，公司逐步健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立情况

股东大会是公司的最高权力机构。公司于2008年12月5日召开创立大会并审议通过了《江苏丹毛纺织股份有限公司章程》和《股东大会议事规则》。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本做出决议；（8）对发行公司债券或其他金融衍生产品作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准变更募集资金用途事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议批准本章程第四十五条规定的担保事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议批准重大关联交易事项；（17）审议法律、行政法规、部门规章和《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年至少召开一次，并应当于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）《公司章程》的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30% 的；（5）

股权激励计划；（6）法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

4、股东大会运行情况

截至本招股说明书签署日，公司一共召开了 21 次股东大会，公司历次股东大会的召集、提案、议事、表决、决议及会议记录规范；对公司董事、监事的选举、财务预决算、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改、首次公开发行股票决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立情况

公司于 2008 年 12 月 5 日召开创立大会暨第一次股东大会上选举了第一届董事会董事，并审议通过了《董事会议事规则》。

2012 年 4 月 13 日，公司召开 2011 年年度股东大会，会议选举了第二届董事会董事。第二届董事会由 11 名董事组成（其中独立董事 4 人），设董事长 1 人，董事会设董事会秘书 1 人，董事会秘书是公司高级管理人员，由董事长提名，经董事会聘任，对公司和董事会负责。

2、董事会职权

董事会依法行使下列职权：

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据董事长的提名，聘任或解聘董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，

并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）在董事会闭会期间，授权董事长行使相关职权；（17）法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会的议事规则

《公司章程》和《董事会议事规则》规定，董事会的议事规则为：

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会做出决议必须经全体董事的过半数通过。董事会审议担保事项时，还应当经过出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。董事会决议的表决，实行一人一票。

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。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。

董事会秘书应当安排董事会办公室工作人员对董事会会议做好记录。与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。董事会会议档案的保存期限为十年以上。

4、董事会的运行情况

自 2008 年 12 月 5 日公司成立第一届董事会以来共召开了 31 次董事会会议，其中，第一届董事会共召开 16 次董事会会议，第二届董事会召开了 15 次董事会会议。公司历次董事会会议在召集程序、表决内容等方面符合相关法律法规和《公司章程》的规定。董事会会议对公司主要管理制度的制定、公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营决策等重大事宜作出了有效决议。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立情况

公司于 2008 年 12 月 5 日召开创立大会暨第一次股东大会上选举了第一届监事会监事，并审议通过了《监事会议事规则》。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

2012 年 4 月 13 日，公司召开 2011 年年度股东大会，会议选举了第二届监事会监事。第二届监事会由 5 名监事组成，其中 3 人为职工监事，监事会设主席一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工大会、职工代表大会、工会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

监事会依法行使下列职权：

（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）评估公司募集资金使用情况；（10）评估公司收购、出售资产交易价格是否合理；

（11）评估公司关联交易是否公平，有无损害公司利益；（12）制定监事会工作报告，并向年度股东大会报告工作。

3、监事会议事规则

根据《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，监事会的议事规则为：

监事会至少每六个月召开一次会议。召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日 and 五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会办公室工作人员应当对现场会议做好记录。与会监事应当对会议记录进行签字确认。监事对会议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。监事会会议资料的保存期限为十年以上。

4、监事会的履行职责情况

自 2008 年 12 月 5 日公司成立监事会以来共召开 12 次监事会会议，其中，第一届监事会召开了 8 次监事会会议，第二届监事会召开 4 次监事会会议。公司历次监事会会议在召集程序、表决内容等方面符合相关法律法规和《公司章程》的规定。监事会会议对公司关联交易的执行、董事会工作的监督、高级管理人员的考核等重大事宜实施了有效监督。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度的建立情况

2009 年 5 月 25 日召开的 2008 年股东大会选举孔玉生、李锦飞、尹书明为独立董事；2009 年 11 月 4 日的 2009 年第一次临时股东大会决议通过，增选贡炳坤为独立董事。2012 年 4 月 13 日召开的 2011 年度股东大会选举彭燕丽、许世可为独立董事，尹书明、贡炳坤不再担任公司的独立董事。2013 年 12 月 26 日，独立董事彭燕丽辞职。2014 年 1 月，公司 2014 年第一次临时股东大会选举徐国萍为独立董事。

2、独立董事的职责

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律法规、《指导意见》和公司章程的要求，认真履行职责、维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法利益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

（1）重大关联交易【与关联自然人发生的金额在 30 万元—300 万元之间的关联交易；与关联法人单笔或累计标的在 300 万元—3000 万元之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%~5%之间的关联交易（公司提供担保除外）；虽属于总经理有权决定的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的】应由独立董事认可后，依公司章程规定提交董事会或股东大会讨论；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；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。如果公司董事会下设薪酬、审计、提名等委员会的，独立董事应当在委员会成员中占有二分之一以上的比例。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。

3、独立董事实际发挥的作用

公司建立独立董事制度对完善公司治理结构起了良好的促进作用。公司董事会作出重大决策前，向独立董事提供足够的材料，充分听取独立董事的意见，独立董事对于促进公司规范运作，谨慎把握募集资金投资项目、经营管理、发展方向及发展战略的选择将起到积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书的主要职责

根据《江苏丹毛纺织股份有限公司董事会秘书工作制度》规定，董事会秘书履行以下职责：

（1）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；（4）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、本规则、本所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、本规则、本所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；（10）法律、法规和证券交易所及公司章程要求董事会秘书履行的其他职责。

2、董事会秘书的实际运行情况

2008年12月5日第一届董事会第一次会议决议聘任李侠为公司董事会秘书。2010年2月6日，公司召开第一届董事会第六次会议，审议通过了《董事会秘书工作制度》。2011年7月15日李侠先生因个人原因辞去公司董事会秘书一职，徐导先生当选为公司董事会秘书。2012年4月13日，公司召开第二届董事会会议，选举徐导先生为公司董事会秘书。

本公司董事会秘书自聘任以来，严格遵照《董事会秘书工作制度》的规范，有效履行了《公司章程》赋予的职责，为公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的积极沟通等事宜发挥了高效作用。

二、公司董事会各专门委员会的人员构成、议事规则及运行情况

2010年2月27日，公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过了《关于董事会专门委员会的人员组成的议案》，该议案确定了公司的审计委员会、战略发展委员会、提名委员会以及薪酬与考核委员会的成员。2010年2月6日，公司第一届董事会第六次会议审议通过《审计委员会工作细则》、《战略发展委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》。各专门委员会的设置情况具体如下：

（一）董事会审计委员会

1、人员构成

审计委员会由3名董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名为专业会计人士的独立董事。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。

2、职责权限

审计委员会的主要职责权限是：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予

的其他事宜。

3、议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前三天须通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托一名独立董事委员主持。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；会议可以采取通讯表决的方式召开。

（二）董事会薪酬与考核委员会

1、人员构成

薪酬与考核委员会成员由3名董事组成，独立董事占多数。薪酬与考核委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。薪酬与考核委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；召集人在委员内选举，并报请董事会批准产生。

2、职责权限

薪酬与考核委员会的主要职责权限是：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制订薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

3、议事规则

薪酬与考核委员会每年至少召开两次会议，并于会议召开前三天通知全体委员。会议由召集人主持，召集人不能或无法履行职责时，由其指定一名其他委员（独立董事）代行其职权。

薪酬与考核委员会应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

薪酬与考核委员会表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

（三）董事会战略委员会

1、人员构成

战略委员会由3名董事组成。战略委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。战略委员会设主任委员一名，由公司董事长担任。

2、职责权限

战略委员会的主要职责权限是：对公司长期发展战略规划进行调研论证和评估并提出建议和意见；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行调研、论证和评估并提出建议和意见；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事项。

3、议事规则

战略委员会每年至少召开两次定期会议，定期会议应于会议召开前三天通知全体委员。会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托一名董事委员主持。

战略委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

战略委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

（四）董事会提名委员会

1、人员构成

提名委员会成员由3名董事组成，独立董事占多数。提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。提名委员会设主任委员一名，由独立董事委员担任，负责主持提名委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。

2、职责权限

提名委员会的主要职责权限是：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；对需提请董事会聘任的其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

3、议事规则

提名委员会会议每年至少召开两次定期会议，定期会议应于会议召开前三天通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。

提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

提名委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

三、公司最近三年违法违规行为情况

最近三年内，公司严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司最近三年资金占用和对外担保的情况

最近三年，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

五、公司内部控制制度情况

（一）公司内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司为保证经营业务活动的正常进行，结合公司自身的具体情况制定了较为完整的企业管理内部控制制度，经实践证明，公司内部控制制度具备了完整性、合理性、有效性。

公司管理层在对内部控制制度进行自查和评估后认为：根据财政部《企业内部控制基本规范》，本公司内部控制于 2013 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

苏亚金诚对本公司内部控制制度进行了审核，并出具了苏亚鉴[2014]12 号《内部控制鉴证报告》，会计师认为：“丹毛纺织按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）的有关标准于 2013 年 12 月 31 日在所有重大方面有效地保持了与财务报表相关的内部控制。”

第十节 财务会计信息

江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表和 2011 年度、2012 年度及 2013 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表进行了审计，注册会计师已出具了苏亚审[2014]239 号标准无保留意见的《审计报告》。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。本公司提醒投资者，除阅读本节所披露的财务会计信息外，还应关注审计报告全文，以获取全部的财务资料。

本节所涉及金额单位，如无特别注明均为“人民币元”。

一、近三年经审计的财务报表主要数据

（一）合并资产负债表

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产：			
货币资金	65,140,794.44	55,454,902.80	39,873,668.54
交易性金融资产	-		
应收票据			
应收账款	39,233,386.04	30,160,026.94	13,005,275.89
预付款项	6,240,102.80	13,897,192.93	36,134,872.40
应收利息	381,388.90	47,250.00	
应收股利			
其他应收款	16,133,660.57	872,510.62	394,749.58
存货	267,065,690.17	206,650,711.88	184,754,687.37
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	3,329,600.45	3,113,488.78	2,800,942.64
流动资产合计	397,524,623.37	310,196,083.95	276,964,196.42
非流动资产：			

可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	253,460,530.32	230,079,267.91	197,342,904.73
在建工程	26,311,500.24	21,913,301.37	12,977,856.72
工程物资	-		
固定资产清理	-		
生产性生物资产	-		
油气资产	-		
无形资产	36,468,257.71	37,254,475.18	22,375,835.21
开发支出	-		
商誉			
长期待摊费用	891,205.87	773,252.41	904,432.69
递延所得税资产	1,344,795.98	1,271,544.35	1,606,766.37
其他非流动资产	-		
非流动资产合计	318,476,290.12	291,291,841.22	235,207,795.72
资产总计	716,000,913.49	601,487,925.17	512,171,992.14

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动负债：			
短期借款	275,872,854.20	207,677,010.00	166,080,000.00
交易性金融负债			
应付票据	42,923,000.00	39,250,000.00	23,627,800.00
应付账款	52,613,459.70	33,458,998.44	42,845,141.48
预收款项	21,278,091.51	7,790,334.21	20,790,630.09
应付职工薪酬	6,952,610.48	8,192,362.43	5,316,726.07
应交税费	1,083,426.49	2,428,504.21	1,128,173.26
应付利息	536,823.64	471,915.61	395,044.50
应付股利			

其他应付款	39,721.13	36,728.57	1,314,319.55
一年内到期的非流动负债	9,500,000.00	4,000,000.00	2,520,360.00
其他流动负债	-		
流动负债合计	410,799,987.15	303,305,853.47	264,018,194.95
非流动负债：			
长期借款	23,200,000.00	39,700,000.00	22,042,216.00
应付债券	-		
长期应付款	-		
专项应付款	-		
预计负债	-		
递延所得税负债	-		
其他非流动负债	2,913,334.00	3,273,334.00	3,600,000.00
非流动负债合计	26,113,334.00	42,973,334.00	25,642,216.00
负债合计	436,913,321.15	346,279,187.47	289,660,410.95
所有者权益（或股东权益）：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	68,824,425.05	68,824,425.05	68,824,425.05
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	15,240,087.09	12,869,241.46	9,572,579.02
一般风险金			
未分配利润	135,023,080.20	113,515,071.19	84,114,577.12
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	279,087,592.34	255,208,737.70	222,511,581.19
少数股东权益			
所有者权益合计	279,087,592.34	255,208,737.70	222,511,581.19
负债和所有者权益总计	716,000,913.49	601,487,925.17	512,171,992.14

（二）合并利润表

单位：元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
-----	--------	--------	--------

一、营业总收入	472,418,575.27	433,312,428.86	445,506,783.08
其中：营业收入	472,418,575.27	433,312,428.86	445,506,783.08
二、营业总成本	447,435,097.54	398,798,462.07	399,171,743.96
其中：营业成本	374,263,851.91	330,570,144.05	343,356,493.31
营业税金及附加	1,649,347.46	1,798,899.23	1,370,453.00
销售费用	11,393,192.56	10,298,186.99	10,441,887.69
管理费用	39,560,443.36	38,667,599.82	34,434,539.60
财务费用	18,934,890.63	16,085,164.09	9,474,055.38
资产减值损失	1,633,371.62	1,378,467.89	94,314.98
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	24,983,477.73	34,513,966.79	46,335,039.12
加：营业外收入	2,285,143.62	4,160,366.28	1,067,830.11
减：营业外支出	1,009,627.07	723,168.59	1,122,391.87
其中：非流动资产处置损失			156,162.40
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	26,258,994.28	37,951,164.48	46,280,477.36
减：所得税费用	2,380,139.64	5,254,007.97	5,179,141.78
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,878,854.64	32,697,156.51	41,101,335.58
归属于母公司所有者的净利润	23,878,854.64	32,697,156.51	41,101,335.58
少数股东损益			
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.40	0.54	0.69
（二）稀释每股收益	0.40	0.54	0.69
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	23,878,854.64	32,697,156.51	41,101,335.58
归属于母公司的综合收益总额	23,878,854.64	32,697,156.51	41,101,335.58
归属于少数股东的综合收益总额			

（三）合并现金流量表

单位：元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
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	520,146,141.93	444,263,644.05	499,855,419.10
收到的税费返还	19,481,800.68	15,283,458.76	17,591,538.26
收到的其他与经营活动有关的现金	2,851,348.54	2,667,941.66	1,932,083.13
现金流入小计	542,479,291.15	462,215,044.47	519,379,040.49
购买商品、接受劳务支付的现金	374,805,980.40	311,700,062.74	378,077,850.27
支付给职工以及为职工支付的现金	86,193,043.81	66,154,730.67	56,087,396.75
支付的各项税费	12,086,378.15	11,882,911.88	10,644,557.78
支付的其他与经营活动有关的现金	26,538,624.44	32,512,259.61	36,391,704.13
现金流出小计	499,624,026.80	422,249,964.90	481,201,508.93
经营活动产生的现金流量净额	42,855,264.35	39,965,079.57	38,177,531.56
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	24,323.08		6,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金	492,500.00		3,600,000.00
现金流入小计	516,823.08		3,606,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	55,575,741.73	69,040,474.35	77,346,496.42
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金	15,000,000.00		
现金流出小计	70,575,741.73	69,040,474.35	77,346,496.42
投资活动产生的现金流量净额	-70,058,918.65	-69,040,474.35	-73,739,996.42
三、筹资活动产生的现金流量			

吸收投资所收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
借款所收到的现金	435,519,564.00	336,005,472.00	285,371,936.00
发行债券收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金			
现金流入小计	435,519,564.00	336,005,472.00	285,371,936.00
偿还债务所支付的现金	378,210,490.00	275,262,576.00	220,026,363.90
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	19,333,420.13	16,149,481.50	11,306,957.72
其中：支付少数股东股利			
支付的其他与筹资活动有关的现金			10,000,000.00
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金			
现金流出小计	397,543,910.13	291,412,057.50	241,333,321.62
筹资活动产生的现金流量净额	37,975,653.87	44,593,414.50	44,038,614.38
四、汇率变动对现金的影响	-1,086,107.93	63,214.54	1,675,765.56
五、现金及现金等价物净增加额	9,685,891.64	15,581,234.26	10,151,915.08
加：期初现金及现金等价物的余额	55,454,902.80	39,873,668.54	29,721,753.46
六、期末现金及现金等价物的余额	65,140,794.44	55,454,902.80	39,873,668.54

（四）合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2013 年						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		12,869,241.46	113,515,071.19		255,208,737.70
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	60,000,000.00	68,824,425.05		12,869,241.46	113,515,071.19		255,208,737.70
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				2,370,845.63	21,508,009.01		23,878,854.64
（一）净利润					23,878,854.64		23,878,854.64
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					23,878,854.64		23,878,854.64
（三）所有者投入和减少资本							
1．所有者投入资本							
2．股份支付计入所有者权益的金额							
3．其他							

（四）利润分配				2,370,845.63	-2,370,845.63		
1. 提取盈余公积				2,370,845.63	-2,370,845.63		
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 提取专项储备							
2. 使用专项储备							
四、本年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		15,240,087.09	135,023,080.20		279,087,592.34
项 目	2012 年						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		9,572,579.02	84,114,577.12		222,511,581.19
加：会计政策变更							
前期差错更正							

其他							
二、本年年初余额	60,000,000.00	68,824,425.05		9,572,579.02	84,114,577.12		222,511,581.19
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				3,296,662.44	29,400,494.07		32,697,156.51
（一）净利润					32,697,156.51		32,697,156.51
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					32,697,156.51		32,697,156.51
（三）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配				3,296,662.44	-3,296,662.44		
1. 提取盈余公积				3,296,662.44	-3,296,662.44		
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							

4. 其他							
(六) 专项储备							
1. 提取专项储备							
2. 使用专项储备							
四、本年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		12,869,241.46	113,515,071.19		255,208,737.70
项 目	2011 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		5,492,587.14	47,093,233.42		181,410,245.61
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	60,000,000.00	68,824,425.05		5,492,587.14	47,093,233.42		181,410,245.61
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）				4,079,991.88	37,021,343.70		41,101,335.58
（一）净利润					41,101,335.58		41,101,335.58
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					41,101,335.58		41,101,335.58
（三）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							

2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配				4,079,991.88	-4,079,991.88		
1. 提取盈余公积				4,079,991.88	-4,079,991.88		
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（五）股东权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 本年提取							
2. 本年使用							
四、本年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		9,572,579.02	84,114,577.12		222,511,581.19

（五）母公司资产负债表

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产：			
货币资金	63,102,894.01	54,845,401.09	35,530,104.47
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	38,317,594.01	33,421,755.50	12,994,188.05
预付款项	5,357,655.36	13,381,196.62	30,026,247.78
应收利息	381,388.90	47,250.00	
应收股利			
其他应收款	24,620,930.41	756,453.92	186,071.12
存货	257,437,676.07	194,336,510.32	176,677,459.54
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	3,326,392.16	3,113,488.78	2,800,942.64
流动资产合计	392,544,530.92	299,902,056.23	258,215,013.60
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	11,000,000.00	11,000,000.00	11,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	242,531,336.64	218,182,353.81	185,727,108.28
在建工程	26,311,500.24	21,913,301.37	12,977,856.72
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	36,468,257.71	37,254,475.18	22,375,835.21
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	821,547.73	773,252.41	904,432.69
递延所得税资产	1,233,201.38	1,049,498.06	850,750.47

其他非流动资产			
非流动资产合计	318,365,843.70	290,172,880.83	233,835,983.37
资产总计	710,910,374.62	590,074,937.06	492,050,996.97

母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动负债：			
短期借款	275,872,854.20	198,677,010.00	156,480,000.00
交易性金融负债			
应付票据	42,923,000.00	39,250,000.00	21,127,800.00
应付账款	50,057,225.69	32,213,972.71	41,483,010.42
预收款项	18,714,771.09	6,616,560.02	14,157,503.41
应付职工薪酬	5,576,071.18	6,450,785.34	3,884,975.69
应交税费	351,277.66	1,884,607.06	995,190.34
应付利息	536,823.64	471,915.61	395,044.50
应付股利			
其他应付款	39,721.13	19,912.57	814,681.30
一年内到期的非流动负债	9,500,000.00	4,000,000.00	2,520,360.00
其他流动负债			
流动负债合计	403,571,744.59	289,584,763.31	241,858,565.66
非流动负债：			
长期借款	23,200,000.00	39,700,000.00	22,042,216.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	2,913,334.00	3,273,334.00	3,600,000.00
非流动负债合计	26,113,334.00	42,973,334.00	25,642,216.00
负债合计	429,685,078.59	332,558,097.31	267,500,781.66
股东权益：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00

资本公积	68,824,425.05	68,824,425.05	68,824,425.05
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	15,240,087.09	12,869,241.46	9,572,579.02
一般风险金			
未分配利润	137,160,783.89	115,823,173.24	86,153,211.24
所有者权益合计	281,225,296.03	257,516,839.75	224,550,215.31
负债和所有者权益总计	710,910,374.62	590,074,937.06	492,050,996.97

（六）母公司利润表

单位：元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	420,832,177.32	388,941,999.00	408,147,702.82
二、营业成本	328,895,846.15	295,515,006.72	316,379,486.12
营业税金及附加	1,254,362.93	1,491,249.96	1,099,073.42
销售费用	10,479,028.85	8,174,663.93	8,442,551.97
管理费用	35,204,442.67	32,716,749.44	26,654,183.84
财务费用	18,718,342.63	15,228,525.66	9,102,708.24
资产减值损失	1,584,688.78	1,651,649.97	-158,765.69
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以 “-”号填列）			
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	24,695,465.31	34,164,153.32	46,628,464.92
加：营业外收入	2,254,493.62	4,072,774.38	1,009,562.11
减：营业外支出	1,008,500.07	550,264.90	880,920.85
其中：非流动资产处置 损失			
四、利润总额 （亏损总额以“-”号填 列）	25,941,458.86	37,686,662.80	46,757,106.18
减：所得税费用	2,233,002.58	4,720,038.36	5,957,187.35
五、净利润（净亏损以 “-”号填列）	23,708,456.28	32,966,624.44	40,799,918.83

六、其他综合收益			
七、综合收益总额	23,708,456.28	32,966,624.44	40,799,918.83

(七) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
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	465,773,187.74	398,400,051.38	463,486,289.94
收到的税费返还	19,316,801.66	13,459,139.05	15,764,519.44
收到的其他与经营活动有关的现金	2,764,281.70	2,499,246.79	1,865,078.52
现金流入小计	487,854,271.10	414,358,437.22	481,115,887.90
购买商品、接受劳务支付的现金	349,941,369.50	292,663,854.86	360,850,168.65
支付给职工以及为职工支付的现金	61,942,779.18	44,113,224.07	39,689,489.80
支付的各项税费	8,931,015.46	9,511,209.34	9,095,960.80
支付的其他与经营活动有关的现金	35,080,312.11	28,001,202.89	33,278,183.75
现金流出小计	455,895,476.25	374,289,491.16	442,913,803.00
经营活动产生的现金流量净额	31,958,794.85	40,068,946.06	38,202,084.90
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	24,323.08		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金	492,500.00		3,600,000.00
现金流入小计	516,823.08		3,600,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	55,145,969.16	66,884,282.64	73,806,065.42
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			

支付的其他与投资活动有关的现金	15,000,000.00		
现金流出小计	70,145,969.16	66,884,282.64	73,806,065.42
投资活动产生的现金流量净额	-69,629,146.08	-66,884,282.64	-70,206,065.42
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
借款所收到的现金	435,519,564.00	322,005,472.00	275,171,936.00
发行债券收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金			
现金流入小计	435,519,564.00	322,005,472.00	275,171,936.00
偿还债务所支付的现金	369,210,490.00	260,662,576.00	215,826,363.90
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	19,297,696.80	15,276,248.60	10,839,842.20
其中：支付少数股东股利			
支付的其他与筹资活动有关的现金			10,000,000.00
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金			
现金流出小计	388,508,186.80	275,938,824.60	236,666,206.10
筹资活动产生的现金流量净额	47,011,377.20	46,066,647.40	38,505,729.90
四、汇率变动对现金的影响	-1,083,533.05	63,985.80	1,675,765.56
五、现金及现金等价物净增加额	8,257,492.92	19,315,296.62	8,177,514.94
加：期初现金及现金等价物的余额	54,845,401.09	35,530,104.47	27,352,589.53
六、期末现金及现金等价物的余额	63,102,894.01	54,845,401.09	35,530,104.47

（八）母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2013 年					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		12,869,241.46	115,823,173.24	257,516,839.75
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	60,000,000.00	68,824,425.05		12,869,241.46	115,823,173.24	257,516,839.75
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				2,370,845.63	21,337,610.65	23,708,456.28
（一）净利润					23,708,456.28	23,708,456.28
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					23,708,456.28	23,708,456.28
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				2,370,845.63	-2,370,845.63	

1. 提取盈余公积				2,370,845.63	-2,370,845.63	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）专项储备						
1. 提取专项储备						
2. 使用专项储备						
四、本年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		15,240,087.09	137,160,783.89	281,225,296.03
项 目	2012年					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		9,572,579.02	86,153,211.24	224,550,215.31
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	60,000,000.00	68,824,425.05		9,572,579.02	86,153,211.24	224,550,215.31

三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				3,296,662.44	29,669,962.00	32,966,624.44
（一）净利润					32,966,624.44	32,966,624.44
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					32,966,624.44	32,966,624.44
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				3,296,662.44	-3,296,662.44	
1. 提取盈余公积				3,296,662.44	-3,296,662.44	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）专项储备						

1. 提取专项储备						
2. 使用专项储备						
四、本年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		12,869,241.46	115,823,173.24	257,516,839.75
项 目	2011 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		5,492,587.14	49,433,284.29	183,750,296.48
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	60,000,000.00	68,824,425.05		5,492,587.14	49,433,284.29	183,750,296.48
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）				4,079,991.88	36,719,926.95	40,799,918.83
（一）净利润					40,799,918.83	40,799,918.83
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					40,799,918.83	40,799,918.83
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				4,079,991.88	-4,079,991.88	

1. 提取盈余公积				4,079,991.88	-4,079,991.88	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（五）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）专项储备						
1. 本年提取						
2. 本年使用						
四、本年年末余额	60,000,000.00	68,824,425.05		9,572,579.02	86,153,211.24	224,550,215.31

二、财务报表编制的基础

截至 2013 年 12 月 31 日，纳入合并范围的子公司情况如下：

名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
上海申丹国际贸易有限公司	上海市	进出口、销售	100 万元	100%
江苏丹毛时装有限公司	丹阳市	制造加工	1,000 万元	100%

三、主要会计政策、会计估计

（一）合并报表的编制方法

合并财务报表以公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，抵销公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响，由母公司编制。报告期内增加子公司的处理。

1、在报告期内，因同一控制下的企业合并而增加子公司的，调整合并资产负债表的期初数，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，因非同一控制下的企业合并而增加子公司的，不调整合并资产负债表的期初数，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

2、报告期内处置子公司的处理

公司在报告期内处置子公司的，不调整合并资产负债表的期初数，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（二）收入确认

公司营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，其确认原则如下：

1、销售商品收入的确认原则

公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；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出的商品实施有效控制；收入的金额

能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入公司；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

公司面料、服装国内销售收入的确认，是按产品实际交付客户并经客户验收后确认产品销售收入实现。

公司国外产品销售收入的确认，是以办妥报关手续根据电子口岸相关信息确认产品销售收入实现。

2、提供劳务收入的确认原则

（1）提供劳务交易的结果能够可靠估计情况下的提供劳务收入的确认原则

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入公司，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，提供劳务交易的结果能够可靠地估计。

本公司服装加工费收入在加工产品已经完工并交付给客户后确认收入实现。

（2）提供劳务交易的结果不能可靠估计情况下的提供劳务收入的确认原则

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果不能可靠估计的，分别以下三种情况确认提供劳务收入：

如果已经发生的劳务成本预计全部能够得到补偿，则按已收或预计能够收回的金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；

如果已经发生的劳务成本预计部分能够得到补偿，则按能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；

如果已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿，则将已经发生的劳务成本计入当期损益（主营业务成本），不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入的确认原则

公司在与让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入公司，收入的金额能够

可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

（三）存货核算方法

1、存货的分类

公司存货分为原材料、配件及辅料、在产品、库存商品（产成品）。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据和存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值的确定依据：

（1）库存商品（产成品）和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

（2）需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

（3）为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

（4）为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

存货跌价准备的计提方法：

（1）公司按照单个存货项目的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。

（2）对于数量繁多、单价较低的存货，公司按照存货类别计提存货跌价准备。

（3）与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途

或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

公司存货盘存采用永续盘存制，并定期进行实地盘点。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

公司低值易耗品和包装物均在领用时一次摊销。

（四）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项，是指期末余额在 100.00 万元以上的应收款项。

资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则按其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额重大的应收款项经测试未发生减值的并入其他单项金额不重大的应收款项，依据其期末余额，按照账龄分析法计提坏账准备。

应收款项发生减值的客观证据，包括下列各项：（1）债务人发生严重财务困难；（2）债务人违反了合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；（3）出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；（4）债务人很可能倒闭或进行其他债务重组。

2、按组合计提坏账准备的应收款项的计提方法

单项金额重大但经单独测试后未计提坏账准备的应收款项加上扣除单项计提坏账准备后的单项金额不重大的应收款项，以应收款项账龄为类似信用风险特征组合。

账龄组合，公司按照账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	5.00	5.00
1 至 2 年	25.00	25.00
2 至 3 年	60.00	60.00
3 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账款

单项金额不重大的应收款项是指单项金额在 100.00 万元以下的应收款项。

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项（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），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。同时，公司将扣除单项计提坏账准备后的单项金额不重大的应收款项，以应收款项账龄为类似信用风险特征组合计提坏账准备。

（五）固定资产的计价和折旧方法

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产折旧

- （1）除已提足折旧仍继续使用的固定资产以外，公司对所有固定资产计提折旧。

（2）公司固定资产从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧，并按照固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率计算确定折旧率和折旧额，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。

（3）固定资产类别、预计使用年限、预计净残值率和年折旧率列示如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备	3-10	5	9.5-31.67
其他设备	3-10	5	9.5-31.67

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，公司按照该项固定资产的账面价值、预计净残值和尚可使用寿命重新计算确定折旧率和折旧额。

资产负债表日，公司复核固定资产的预计使用寿命、预计净残值率和折旧方法，如有变更，作为会计估计变更处理。

（4）符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

（5）融资租赁方式租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

（1）固定资产的减值测试方法

资产负债表日，公司判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（2）固定资产减值准备的计提方法

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

（1）融资租入固定资产的认定依据

在租赁期开始日，公司将满足融资租赁标准的租入固定资产确认为融资租入固定资产。

（2）融资租入固定资产的计价方法

在租赁期开始日，公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者和发生的初始直接费用作为融资租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用。未确认融资费用在租赁期的各个期间内采用实际利率法进行分摊。

5、固定资产的后续支出

（1）与固定资产有关的更新改造、装修等后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除。

（2）与固定资产有关的修理费用等后续支出，不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

（六）在建工程核算方法

1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按照建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。自营工程，按照直接材料、直接人工、直接机械施工费等计量；出包工程，按照应支付的工程价款等计量。在以借款进行的工程达到预定可使用状态前发生的、符合资本化条件的借款费用，予以资本化，计入在建工程成本。

公司对于所建造的固定资产已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按照估计价值确定其成本，转入固定资产，并按照公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧；待办理竣工决算后，再按照实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程的减值测试方法及减值准备计提方法

（1）在建工程的减值测试方法

资产负债表日，公司判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（2）在建工程减值准备的计提方法

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，公司以单项在建工程为基础估计其可收回金额。公司难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（七）无形资产

1、外购无形资产的初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价格、相关税费以及直接归属于该项资产达到可使用状态而发生的其他支出。

2、自行研究开发无形资产的初始计量

自行研究开发的无形资产的成本，按照自满足资本化条件后至达到预定用途前所发生的支出总额确定，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

公司自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，不符合资本化条件的，于发生时计入当期损益；符合资本化条件的，确认为无形资产。如果确实无法区分研究阶段支出和开发阶段支出，则将其所发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的后续计量

公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。公司将取得的无形资产分为使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。

（1）使用寿命有限的无形资产的后续计量

公司对使用寿命有限的无形资产，自达到预定用途时起在其使用寿命内采用直线法分期摊销，不预留残值。无形资产的摊销金额通常计入当期损益；某项无形资产包含的经济利益通过所生产的产品或其他资产实现的，其摊销金额计入相关资产的成本。

无形资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年摊销率列示如下：

无形资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值（%）	年摊销率（%）
土地使用权	50		2
ERP 系统开发	2		50

资产负债表日，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。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命和摊销方法与以前估计未有不同。

（2）使用寿命不确定的无形资产的后续计量

公司对使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不进行摊销，但于每年年度终了进行减值测试。

4、无形资产使用寿命的估计

（1）来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命按照不超过合同性权利或其他法定权利的期限确定；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命。

（2）合同或法律没有规定使用寿命的，公司综合各方面的情况，通过聘请相关专家进行论证或者与同行业的情况进行比较以及参考公司的历史经验等方法来确定无形资产能为公司带来经济利益的期限。

（3）按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

5、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

（1）无形资产的减值测试方法

对于使用寿命有限的无形资产，如有明显减值迹象的，资产负债表日进行减值测试；对于使用寿命不确定的无形资产，资产负债表日进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（2）无形资产减值准备的计提方法

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项无形资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

6、划分公司内部研究开发项目的研究阶段与开发阶段的具体标准

根据研究与开发的实际情况，公司将研究开发项目区分为研究阶段与开发阶段。

研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

7、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （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。

8、土地使用权的处理

（1）公司取得的土地使用权通常确认为无形资产，但改变土地使用权用途，用于赚取租金或资本增值的，将其转为投资性房地产。

（2）公司自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权与建筑物分别进行处理。

（3）外购土地及建筑物支付的价款在建筑物与土地使用权之间进行分配；难以合理分配的，全部作为固定资产。

（八）借款费用

1、借款费用的范围

公司的借款费用包括因借款而发生的借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

2、借款费用的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，包括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者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

3、借款费用资本化期间的确定

（1）借款费用开始资本化时点的确定

当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。其中，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出。

（2）借款费用暂停资本化时间的确定

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。公司将在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，则借款费用的资本化继续进行。

（3）借款费用停止资本化时点的确定

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为当期损益。

购建或者生产的符合资本化条件的资产各部分分别完工，且每部分在其他部分继续建造过程中可供使用或者可对外销售，且为使该部分资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动实质上已经完成的，停止与该部分资产相关的借款费用的资本化；购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或者可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用的资本化。

4、借款费用资本化金额的确定

（1）借款利息资本化金额的确定

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

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

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

借款存在折价或者溢价的，公司按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不能超过当期相关借款实际发生的利息金额。

（2）借款辅助费用资本化金额的确定

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（3）汇兑差额资本化金额的确定

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。

（九）长期股权投资的核算方法

1、长期股权投资初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产、发生或承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所发生或承担的债务账面价值或发行的权益性证券面值总额之间的差额，计入资本公积（股本溢价或资本溢价）；资本公积（股本溢价或资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，公司按照确定的企业合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。其中：企业合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性

证券的公允价值；在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，该或有对价也计入合并成本；企业合并成本大于应享有被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；企业合并成本小于应享有被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（2）其他方式取得的长期股权投资

通过以支付的现金、付出的非货币性资产或发行的权益性证券等方式取得的长期股权投资，公司以其公允价值作为其初始投资成本；

投资者投入的长期股权投资，公司按照投资各方在投资合同或协议中约定的价值作为其初始投资成本，但投资合同或协议中约定价值不公允的，公司按照取得该项投资的公允价值作为其初始投资成本；

通过债务重组方式取得的长期股权投资，公司以债权转为股权所享有股份的公允价值作为其初始投资成本；

通过非货币性资产交换方式取得的长期股权投资，在非货币性资产交换具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的情况下，公司以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述条件的，公司以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

公司发生的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，计入长期股权投资的初始投资成本。公司无论以何种方式取得长期股权投资，实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润，作为应收股利单独核算，不构成长期股权投资的成本。

2、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资：

（1）公司对被投资单位能够实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

（2）采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司不分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润，均按照应享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

（3）公司对子公司的长期股权投资采用成本法核算，但在编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

采用权益法核算的长期股权投资：

（1）公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

（2）采用权益法核算的长期股权投资，对于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初始投资成本。

（3）取得长期股权投资后，公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，公司在被投资单位账面净损益的基础上经过适当调整后计算确定。但是，公司对无法合理确定取得投资时被投资单位各项可辨认资产公允价值的、投资时被投资单位可辨认资产的公允价值与其账面价值之间的差额较小的或是其他原因导致无法取得被投资单位有关资料的，直接以被投资单位的账面净损益为基础计算确认投资损益。公司按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

公司在确认由联营企业及合营企业投资产生的投资收益时，对公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易收益按照持股比例计算归属于公司的部分予以抵销，并在此基础上确认投资损益。公司与被投资单位发生的内部交易损失属于资产减值损失的，全额予以确认。公司对于纳入合并范围的子公司与其联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益，也按照上述原则进行抵销，并在此基础上确认投资损益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，按照下列顺序进行处理：首先冲减长期股权投资的账面价值；如果长期股权投资的账面价值不足以冲减的，则以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益的账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收款的账面价值；经过上述处理，按照投资或协议约定公司仍承担额外损失义务的，按照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盈利的，公司扣除未确认的亏损分担额后，按照与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面金额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益和长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

（4）对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照应享有或应分担的份额调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。公司与其他投资方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。重大影响，是指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。公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

公司按照长期股权投资项目计提减值准备。

（1）按成本法核算的、活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

（2）公司对子公司、合营企业和联营企业的长期股权投资，其可收回金额根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的长期股权投资减值准备。

（3）因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十）政府补助

1、政府补助的类型

政府补助，是指公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、政府补助的确认原则

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）公司能够满足政府补助所附条件；
- （2）公司能够收到政府补助。

政府补助同时满足上述条件时才能予以确认。

3、政府补助的计量

- （1）政府补助为货币性资产的，公司按照收到或应收的金额计量。
- （2）政府补助为非货币性资产的，公司按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量（名义金额为人民币 1 元）。

4、政府补助的会计处理方法

（1）与资产相关的政府补助，在取得时按照到账的实际金额确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（2）与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的与收益相关的政府补助，在取得时确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

用于补偿公司已发生的相关费用或损失的与收益相关的政府补助，在取得时直接计入当期损益。

（3）已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面金额，超出部分计入当期损益。

不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十一）递延所得税

公司采用资产负债表债务法核算所得税。

1、递延所得税资产或递延所得税负债的确认

（1）公司在取得资产、负债时确定其计税基础。公司于资产负债表日，分析比较资产、负债的账面价值与其计税基础，资产、负债的账面价值与其计税基础存在暂时性差异的，在有关暂时性差异发生当期且符合确认条件的情况下，公司对应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异分别确认递延所得税负债或递延所得税资产。

（2）递延所得税资产的确认依据

公司以未来期间很可能取得用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。在确定未来期间很可能取得的应纳税所得额时，包括未来期间正常生产经营活动实现的应纳税所得额，以及在可抵扣暂时性差异转回期间因应纳税暂时性差异的转回而增加的应纳税所得额。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司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，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，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）递延所得税负债的确认依据

公司将当期和以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

2、递延所得税资产或递延所得税负债的计量

（1）资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，公司根据税法规定按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

（2）适用税率发生变化的，公司对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入税率变化当期的所得税费用。

（3）公司在计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

（4）公司对递延所得税资产和递延所得税负债不进行折现。

（十二）外币业务和外币报表折算方法

1、外币业务核算方法

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除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外，均计入当期财务费用。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额，不产生汇兑差额。以成本与可变现净值孰低计量的存货，如果其可变现净值以外币确定，则公司在确定存货的期末价值时，先将可变现净值折算为记账本位币，再与以记账本位币反映的存货成本进行比较。以公允价值计量的非货币性项目，如果期末的公允价值以外币反映，则公司先将该外币按照公允价值确定当日的即期汇率折算为记账本位币金额，再与原记账本位币金额进行比较，其差额作为公允价值变动（含汇率变动）损益，计入当期损益。

2、外币财务报表折算方法

（1）公司按照下列方法对境外经营的财务报表进行折算：

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下以“外币报表折算差额”单独列示。

（2）公司按照下列方法对处于恶性通货膨胀经济中的境外经营的财务报表进行折算：

公司对资产负债表项目运用一般物价指数予以重述，对利润表项目运用一般物价指数变动予以重述，再按照最近资产负债表日的即期汇率进行折算。

在境外经营不再处于恶性通货膨胀经济中时，公司对财务报表停止重述，按照停止之日的价格水平重述的财务报表进行折算。

（3）处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（十三）主要会计政策和会计估计的变更

1、会计政策变更

公司在本报告期内主要会计政策没有发生变更。

2、会计估计变更

公司在本报告期内主要会计估计没有发生变更。

四、适用的主要税种税率及享受的主要税收优惠政策

（一）报告期内发行人缴纳的主要税种及税率

1、增值税：公司增值税的适用税率为 17%。

2、营业税：公司营业税的适用税率为 5%。

3、城市维护建设税、教育附加费和地方教育附加：公司按实际缴纳流转税额的 5%、3%及 2%分别计缴城市维护建设税、教育附加费和地方教育附加。

4、房产税：自有房产按房产原值减除一定比例（30%）后余值的 1.2%计缴房产税。

5、企业所得税：

①本公司 2008 年 1 月 1 日起执行 15%的企业所得税率。

②本公司的子公司上海申丹国际贸易有限公司、江苏丹毛时装有限公司适用的企业所得税税率均为 25%。

（二）报告期内本公司适用的税收政策及优惠

根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组苏高企协[2008]9 号文件，公司被认定为高新技术企业，并取得 GR200832001092 号高新技术企业证书，自 2008 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止适用 15%的企业所得税税率；根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组苏高企协[2011]14 号《关于公示江苏省 2011 年第二批复审通过高新技术企业名单的通知》，公司被再次认定为高新技术企业，并取得 GF201132000415 号高新技术企业证书，自 2011 年 1 月 1 日起至 2013 年 12 月 31 日止适用 15%的企业所得税税率。公司子公司上海申丹国际贸易有限公司、江苏丹毛时装有限公司适用的企业所得税税率均为 25%。

江苏丹毛纺织股份有限公司、江苏丹毛时装有限公司服装及面料出口销售增值税实行免抵退政策，报告期内执行的退税率为 16%。

上海申丹国际贸易有限公司出口业务免征出口销售环节的销项税金，依据取得的增值税专用发票注明的进货金额按照退税率办理退税，其中报告期内执行的退税率为：服装及纱线退税率为 16%、机器设备退税率为 15%及 17%。

五、政府补助

公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年年取得的政府补助分别为 577,336.00

元、2,295,095.00 元和 2,249,790.00 元。公司近三年享受的财政补贴明细如下：

（1）2011 年度公司收到的政府补助明细：

单位：元

序号	项 目	金 额	备 注
1	技术监督局奖金	10,000.00	江苏省镇江质量技术监督局
2	销售纳税奖	50,000.00	丹阳市吕城镇财政所
3	高技能人才培养资金	10,000.00	丹阳市人力资源和社会保障局
4	高技能人才培养工作先进单位奖	2,000.00	丹阳市人力资源和社会保障局
5	大学生见习补贴款	12,000.00	丹阳市人才市场
6	丹阳人才市场博士后科研工作站启动经费	100,000.00	丹阳市人社局
7	研发面料生产（双百工程款）	190,000.00	丹科[2010]41 号、丹财[2010]194 号《关于下达 2010 年度市“双百工程”第一批资助项目计划的通知
8	省博士后专项经费	10,000.00	江苏省人力资源和社会保障厅
9	创业实训补贴	15,900.00	丹阳市就业管理中心
10	10 年度中小企业开拓资金	76,368.00	丹财[2011]172 号《关于拨付 2010 年度中小企业国际市场开拓资金的通知》
11	10 年度引智项目经费	42,800.00	丹阳市人力资源和社会保障局
12	中小企业国际市场开拓资金	58,268.00	沪商财[2010]591 号《市商务委关于做好上海市 2010 年中小企业国际市场开拓资金工作的通知》
合 计		577,336.00	

（2）2012 年度公司收到的政府补助明细：

单位：元

序号	项 目	金 额	备 注
1	大学生见习补贴款	12,000.00	丹阳市人才市场
2	研发面料生产（双百工程款）	250,000.00	丹财[2012]14 号《关于下达丹阳市“双百工程”项目 2009 年度第二次和 2011 年度第一次资助资金的通知》
3	创业实训补贴	36,000.00	丹阳市就业管理中心
4	重点水污染源防治项目	150,000.00	丹阳市科技局
5	专利大户补助资金	66,000.00	丹阳市吕城镇财政所

6	商务发展专项资金（增光面料开发）	600,000.00	丹阳市吕城镇财政所,丹财[2012]7号《关于拨付2011年第一批商务发展专项资金支持外经贸转型升级的通知》
7	四个文明表彰科技与人才奖励	50,000.00	丹阳市吕城镇财政所
8	2011年度工业和信息产业转型升级（设备改造）	500,000.00	丹阳市吕城镇财政所,丹财[2012]11号《关于拨付2011年度省工业和信息产业转型升级专项引导资金（第一批）的通知》
9	发明专利授权补助	3,000.00	丹阳市科技局
10	2011年度企业博士集聚计划经费	37,500.00	丹阳市财政局
11	中博会参展补贴	1,000.00	镇江市经济贸易委员会
12	中小企业国际市场开拓基金	87,429.00	上海市商务委员会《沪商财[2010]591号》
13	2011年中小企业国际市场开拓资金	60,000.00	丹阳市财政局丹财[2012]85号《关于拨付2011年上半年中小企业国际市场开拓资金的通知》，丹阳市财政局丹财[2012]179号《关于拨付2011年度第二批中小企业国际市场开拓资金的通知》
14	2011年大项目推进奖	40,000.00	丹阳市发展改革和经济信息化委员会，丹阳市财政局《关于下达2011年大项目推进奖的通知》，中共丹阳市委文件丹发[2009]57号，关于印发《丹阳市引进建设大项目考核奖励办法（试行）》的通知
15	2012年度稳定外贸增长项目资金	30,000.00	丹阳市财政局、丹阳市商业局，丹财[2012]121号《关于下达2012年度稳定外贸增长“一业一策”项目奖金的通知》
16	2011年度企业博士集聚计划经费	37,500.00	丹阳市财政局
17	丹阳市科技进步奖	8,000.00	丹阳市财政局
18	智能网络数字细纱机改造项目	66,666.00	苏财建[2010]423号《江苏省财政厅、江苏省经济和信息化委员会关于拨付2010年省级现代服务业（软件产业-两化融合）发展专项引导资金的通知》
19	年产600吨特种动物纤维和单经单纬等高档纱线及其功能面料生产线技术改造项目	260,000.00	发改投资[2010]2098号《国家发展改革委、工业和信息化部关于下达重点产业振兴和技术改造（第三批）2010年中央预算内投资计划的通知》
合 计		2,295,095.00	

（3）2013年公司收到的政府补助明细：

单位：元

序号	项目	本期发生额	备注
1	2012 年度进口产品贴息资金	55,140.00	丹阳市财政局丹财[2013]11 号《关于拨付 2012 年度进口产品贴息资金的通知》
2	2012 年商务发展专项资金	32,000.00	丹阳市财政局丹财[2013]13 号《关于拨付 2012 年第一批商务发展专项资金支持外贸转型升级的通知》
3	2012 年外贸稳定增长新增奖补资金	100,000.00	丹阳市财政局丹财[2013]20 号《关于下达 2012 年外贸稳定增长新增奖补资金（第二批）的通知》
4	开拓国际市场补贴	40,000.00	丹阳市吕城镇财政所
5	2009、2010 年度第二次和 2012 年度第一次双百工程项目经费	210,000.00	丹阳市财政局丹财[2013]31 号《关于下达丹阳市“双百工程”项目 2009、2010 年度第二次和 2012 年度第一次资助资金的通知》
6	2012 年度丹阳市知识产权战略推进计划项目和专利资助资金	130,000.00	丹阳市知识产权局、丹阳市财政局丹知[2012]61 号、丹财[2012]201 号《关于下达 2012 年度丹阳市知识产权战略推进计划项目和专利资助资金的通知》
7	优秀党组织奖	1,000.00	吕城镇人民政府
8	文明单位奖	2,000.00	吕城镇人民政府
9	2012 年知识产权补助款	24,000.00	丹阳市吕城镇财政所
10	2011 年度国内贸易信用险中央财政补助	250,000.00	江苏省财政厅苏财建[2011]266 号《关于下达 2011 年度国内贸易信用险中央财政补助资金的通知》
11	2012 年镇江贯标合格企业	10,000.00	丹阳市吕城镇财政所
12	2012 年第 16 批省级科技创新成果转化专项引导资金	600,000.00	江苏省财政厅、江苏省科学技术厅苏财教[2012]198 号《关于下达 2012 年第十六批省级科技创新与成果转化（重大科技支撑与自主创新）专项引导资金的通知》
13	智能网络数字细纱机改造项目	100,000.00	江苏省财政厅、江苏省经济和信息化委员会苏财建[2010]423 号《关于拨付 2010 年省级现代服务业（软件产业-两化融合）发展专项引导资金的通知》

14	年产 600 吨特种动物纤维和单经单纬等高档纱线及其功能面料生产线技术改造项目	260,000.00	国家发展改革委、工业和信息化部发改投资[2010]2098 号《关于下达重点产业振兴和技术改造（第三批）2010 年中央预算内投资计划的通知》
15	2012 年中小企业国际市场开拓资金	30,650.00	上海市商务委员会沪商财[2012]468 号《关于做好上海市 2012 年度中小企业国际市场开拓资金工作的通知》
16	入 2012 年度企业博士集聚计划经费	75,000.00	丹阳市财政局
17	文明创新奖	30,000.00	丹阳市吕城镇财政所
18	博士后科研资助费	20,000.00	江苏省人力资源和社会保障厅
19	2012 年度丹阳市软件产业发展专项引导资金	40,000.00	丹阳市财政局、丹阳市发展改革和经济信息化委员会丹财[2013]53 号、丹发改经信软件[2013]52 号《关于拨付 2012 年度丹阳市软件产业发展专项引导资金项目的通知》
20	技术标准战略奖励资金	30,000.00	镇江市丹阳质量技术监督局《关于领取技术标准战略奖励资金的通知》
21	2012 年度市级环境保护专项资金	200,000.00	丹阳市吕城镇财政所
22	2012 年综合表彰奖金（污染减排）	10,000.00	丹阳市吕城镇财政所
合 计		2,249,790.00	

六、发行人近三年的分部信息

本公司分产品业务收入和分地区业务收入的详细情况详见本招股说明书“十一节 管理层讨论和分析”之“二、公司盈利能力分析”之“（一）营业收入构成及变动分析”。

七、最近一年收购兼并其他企业或资产的情况

发行人最近一年无收购兼并其他企业资产或股权的情况。

八、重要会计科目和财务比例的说明

（一）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
（1）非流动资产处置损益	16,023.08		-156,162.40
（2）越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免			
（3）计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,249,790.00	2,295,095.00	577,336.00
（4）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
（5）公司取得子公司、联营企业和合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的损益			
（6）非货币性资产交换损益			
（7）委托他人投资或管理资产的损益			
（8）因不可抗力因素（如遭受自然灾害）而计提的各项资产减值准备			
（9）债务重组损益			
（10）企业重组费用（如安置职工的支出、整合费用等）			
（11）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
（12）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
（13）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
（14）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
（15）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
（16）对外委托贷款产生的损益			
（17）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
（18）根据税收、会计等法律、法规的要求对			

当期损益进行一次调整对当期损益的影响			
（19）受托经营取得的托管费收入			
（20）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-990,296.53	1,231,399.80	-209,709.51
（21）其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计	1,275,516.55	3,526,494.80	211,464.09
减：所得税影响金额	194,279.78	529,372.75	21,929.12
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,081,236.77	2,997,122.05	189,534.97
其中：归属于母公司普通股股东的非经常性损益	1,081,236.77	2,997,122.05	189,534.97
归属于少数股东的非经常性损益			

2011 年、2012 年及 2013 年，公司非经常性损益发生额较小，对公司经营成果无重大影响。

（二）最近一期末主要固定资产情况

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司各类固定资产的账面原值、累计折旧、账面净值等情况如下：

单位：元

类 别	账面原值	累计折旧	账面净值	折旧年限
房屋及建筑物	98,281,693.85	24,884,948.95	73,396,744.90	20
机器设备	334,082,548.47	157,800,423.12	176,282,125.35	10
运输设备	5,404,192.69	4,213,762.37	1,190,430.32	5
电子设备	150,652.41	129,591.76	21,060.65	3-10
其他设备	3,853,743.34	1,283,574.24	2,570,169.10	3-10
合 计	441,772,830.76	188,312,300.44	253,460,530.32	-

截至 2013 年 12 月 31 日，已抵押设备原值 22,111.22 万元；已抵押房屋建筑物原值 9,154.93 万元。其中公司房屋抵押情况如下：

序号	房产证号	抵押面积 (m ²)	坐落地点	抵押合同	期限
1	丹房权证吕城字第 16002134 号、16002135 号、16002137 号；16002138 号；16002139 号；16002140 号	11380.97	吕城镇吕蒙北路	DY20100001103-1	2010.11.22-2013.11.3
2	丹房权证吕城字第 16002440 号	12905.51	吕城镇吕	吕农信高保流借字	2011.4.7-

			蒙北路	(2011)第 1028011号	2016.4.6
3	丹房权证吕城字第 16002170 号、16002171 号、16002172 号；16002173 号、16002174 号	11672.18	吕城镇吕蒙北路 2 号	2009 年丹吕押字第 007 号 150126539E13022101-07	2008.6.19-2013.6.18 2011.11.8-2016.6.19
4	丹房权证吕城字第 16002132 号、16002133 号	6743.3	吕城镇吕蒙北路	2009 年丹吕押字第 006 号 150126539E13022101-09	2009.6.16-2013.6.18 2011.11.8-2016.6.19
5	丹房权证吕城字第 16002138 号	3076.2	吕城镇吕蒙北路	32110003-2012 年丹（抵）字 0008 号	2012.1.16-2015.1.15
6	丹房权证吕城字第 16002136 号	11854.84	吕城镇吕蒙北路	32110003-2012 年丹（抵）字 0009 号	2012.1.16-2015.1.15
7	丹房权证吕城字第 16002645 号	1165.74	吕城镇吕蒙北路	DY111612000178	2012.9.4-2015.9.4
8	丹房权证吕城字第 16002625 号	5488.83	吕城镇吕蒙北路	32110003-2012 年丹（抵）字 0016 号	2012.9.17-2017.9.17
9	丹房权证吕城字第 16002646 号	1475.28	吕城镇吕蒙北路	32110003-2012 年丹（抵）字 0017 号	2012.9.17-2017.9.17
10	丹房权证吕城字第 16002626 号	25,747.80	吕城镇吕蒙北路	150126539E13022101-10	2011.11.8-2016.6.19

期末公司对固定资产进行清查后，未发现固定资产存在可能发生减值的迹象，故未对固定资产计提减值准备。

（三）最近一期末主要无形资产情况

单位：元

项 目	取得方式	原 值	净 值	摊销年限
土地使用权	购买	39,211,583.00	36,195,560.73	50
ERP 系统开发	购买	799,133.46	272,696.98	2

截至2013年12月31日，公司用于抵押的土地使用权明细如下：

土地证书编号	土地用途	面积（m ² ）	坐落位置	抵押合同	期限
丹国用（2009）第 05324 号	工业用地	69537.7	吕城镇吕蒙北路	丹合银高抵借字（2008）第 10250701 号	2008.7.15-2013.10.31
				DY20100001103-2	2010.11.3-2013.11.3
				2008 年丹吕押字第 004 号	2008.6.19

					-2013.6.18
				32110003-2012年丹（抵）字0007号	2012.1.16 -2015.1.15
				150126539E13022101-06	2011.11.8-2016.6.19
丹国用（2009）第 05325 号	工业用地	22000.6	吕城镇吕蒙北路	2008年丹吕押字第003号	2008.6.19 -2013.6.18
				150126539E13022101-08	2011.11.8-2016.6.19
丹国用（2010）第 13077 号	工业用地	10777.9	吕城镇河北村	3211003-2011 年丹（抵）字0020 号	2011.11.1 -2016.11.1
丹国用（2012）第 03821 号	工业用地	46,651.9	吕城镇河北村	3211003-2012 年丹（抵）字0014 号	2012.9.17 -2017.9.17

截至2013年12月31日，公司无形资产未发生减值。

（四）最近一期末对外投资情况

最近一期末，发行人不存在对外投资。

（五）主要债项

截至2013年12月31日，公司负债合计436,913,321.15元。其中公司流动负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、其他应付款和一年内到期的非流动负债；公司非流动负债为长期借款和其他非流动负债。

1、短期借款

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
信用借款		3,897,010.00
抵押借款	48,693,854.20	26,800,000.00
保证借款	66,500,000.00	66,500,000.00
保证并质押借款	12,000,000.00	12,000,000.00
保证并抵押借款	98,679,000.00	98,480,000.00
委托贷款	50,000,000.00	-
合 计	275,872,854.20	207,677,010.00

2、应付票据

截至2013年12月31日，公司应付票据情况如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	42,923,000.00	39,250,000.00

截至2013年12月31日，公司的应付票据余额为42,923,000.00元，系为降低资金成本，公司较多地采用票据结算方式支付货款。

3、应付账款

截至2013年12月31日，公司应付账款情况如下：

单位：元

账 龄	金 额	比 例
1 年以内	51,813,362.54	98.48%
1 至 2 年	141,414.70	0.27%
2 至 3 年	98,056.46	0.19%
3 年以上	560,626.00	1.06%
合 计	52,613,459.70	100.00%

截至2013年12月31日，应付账款中无应付持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位的款项；无账龄超过一年的大额应付款项。账龄超过1年的大额应付账款主要系未结算采购货款所致。

4、预收款项

截至2013年12月31日，公司预收款项的情况如下：

单位：元

账 龄	金 额	比 例
1 年以内	20,614,745.68	96.89%
1 至 2 年	375,535.85	1.76%
2 至 3 年	153,125.09	0.72%
3 年以上	134,684.89	0.63%
合 计	21,278,091.51	100.00%

截至2013年12月31日，预收款项中无预收持有本公司5%以上（含5%）表决权

权股份的股东单位和其他关联方款项。

5、应付职工薪酬

截至2013年12月31日，本公司应付职工薪酬余额为6,952,610.48元，为公司尚未支付的工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费以及工会和职工教育经费等，2013年12月31日应付职工薪酬均在正常支付期内，无拖欠性质的应付职工薪酬。

6、应交税费

截至2013年12月31日，公司应交税费明细如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	2,755,079.09	388,229.69
企业所得税	-2,390,782.48	651,068.20
个人所得税	48,821.60	37,285.56
城市维护建设税	161,079.77	139,680.36
教育附加费	161,079.76	139,680.35
印花税	72,575.36	55,088.34
房产税	418,050.30	265,226.09
地方综合基金[注]	-526,873.11	598,301.62
代扣人民教育基金	153,944.00	153,944.00
土地使用税	230,452.20	-
合 计	1,083,426.49	2,428,504.21

注： 2013 年末待返还的地方综合基金于 2014 年 1 月收到。

7、应付利息

截至2013年12月31日，公司应付利息情况如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
分期付息到期还本的长期借款利息	67,796.75	90,988.42
应付短期借款利息	469,026.89	380,927.19
合 计	536,823.64	471,915.61

8、其他应付款

截至2013年12月31日，公司其他应付款情况如下：

单位：元

账 龄	金 额	比 例
1 年以内	39,721.13	100.00%
合 计	39,721.13	100.00%

截至2013年12月31日，其他应付款中无应付持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位和其他关联方款项。

9、一年内到期的非流动负债

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	9,500,000.00	4,000,000.00

10、长期借款

截至2013年12月31日，公司长期借款情况如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
保证并抵押借款	23,200,000.00	39,700,000.00
合 计	23,200,000.00	39,700,000.00

11、其他非流动负债

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
递延收益	2,913,334.00	3,273,334.00

注：企业于 2011 年收到政府补助智能网络数字细纱机改造项目（苏财建[2010]423 号《江苏省财政厅、江苏省经济和信息化委员会关于拨付 2010 年省级现代服务业（软件产业-两化融合）发展专项引导资金的通知》100 万元、年产 600 吨特种动物纤维和单经单纬等高档纱线及其功能面料生产线技术改造项目（发改投资[2010]2098 号《国家发展改革委、工业和信息化部关于下达重点产业振兴和技术改造（第三批）2010 年中央预算内投资计划的通知》）260 万元。截止 2013 年 12 月 31 日，递延收益余额 2,913,334.00 元，其中：智能网络数字细纱机改造项目 833,334.00 元，生产线技术改造项目 2,080,000.00 元。

（六）股东权益情况

报告期内，公司的股东权益变动情况如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
股 本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	68,824,425.05	68,824,425.05	68,824,425.05
盈余公积	15,240,087.09	12,869,241.46	9,572,579.02
未分配利润	135,023,080.20	113,515,071.19	84,114,577.12
归属于母公司的所有者权益	279,087,592.34	255,208,737.70	222,511,581.19
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	279,087,592.34	255,208,737.70	222,511,581.19

1、股本情况

单位：股

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
丹毛投资	46,000,000.00	46,000,000.00	46,000,000.00
徐荣钧	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
洪锁庆	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
陶 冶	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
江苏盛宇丹昇创业投资有限公司	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
合 计	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00

2、资本公积金情况

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
股本溢价	68,824,425.05	68,824,425.05	68,824,425.05
合 计	68,824,425.05	68,824,425.05	68,824,425.05

（1）2008年12月2日，本公司根据股东会决议，以丹毛有限截至2008年9月30日经审计的净资产98,329,425.05元折股，整体变更为江苏丹毛，变更后的注册资本为5,000万元人民币，此次变更业经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司审验并出具了“苏亚验字【2008】37号”验资报告。

（2）2009年11月4日，本公司根据股东大会决议，同意引进江苏丹昇创业投资有限公司（现名“江苏盛宇丹昇创业投资有限公司”）作为公司的股东，以每股3元的价格增资670万股，增资后公司注册资本由5,000万元增至5,670万元，溢价部分计入资本公积。此次增资业经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司审验并出具了“苏亚验【2009】57号”验资报告。

（3）2010年8月31日，本公司根据股东大会决议，同意股东江苏丹昇创业投资有限公司（现名“江苏盛宇丹昇创业投资有限公司”）以每股3.15元的价格向股份公司增资330万股，公司注册资本由5,670万元增至6,000万元，溢价部分计入资本公积。此次增资经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司审验并出具了“苏亚恒验【2010】086号”验资报告。

3、盈余公积

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
法定盈余公积	15,240,087.09	12,869,241.46	9,572,579.02
任意盈余公积	-	-	-
合 计	15,240,087.09	12,869,241.46	9,572,579.02

报告期内各年发生额系本公司根据《公司法》及本公司章程有关规定，按每一年度净利润的10%提取的法定盈余公积金。

4、未分配利润

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
年初未分配利润	113,515,071.19	84,114,577.12	47,093,233.42
加：本期归属于母公司所有者的净利润	23,878,854.64	32,697,156.51	41,101,335.58
减：提取法定盈余公积	2,370,845.63	3,296,662.44	4,079,991.88
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
期末未分配利润	135,023,080.20	113,515,071.19	84,114,577.12

本公司于2012年4月13日召开2011年年度股东大会，审议通过《关于公司股

票发行前滚存利润分配方案的议案》，同意公司股票发行前历年滚存的利润由公司发行结束后新、老股东按照持股比例共同享有。

（七）报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

1、报告期内，公司现金流量表情况如下：

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	42,855,264.35	39,965,079.57	38,177,531.56
投资活动产生的现金流量净额	-70,058,918.65	-69,040,474.35	-73,739,996.42
筹资活动产生的现金流量净额	37,975,653.87	44,593,414.50	44,038,614.38
现金及现金等价物净增加额	9,685,891.64	15,581,234.26	10,151,915.08

2、现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	23,878,854.64	32,697,156.51	41,101,335.58
加：资产减值准备	1,633,371.62	1,378,467.89	94,314.98
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	31,290,915.84	28,266,338.36	23,681,044.87
无形资产摊销	1,037,498.10	767,908.86	500,067.44
长期待摊费用摊销	238,793.25	131,180.28	96,468.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	-16,023.08		
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）			156,162.40
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）			
财务费用（收益以“—”号填列）	19,548,706.29	16,107,426.07	9,818,727.86
投资损失（收益以“—”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-73,251.63	335,222.02	-1,295,697.37
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）			
存货的减少（增加以“—”号填列）	-60,414,978.29	-21,896,024.51	-40,572,658.03
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-7,159,368.08	-7,253,444.24	14,458,700.17

经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	33,250,745.69	-10,242,485.67	-9,860,934.88
其他	-360,000.00	-326,666.00	
经营活动产生的现金流量净额	42,855,264.35	39,965,079.57	38,177,531.56
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3.现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	65,140,794.44	55,454,902.80	39,873,668.54
减：现金的期初余额	55,454,902.80	39,873,668.54	29,721,753.46
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	9,685,891.64	15,581,234.26	10,151,915.08

3、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

报告期内公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

（八）资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

1、资产负债表日后事项

本公司无应披露的资产负债表日后事项。

2、或有事项

1）未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响。

截至本招股说明书签署日，公司无重大未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

2）为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响。

截至本招股说明书签署日，发行人对外担保的情况见本招股说明书第十五节“三、对外担保情况”。

3、承诺事项

截止 2013 年 12 月 31 日，公司与中国银行股份有限公司江苏省分行签订的《远期结/售汇、人民币与外币掉期总协议》，具体情况如下：

结/售汇	货币	金额	汇率	交割日期
结汇	美元	1,000,000.00	6.0680	2014.1.8
结汇,	美元	1,000,000.00	6.0680	2014.05.05-2014.05.30
结汇	美元	1,000,000.00	6.0680	2014.06.03-2014.06.30
结汇	美元	1,000,000.00	6.0680	2014.07.01-2014.07.31
结汇	美元	1,000,000.00	6.0680	2014.08.01-2014.08.29
结汇	美元	1,000,000.00	6.0680	2014.09.01-2014.09.30
结汇	美元	1,000,000.00	6.0680	2014.10.08-2014.10.31
结汇	美元	1,000,000.00	6.0680	2014.11.02-2014.11.28
结汇	美元	1,000,000.00	6.0680	2014.12.01-2014.12.31
结汇	美元	1,000,000.00	6.0680	2015.01.02-2015.01.30

4、其他重要事项

截至**2013年12月31日**，本公司无应披露的其他重要事项。

（九）近三年的主要财务指标

1、主要财务指标

主要财务指标	2013-12-31/ 2013 年度	2012-12-31/ 2012 年度	2011-12-31/ 2011 年度
流动比率（倍）	0.97	1.02	1.06
速动比率（倍）	0.32	0.34	0.35
资产负债率（母公司，%）	60.44%	56.36%	54.36%
应收账款周转率（次）	13.62	20.08	25.11
存货周转率（次）	1.58	1.69	2.09
息税折旧摊销前利润（万元）	7,822.45	8,331.52	8,205.26
利息保障倍数（倍）	2.35	3.34	5.03
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.71	0.67	0.64
每股净现金流量（元/股）	0.16	0.26	0.17
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比重	0.10%	0.12%	0.13%

上述主要财务指标计算方法如下：

1) 流动比率=流动资产÷流动负债

- 2) 速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债
- 3) 资产负债率 = 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) 息税折旧摊销前利润 = 净利润 + 所得税 + 利息支出 + 计提折旧 + 摊销总额
- 7) 利息保障倍数 = (净利润 + 所得税 + 利息支出) ÷ 利息支出
- 8) 每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流净额 ÷ 期末股本总额
- 9) 每股现金流 = 现金流量净额 ÷ 期末股本总额
- 10) 无形资产占净资产比重 = (无形资产 - 土地使用权) ÷ 净资产

2、公司报告期内净资产收益率和每股盈利

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的要求，本公司净资产收益率及每股收益列示如下：

年份	项 目	净资产收 益率	每股收益(元/股)	
		加权平均	基本	稀释
2013 年	归属于公司普通股股东的净利润	8.94%	0.40	0.40
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.53%	0.38	0.38
2012 年	归属于公司普通股股东的净利润	13.69%	0.54	0.54
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.43%	0.50	0.50
2011 年	归属于公司普通股股东的净利润	20.35%	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.26%	0.68	0.68

每股收益和净资产收益率的计算公式为：

1) 加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： P_0 分别对应于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； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； 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； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； 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次月起至报告期期末的累计月数。

2) 基本每股收益 $=P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 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； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 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； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3) 稀释每股收益可参照如下公式计算：

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， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

九、盈利预测披露情况

本公司未制作盈利预测报告。

十、资产评估情况

公司在设立时进行了1次资产评估，具体情况如下：

2008年12月，公司在整体变更为股份有限公司时，聘请了具有评估资格的镇江中诚资产评估事务有限公司对公司的整体资产进行了评估，并于2008年11月9日出具了镇中诚评[2008]第008号评估报告。

此次评估基准日2008年9月30日，评估结果如下表：

单位：万元

项 目	评估前账面净值	评估值	评估增值率	评估方法
总资产	30,607.51	32,019.15	4.61%	成本法
总负债	20,774.57	20,774.57	-	
净资产	9,832.94	11,244.58	14.36%	

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

十一、历次验资情况

公司历次验资情况的有关内容参见招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

根据本公司最近三年的经审计财务报告，本公司管理层作出以下分析。非经特别说明，以下数据均为合并会计报表口径。

一、公司财务状况分析

（一）资产状况分析

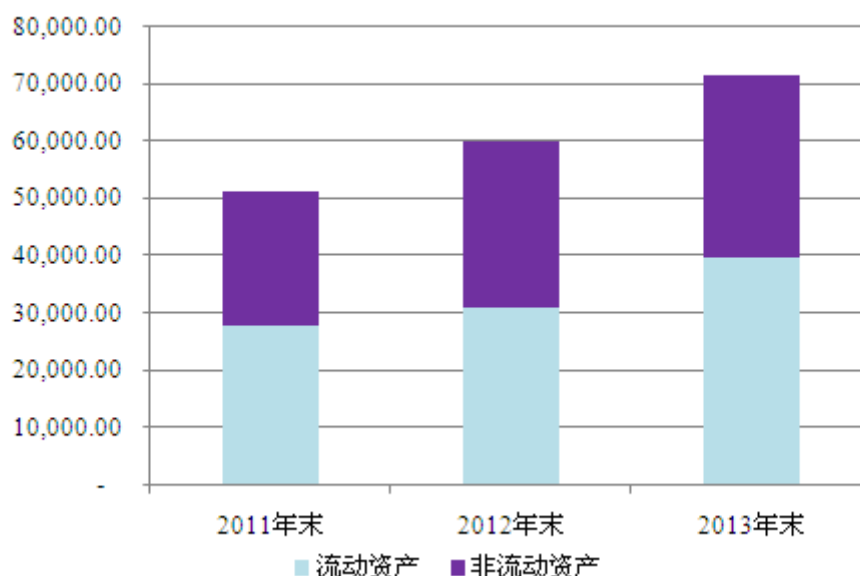
1、资产总体的构成及其变化

报告期内，公司资产总额稳定增长，表明公司经营稳健、实力逐步增强。报告期公司各类资产金额及其占总资产的比例情况如下表：

单位：万元

资 产	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	39,752.46	55.52%	31,019.61	51.57%	27,696.42	54.08%
非流动资产	31,847.63	44.48%	29,129.18	48.43%	23,520.78	45.92%
合 计	71,600.09	100.00%	60,148.79	100.00%	51,217.20	100.00%

单位：万元



报告期内，伴随着公司经营规模的扩大，公司的资产总额逐年上升，资产构

成相对稳定。

从上表可以看出，公司的资产规模由2011年末的51,217.20万元上升到2013年末的71,600.09万元，增加了20,382.89万元，增长幅度为39.80%，公司资产规模的扩大，增强了应对风险的能力。报告期内，公司资产规模增大的主要原因：在报告期内公司共实现净利润9,767.73万元；公司因生产经营需要，增加了向银行的借款，公司截至2013年12月31日的借款余额较2011年末余额上升较大。

在公司资产构成中，流动资产占比较为稳定。流动资产占总资产的比例由2011年末的54.08%上升到2013年末的55.52%，上升了1.44个百分点。2012年，公司为扩大生产经营，购入大量的机器设备并购入69.98亩的土地使用权，致使公司年末的非流动资产与2011年末相比增加了5,608.40万元，进而导致2012年末公司流动资产在公司资产总额中的占比略有下降。2013年12月31日公司流动资产占比略有上升，主要系伴随着公司业务增长、营业收入的增加，存货及应收账款都有增长所致。公司的资产结构目前能够保障业务的正常运作，是比较合理的，符合公司的业务特点。

2、流动资产分析

报告期内，公司流动资产金额及比例如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	6,514.08	16.39%	5,545.49	17.88%	3,987.37	14.40%
应收账款	3,923.34	9.87%	3,016.00	9.72%	1,300.53	4.70%
预付款项	624.01	1.57%	1,389.72	4.48%	3,613.49	13.05%
应收利息	38.14	0.10%	4.73	0.02%	-	-
其他应收款	1,613.37	4.06%	87.25	0.28%	39.47	0.14%
存 货	26,706.57	67.18%	20,665.07	66.62%	18,475.47	66.71%
其他流动资产	332.96	0.84%	311.35	1.00%	280.09	1.01%
流动资产合计	39,752.46	100.00%	31,019.61	100.00%	27,696.42	100.00%

从上表可以看出，公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项及存货，其他流动资产所占比重较小。

公司的流动资产规模逐年增大。与2011年末相比，公司2012年末的流动资产增幅为12.00%，主要系货币资金、应收账款、存货的增加所致。2013年末公司流动资产较2012年年末增幅为28.15%，主要是应收账款、存货及其他应收款增加所致。

（1）货币资金

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
库存现金	82.34	76.17	65.51
银行存款	2,427.10	2,450.66	2,029.86
其他货币资金	4,004.64	3,018.66	1,892.00
合 计	6,514.08	5,545.49	3,987.37

公司货币资金为库存现金、银行存款和其他货币资金，2011年末、2012年末及2013年末的货币资金余额占流动资产的比例分别为14.40%、17.88%和16.39%。公司2012年末的货币资金与2011年末相比上升了39.08%，2012年末货币资金的增加主要是源于因公司业务发展，生产扩张的需要，当年在银行的长期、短期借款的期末余额较上年同期增加了5,925.48万元。2013年末公司货币资金比2012年末增加968.59万元，增加幅度为17.47%，主要有以下三个方面的原因：一是，因生产规模扩张的需要，公司2013年在银行的长期、短期借款的期末余额（含一年内到期的非流动负债）较上年同期增加了5,719.58万元，致使当年的银行存款有所上升；二是，2013年公司的营业收入较去年同期增加9.02%，公司一直施行稳健的信用政策，伴随着营业收入的增加当年的经营性现金流量有一定程度的上升；三是，基于公司和供应商长期合作和良好的信誉，供应商授予公司较好的信用条件，报告期内，公司的应付账款、应付票据有所增加。

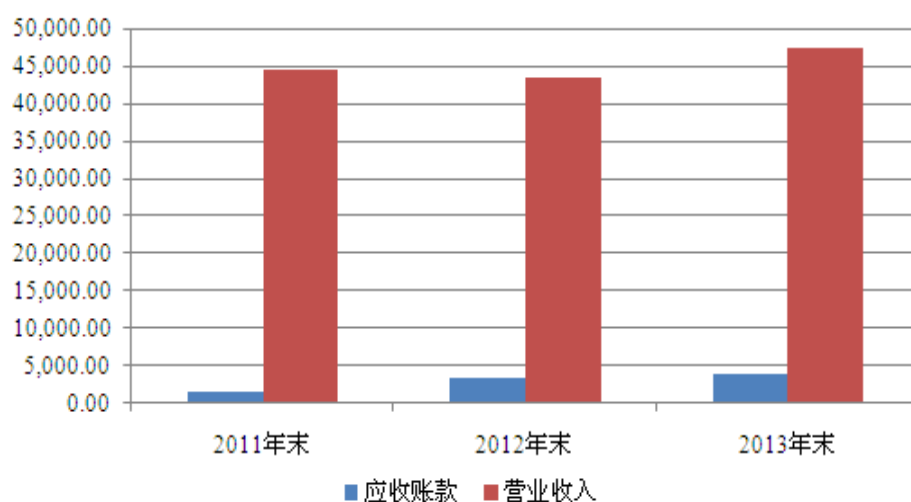
公司其他货币资金系银行承兑汇票保证金、信用证保证金、定期存款和信用卡存款。除上述项目外，截至2013年12月31日，公司货币资金余额中无其他抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项，也无存放在境外或有潜在回收风险的款项。

管理层认为：公司货币资金可以满足公司日常经营活动的需要，不存在支付困难影响公司正常经营的情况。

（2）应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为1,300.53万元、3,016.00万元和3,923.34万元，各自占当年资产总额比例分别为2.54%、5.01%和5.48%。2012年末的应收账款净额比2011年末上升了131.90%；2013年末应收账款净额比2012年末上升30.08%。

报告期内，公司应收账款金额及其占营业收入的比例如下：



项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
营业收入（万元）	47,241.86	43,331.24	44,550.68
应收账款账面余额（万元）	4,333.19	3,340.79	1,481.84
坏账准备（万元）	409.85	324.78	181.32
应收账款账面价值（万元）	3,923.34	3,016.00	1,300.53
应收账款账面价值占营业收入比例（%）	8.30	6.96	2.92
应收账款占总资产比例（%）	5.48	5.01	2.54
应收账款周转率	13.62	20.08	25.11
应收账款周转天数	26.44	17.93	14.34

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值平均值

应收账款周转天数=360/应收账款周转率

报告期内，公司应收账款价值占总资产比重维持在较低水平，占营业收入的

比例相对较小。2012年末的应收账款账面余额为3,340.79万元，应收账款账面价值占营业收入的6.96%，该占比较小，但由于2011年末的应收账款余额基数较小，导致2012年期末余额较上年同期有较大的增幅。2013年末公司应收账款账面价值占营业收入的比重为8.30%，应收账款周转率为13.62，公司应收账款的回款状况良好，在同行业中处于较高的水平。

①公司目前的信用政策

公司的精纺面料产品主要应用于服装等行业，客户依据自身的产品设计要求，对公司提出要求，公司依据客户的要求进行设计和生产。

公司的销售分为出口销售与国内销售，其中出口销售一般采用电汇和即期信用证结算方式。由于信用证开证费用较高，公司对老客户以电汇结算方式为主；对于新建立的客户则采取信用证支付的方式，以降低付款风险。外销产品一般在产品出货（离港）后一个月内结汇，不需要收取预付款。国内销售时对绝大部分客户采用的是在合同生效后或开始安排生产时，向公司预付合同总价款的20%-30%作为预付款，对于剩余款项客户采取带款提货的方式，其余部分信誉较好，并且长期合作的公司，其付款条件适当放宽。

②应收账款余额的账龄分析

报告期内，公司应收账款余额的账龄情况：

单位：万元

账 龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	4,116.67	95.01%	3,120.47	93.41%	1,242.70	83.86%
1 至 2 年	6.87	0.16%	22.21	0.66%	127.55	8.61%
2 至 3 年	18.36	0.42%	87.24	2.61%	60.75	4.1%
3 年以上	191.28	4.41%	110.86	3.32%	50.85	3.43%
合 计	4,333.19	100.00%	3,340.79	100.00%	1,481.84	100.00%

报告期内公司应收账款绝大多数为1年以内的应收账款，最近三年发行人1年以内应收账款占比的加权平均数为92.62%，且公司客户多为长期合作关系，信用优良，付款周期较为稳定，发生坏账的可能性较小。基于账龄分析，公司已足

额计提坏账准备。同时应收账款余额处于较低水平，表明公司在应收账款控制上比较有效，公司经营风险水平较低。

③2013年12月31日前五大应收账款客户分析

截至2013年12月31日，公司应收账款前5名客户情况如下表：

单位：万元

公司名称	与本公司关系	欠款金额	账龄	占应收账款总额的比例
PT DAESE GARMIN	客户	351.54	一年以内	8.11%
宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司	客户	267.66	一年以内	6.18%
广州鼎晟服饰有限公司	客户	222.49	一年以内	5.13%
上海新星进出口有限公司	客户	212.11	一年以内	4.89%
Textile Import LLC	客户	205.44	一年以内	4.74%
合 计	-	1,259.23	-	29.05%

上述应收账款前五名客户具有较强的资金实力和较高的商业信誉，同时，应收账款账龄均在一年以内，属正常信用期内。公司应收账款前五名客户占应收账款余额的比重为29.05%，应收账款集中度不高，从而分散了应收账款发生坏账损失的风险。

截至2013年12月31日，公司应收账款中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项；无应收其他关联方款项。

（3）预付款项

①公司报告期内预付款项的账龄分析

单位：万元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	566.42	90.77%	1,269.47	91.34%	3,531.41	97.73%
1至2年	56.32	9.03%	46.69	3.36%	47.03	1.30%
2至3年	0.89	0.14%	38.56	2.77%	0.05	0.01%
3年以上	0.38	0.06%	35.00	2.53%	35.01	0.96%
合 计	624.01	100.00%	1,389.72	100.00%	3,613.49	100.00%

报告期内，公司预付账款主要集中在一年期以内，主要是原材料采购款、设备及建筑采购款、土地款。其中2011年，公司购买土地使用权及采购原材料金额较大，公司预付款项相对较高。但随后，公司预付账款余额逐年下降，报告期各期末预付账款分别为3,613.49万元、1,389.72万元和624.01万元。

②截至2013年12月31日，公司预付款项金额前五名付款对象为：

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	预付金额	占预付款项总额的比例	预付时间
张家港市奚浦毛纺织有限公司	供应商	157.89	25.30%	1年以内
上海茉莉林纺织品有限公司	供应商	112.57	18.04%	1年以内
丹阳市吕城镇河北村民委员会	非关联方	55.95	8.97%	1-2年
杨柳明	非关联方	45.30	7.26%	1年以内
浙江亿华纺织有限公司	供应商	21.00	3.37%	1年以内
合 计	-	392.72	62.94%	

截至2013年12月31日，公司预付款项中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款，也无预付其他关联方的款项。其中预付丹阳市吕城镇河北村民委员会的款项系征用管家组土地代付费用。

③报告期预付账款构成如下：

单位：万元

项 目	2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	304.31	48.77%	321.89	23.16%	1,196.72	33.12%
设备及建筑	263.75	42.27%	1,011.88	72.81%	838.62	23.21%
土地款	55.95	8.97%	55.95	4.03%	1,578.14	43.67%
合 计	624.01	100.00%	1,389.72	100.00%	3,613.49	100.00%

公司预付款中，主要为购买原材料、设备及建筑款项、土地款，目前公司根据生产的需要一般会预备1个月左右生产所需要的原材料。

最近三年末，公司设备和建筑方面的预付款项分别为：838.62万元、1,011.88万元和263.75万元，公司年末均存在一定的设备与建筑预付款的主要原因为：一方面，在报告期初，公司生产中的条染复精梳、纺纱和织造部分，采用自产和委

外加工两种模式，但随着公司产品的款式、花色的增加，产品织造难度越来越大，委外企业的纺纱、织造技术逐渐无法满足公司产品品质的要求，为此公司公司在报告期加大了固定资产的投入，新建了条染车间大楼、染整车间，添置了相应的生产设备；另一方面，公司为丰富产品线，投资兴建时装大楼、针织大楼。

2011年末，公司存在1,578.14万元的预付土地款，系公司购买69.98亩土地用以扩大生产。截止2012年末，该土地购买程序已经履行完毕，并获得丹国用(2012)03821号土地使用权证书，因此公司2012年期末的预付款项较2011年底有大幅下降。2013年末，公司的预付土地款为预付丹阳市吕城镇河北村民委员会的土地款。

（4）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为39.47万元、87.25万元和1,613.37万元。2012年末，公司其他应收款余额为96.82万元，较2011年末上升了59.63%。2013年12月31日，公司其他应收款余额为1,613.37万元，较2012年末大幅增长，主要系丹阳市吕城镇财政所1,500万元借款所致，该笔借款已经于2014年1月收回。

①其他应收款的账龄分析

报告期内其他应收款的账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,696.05	99.70%	90.94	93.92%	37.53	68.65%
1 至 2 年	2.72	0.16%	1.15	1.19%	3.00	5.49%
2 至 3 年	0.20	0.01%	-	-	3.93	7.20%
3 年以上	2.23	0.13%	4.73	4.89%	10.20	18.66%
合 计	1,701.20	100.00%	96.82	100.00%	54.66	100.00%

②主要其他应收款对象分析

截至2013年12月31日，公司其他应收款前5名对象情况如下表：

单位：万元

公司名称	金 额	账 龄	占其他应收款总额的比例
------	-----	-----	-------------

丹阳市吕城镇财政所	1,500.00	一年以内	88.17%
丹阳市农业综合开发有限公司	150.00	一年以内	8.82%
备用金	17.76	一年以内 171,039 元, 1-2 年 6,561 元	1.04%
职工住房公积金	10.55	一年以内	0.62%
广东出租保证金	2.03	三年以上	0.12%
合 计	1,680.35	-	98.77%

2013年12月31日，公司前五大其他应收账款的余额为1,680.35万元，占期末其他应收账款总额的98.77%。

截至2013年12月31日，公司其他应收款中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项，亦无应收其他关联方款项。

（5）存货

1) 存货的构成分析

报告期各期末的存货及其构成情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	3,211.65	12.03%	1,228.74	5.95%	2,075.34	11.23%
在产品	11,830.50	44.30%	9,639.37	46.65%	7,745.68	41.92%
库存商品	10,527.07	39.42%	8,828.02	42.72%	7,628.41	41.29%
配件及辅料	1,137.34	4.26%	968.95	4.69%	1,026.04	5.55%
合 计	26,706.57	100.00%	20,665.07	100.00%	18,475.47	100.00%
存货周转率	1.58		1.69		2.09	

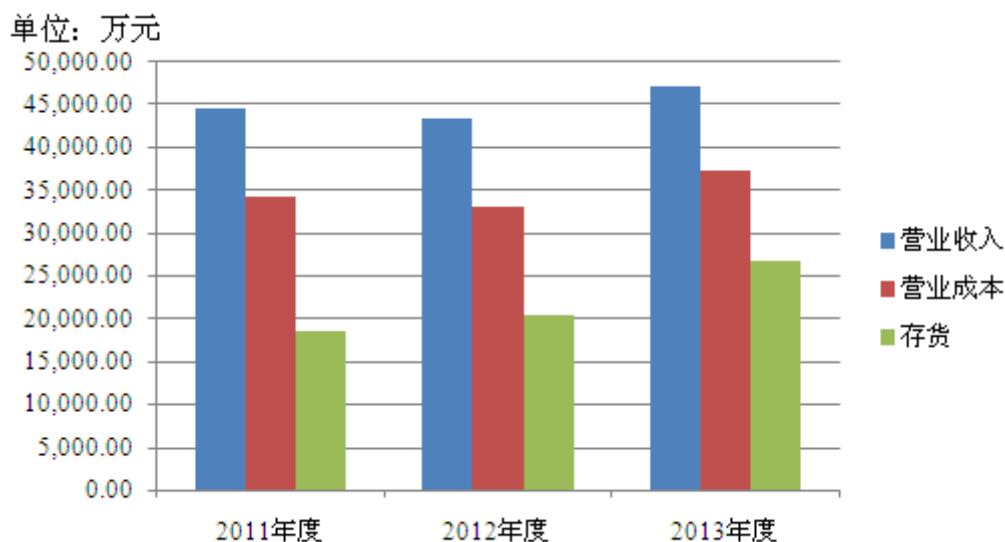
注：存货周转率=营业成本/存货平均余额

报告期内，公司存货由原材料、在产品、库存商品、配件及辅料构成。2011年末、2012年末及2013年末，公司存货分别为18,475.47万元、20,665.07万元和26,706.57万元，呈逐年上升趋势；存货占当年总资产的比例分别为36.07%、34.36%和37.30%。存货构成中，在产品、库存商品的占比较高，原材料、配件及辅料的占比相对较低。2013年末，在产品、库存商品占存货的比例分别为44.30%

和39.42%，原材料占存货的比例为12.03%。

2) 存货的变动分析

报告期内，发行人的营业收入、营业成本与存货的比较如下图所示：



报告期内，公司各期末存货呈逐年上升的趋势：2012年末公司存货较2011年末增加了2,189.60万元，增长幅度为11.85%。2013年末公司存货较2012年末增加了6,041.50万元，增长幅度为29.24%。

① 原材料变动的分析

报告期内，每期末的原材料在存货中的占比基本维持在10%左右的合理水平。期末的原材料主要是母公司的毛条，近三年末，毛条存货占期末原材料的比例分别为：78.98%、70.76%及84.85%，期末原材料金额的变动主要是由于毛条库存金额的变动引起的。

最近三年末，公司的毛条库存情况如下：

项 目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31
	金额/数量	增量	金额/数量	增量	金额/数量
金额（万元）	2,725.14	1,855.68	869.45	-770.10	1,639.16
数量（吨）	334.02	233.27	100.74	-60.37	161.06
平均单价（万元/吨）	8.16	-0.47	8.63	-1.55	10.18

毛条库存变动的原因如下：

单位：万元

项 目	2013 年比 2012 年变动	2012 年比 2011 年变动
单价变动的影响（1）	-157.57	-155.75
数量变动的影响（2）	2,013.26	-614.35
合计影响	1,855.68	-770.10

注：（1）=本期库存数量×（本期平均单价—上期平均单价），下同

（2）=上期平均单价×（本期库存数量—上期库存数量），下同

报告期内，库存羊毛价格逐步下降，但下降幅度逐步收窄。2012年，公司面料产量有所下降，受库存毛条数量下降的影响，库存毛条的金额与2011年末相比下降了770.10万元。2013年末，库存毛条金额较2012年末大幅增加，主要系羊毛价格回落且下降幅度收窄后，公司根据现有订单情况，加大了毛条储备，毛条库存数量较2012年末增加了233.27吨。

②在产品增加的分析

公司在产品占存货的比例较高，其中2012年末在产品比2011年末增加了1,893.69万元，增长幅度为24.45%。2013年末在产品较2012年末增加了2,191.14万元，增长幅度为22.73%。

公司主要产品精纺呢绒生产周期较长，技术要求高。精纺呢绒的生产需要经过条染复精梳、纺纱、织造、后整理等多个环节，每个环节又由多道工序构成，产品从原料投入到成品产出需经过50多道工序，因此生产周期较长，一般为3个月。年底的在产品处于生产过程的各个阶段，报告期内，公司在产品上升的主要原因是：一方面，随着公司生产规模扩大、公司加大了固定资产的投入，公司产能有所放大，致使期末在产品增加；另一方面，公司由于产能受限，部分中间生产环节采取委外加工，公司存在一定金额的委托加工形成的在产品。

近三年末，在产品的构成情况如下所示：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
委外在产品	1,446.06	12.22%	2,251.29	23.36%	1,060.41	13.69%

内部加工在产品	10,384.44	87.78%	7,388.08	76.64%	6,685.27	86.31%
在产品合计	11,830.50	100.00%	9,639.37	100%	7,745.68	100%

除此以外，2013年公司在产品上升幅度较大也有交期方面的原因：受外部市场景气度的影响，2013年公司单位品种的订货量有所下降，但花色品种的数量有所增加，增加了工艺、生产调度、成本管理方面的难度，导致生产周期延长，由过去的平均3个月有所上升，使得在产品数量有较大幅度的增加。

③库存商品增加的分析

公司库存商品在存货中比例相对较高，其中2012年末库存商品比2011年末增加了1,199.61万元，增长幅度为15.73%；2013年末库存商品比2012年末增加了1,699.05万元，增长幅度为19.25%。公司库存商品在存货余额中比重较大，这与客户提取商品的模式有关：一是客户会考虑自身对产品需求情况，进行选择提提，往往会造成实际提货日期和合同交期存在差异；二是公司订单具有“小批量、多品种”的特点，部分客户订购的产品种类较多，需在全部产品完成后才进行提货，致使该订单中部分品种生产完毕后需要在库房存放，造成库存商品的增加；三是公司库存商品中存在因市场、制成率的不确定性、交期冲突等原因，未执行合同而在历年累积的产品。

近三年末，公司精纺面料库存的订单覆盖情况：

单位：万元

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正在执行的订单	9,410.75	95.16%	7,491.69	94.70%	6,933.46	94.84%
未执行的订单*	478.5	4.84%	419.35	5.30%	377	5.16%
合 计	9,889.25	100.00%	7,911.04	100%	7,310.46	100%

注：未执行订单的产品主要为公司与客户签订的订单，但因市场、客户资金、制成率或者交期等原因未能执行，历年累积的产品。

报告期内，未执行的订单产品销售情况如下：

年 份	销售数量 (米)	原订单均价 (元/米)	按原订单 20%毛利计算 的成本 (元/米)	销售均价 (元/米)
-----	-------------	----------------	---------------------------	---------------

2013 年	35,436.35	54.28	43.42	52.60
2012 年	43,707.55	56.02	44.82	59.34
2011 年	52,364.20	48.44	38.75	55.44

注：原订单均价指未执行的订单上售价的加权平均价。销售均价指当年实现销售的销售均价。

公司库存商品不存在产品积压而产生跌价的情况，这主要有以下两个方面的原因：一方面，公司产品实行“以销定产”的生产模式，超过90%的库存商品都被正在执行的订单锁定，只是由于受前面所述的提货时间差异的影响，暂未进行提货而形成了本公司的库存商品，因此无需计提减值准备；另一方面，受原材料价格波动的影响，公司未执行订单对应的库存商品目前的销售价格均高于其成本价，因此并不存在跌价迹象。截至2013年末，公司存货无担保抵押情况，公司存货周转良好，不存在变质或毁损情况，无减值迹象。

3、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产金额及比例如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	25,346.05	79.59%	23,007.93	78.99%	19,734.29	83.90%
在建工程	2,631.15	8.26%	2,191.33	7.52%	1,297.79	5.52%
无形资产	3,646.83	11.45%	3,725.45	12.79%	2,237.58	9.51%
长期待摊费用	89.12	0.28%	77.33	0.27%	90.44	0.38%
递延所得税资产	134.48	0.42%	127.15	0.44%	160.68	0.68%
合 计	31,847.63	100.00%	29,129.18	100.00%	23,520.78	100.00%

报告期内公司的非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。2013年末公司非流动资产总额31,847.63万元，与2011年末非流动资产总额23,520.78万元相比，增长了35.40%。公司非流动资产的增加主要原因是随着公司规模的增长，公司增加了对固定资产和无形资产的投资，购买了土地、机器设备以及新建生产车间，使固定资产、在建工程和无形资产增加所致。

（1）固定资产

报告期内，本公司主要固定资产的基本情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	7,339.67	28.96%	6,290.99	27.34%	5,339.39	27.06%
机器设备	17,628.21	69.55%	16,285.73	70.78%	14,057.17	71.23%
运输设备	119.04	0.47%	163.15	0.71%	187.57	0.95%
电子设备	2.11	0.01%	2.59	0.01%	6.83	0.03%
其他设备	257.02	1.01%	265.46	1.15%	143.33	0.73%
合 计	25,346.05	100.00%	23,007.93	100.00%	19,734.29	100.00%

截至2013年末，公司固定资产净值为25,346.05万元，占非流动资产的79.59%，其构成主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备和其他设备等，其中，房屋及建筑物占固定资产净值28.96%，机器设备占固定资产净值的69.55%，均为生产经营必备的资产。

在固定资产中房屋及建筑物的净值增长较快，主要原因为：公司为扩大生产，扩建了染整车间，并于2012年转入固定资产。为完善产业链，公司成立了服装加工的全资子公司，为此于2010年新建时装大楼，于2011年完工。

2012年末，公司的机器设备账面净值较2011年末增加了2,228.56万元，主要原因为公司购置了前纺设备、连煮机等机器，并安装完毕结转固定资产。2013年末，公司的机器设备账面净值较2012年末增加了1,342.48万元，主要为公司购入的针织大圆机、细纱机等机器转入固定资产。公司房屋建筑物的扩建和先进生产设备的引进，使生产设施更加现代化、规范化，为公司生产高质量的产品创造了良好的硬件基础。

截至2013年末，本公司固定资产成新率情况如下：

单位：万元

项 目	原 值	折旧年限	累计折旧	账面净值	财务成新率
房屋及建筑物	9,828.17	20 年	2,488.49	7,339.67	73.35%
机器设备	33,408.25	10 年	15,780.04	17,628.21	50.28%
运输设备	540.42	5 年	421.38	119.04	17.92%

电子设备	15.07	3-10 年	12.96	2.11	9.45%
其他设备	385.37	3-10 年	128.36	257.02	64.94%
合 计	44,177.28	-	18,831.23	25,346.05	55.13%

注：财务成新率=1－累计折旧÷[原值×（1－净残值率）]

固定资产中生产设备和房屋建筑物等，均为公司经营所必备的资产，各类固定资产维护和运行状况良好。截至2013年末固定资产的平均成新率为55.13%，较高的固定资产成新率为公司资产具有持续的盈利能力提供了有力的支持。本公司固定资产使用状况良好，未发现减值的迹象，因此未计提固定资产减值准备。

（2）在建工程

2011年末、2012年末及2013年末，公司在建工程的净额分别为1,297.79万元、2,191.33万元及2,631.15万元，占非流动资产的比例分别为5.52%、7.52%及8.26%。

2011年末，公司在建工程为1,297.79万元，由于2011以来公司子公司丹毛时装的快速发展，职工人数快速增加，为了满足外来务工人员的生活需要，公司新建了职工宿舍大楼工程，同时由于公司染整车间的产能限制，公司扩建了染整车间并添置了生产设备。本年末在建工程较上年末减少了66.96%，主要原因为上年末的部分在建工程已在本年结转为固定资产。

2012年末，公司在建工程的主要由职工宿舍楼和生产设备构成，其中于2011年开始新建的职工宿舍楼截止本期末形成1,070.64万元的在建工程；公司在本期购入针织大圆机、细纱机等设备，尚未安装完毕。

2013年，为丰富产品结构，公司在以原先的梭织精纺面料为主打产品的基础上，引入针织面料生产，引进针织设备，兴建针织大楼，该年末公司在建工程主要由职工宿舍楼和针织大楼，以及生产设备如前纺设备构成。

公司在建工程不存在可收回金额低于账面价值的情况，未计提减值准备。

（3）无形资产

2011年末、2012年末及2013年末，公司无形资产净值分别为2,237.58万元、3,725.45万元及3,646.83万元，最近三年末的无形资产账面价值基本保持稳定。2012年，公司为扩大生产经营，购入69.98亩的土地使用权，截止2012年末该购

买程序已履行完毕并获得相应的土地使用权证书，为此该期末的无形资产净额较2011年末有大幅上升。

报告期各期末，无形资产明细如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
土地使用权	3,619.56	3,693.82	2,208.16
软 件	27.27	31.63	29.43
合 计	3,646.83	3,725.45	2,237.58

公司无形资产主要以土地使用权为主，截至2013年末，本公司无形资产账面净值为3,646.83万元，其中土地使用权金额占到无形资产的99.25%。

4、资产减值准备计提情况

本公司根据《企业会计准则》规定，结合自身业务特点，制定了坏账准备、金融资产减值准备、存货跌价准备、长期投资减值准备、固定资产减值准备、无形资产减值准备、在建工程减值准备计提的会计政策，并严格执行上述会计政策，对可能发生的各项资产损失计提资产减值准备。

报告期内，本公司除应收账款、其他应收款计提减值准备外，其他资产不存在计提减值准备的情况。

报告期内，公司资产减值准备计提余额如下表：

单位：万元

项 目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
一、坏账准备					
其中：应收账款	409.85	82.35%	324.78	79.12%	181.32
其他应收款	87.84	17.65%	9.57	-37.00%	15.19
合 计	497.69	100.00%	334.35	70.14%	196.51

公司制定了较为完善的客户信用等级评价制度和应收款项管理制度，严格实行赊销和应收款项回收责任制，责任落实到人，使资金回收有较高的保障。从公司应收款项的历年实际回收情况看，公司对应收款项的严格管理、控制取得了较

好的效果。

公司管理层认为，本公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，本公司计提的资产减值准备是稳健和充分的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司未来不存在因为资产突发减值而导致财务风险。

（二）负债状况分析

1、负债构成分析

报告期内，公司的负债结构如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	41,080.00	94.02%	30,330.59	87.59%	26,401.82	91.15%
非流动负债	2,611.33	5.98%	4,297.33	12.41%	2,564.22	8.85%
负债合计	43,691.33	100.00%	34,627.92	100%	28,966.04	100%

报告期内，本公司负债主要为流动负债，2011年末、2012年末及2013年末，公司流动负债占总负债的比重分别为91.15%、87.59%及94.02%。2012年末负债总额较2011年末增加5,661.88万元，增幅为19.55%。2013年末负债总额较2012年末增加9,063.41万元，增幅为26.17%。

2、流动负债分析

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	27,587.29	67.16%	20,767.70	68.47%	16,608.00	62.90%
应付票据	4,292.30	10.45%	3,925.00	12.94%	2,362.78	8.95%
应付账款	5,261.35	12.81%	3,345.90	11.03%	4,284.51	16.23%
预收款项	2,127.81	5.18%	779.03	2.57%	2,079.06	7.87%
应付职工薪酬	695.26	1.69%	819.24	2.70%	531.67	2.01%
应交税费	108.34	0.26%	242.85	0.80%	112.82	0.43%
应付利息	53.68	0.13%	47.19	0.16%	39.50	0.15%

其他应付款	3.97	0.01%	3.67	0.01%	131.43	0.50%
一年内到期的非流动负债	950.00	2.31%	400.00	1.32%	252.04	0.95%
流动负债合计	41,080.00	100.00%	30,330.59	100%	26,401.82	100%

公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款及预收款项等。截至2013年末，公司短期借款、应付账款、应付票据及预收款项四项合计为39,268.74万元，占流动负债总额的95.59%。

流动负债主要项目变动分析如下：

（1）短期借款

2011年末、2012年末及2013年末，公司短期借款分别为16,608.00万元、20,767.70万元及27,587.29万元。伴随着生产规模的扩大、公司对资产的投入上升以及生产中占用的流动资金增加，近三年末短期借款余额呈逐年增加的趋势。2013年末的短期借款较2011年末增加了10,979.29万元，增幅达到66.11%。

报告期内，公司短期借款增长趋势明显，主要是因为公司规模扩大，原材料采购、日常经营活动以及对生产厂房、设备等投入的增加，均使公司流动资金需求量随之增加，以致公司短期借款逐年增加。鉴于公司融资渠道有限，公司于2010年增资扩股，股东新增投资1,039.50万元，这在一定程度上缓解了资金压力，但主要融资方式仍然依赖于银行贷款。

（2）应付票据

近三年末，公司应付票据余额分别为2,362.78万元、3,925.00万元及4,292.30万元。公司存在应付票据主要是因为采购原料的时候为延长付款期限，减少资金压力，更多的使用承兑汇票支付货款，期末尚未到期所致。

（3）应付账款

公司的应付账款主要为购买原材料、购置生产设备等的应付款项，近三年末的应付账款余额分别为4,284.51万元、3,345.90万元及5,261.35万元。2013年末应付账款较2012年末增加1,915.45万元，增幅为57.25%，主要系采购原材料支出。2012年末的应付账款较2011年末下降了938.61万元，降幅为21.91%，主要是因为

公司部分大额的应付账款已到期结算所致。

（4）预收款项

由于公司采用了在与客户签订销售合同时，国内的大部分客户按照合同金额预付20%-30%的预付款，产品交付时再付清余款的销售结算方式，对于国内一部分资质较好、与公司存在长期业务往来的，执行在交货后15天内付款的结算方式，公司存在一定的预收款项。

2011年末、2012年末及2013年末，公司预收款项分别为2,079.06万元、779.03万元和2,127.81万元，占流动负债的比例分别为7.87%、2.57%和5.18%。2012年末余额较2011年末下降了62.53%。2013年末余额较2012年末增加了173.13%。

（5）应付职工薪酬

近三年及末，公司应付职工薪酬分别为531.67万元、819.24万元和695.26万元，占流动负债的比例分别为2.01%、2.70%和1.69%。

通常，公司于本月发放上个月的工资，因此应付职工薪酬为每期期末当月计提的职工工资。2012年末的应付职工薪酬较2011年末有大幅上升，原因在于：2012年11月母公司江苏丹毛的工资原预计于12月底发放，但由于银行原因在2013年1月初才发放，因此在12月末的应付职工薪酬包含预提的母公司部分职工11月份和全体员工12月份的工资。

（6）应交税费

报告期内，公司应交税费明细如下：

单位：万元

税费项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	275.51	38.82	-215.44
企业所得税	-239.08	65.11	157.63
其他税费	71.91	138.92	170.63
合 计	108.34	242.85	112.82

公司应交税费为各期期末应交未交的企业所得税、增值税和其他各种税费。

2011年末应交增值税为负数的主要原因为：首先，公司当年约有40%的产品出

口到国外，这部分产品实行增值税免抵退税政策；其次，公司因生产扩张的需要，当年购入大量大额的机器设备，按有关规定其进项税额可抵扣销项税额，当年公司因购入机器设备可抵扣的增值税为337.16万元。

2013年末，公司应交企业所得税为-239.08万元，系公司预缴所得税超出所得税汇算清缴时应纳部分。

（7）其他应付款

近三年末，公司其他应付款金额较小，分别为131.43万元、3.67万元和3.97万元。

（8）一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债均为一年内到期的长期借款。近三年末，一年内到期的非流动负债的金额分别为252.04万元、400.00万元和950.00万元，占流动负债的比重较低。

3、非流动负债分析

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	2,320.00	88.84%	3,970.00	92.38%	2,204.22	85.96%
其他非流动负债	291.33	11.16%	327.33	7.62%	360.00	14.04%
非流动负债合计	2,611.33	100.00%	4,297.33	100.00%	2,564.22	100.00%

报告期各期末，公司的非流动负债数额较少，占负债总额的比重较低。近三年末，公司的非流动负债分别为2,564.22万元、4,297.33万元及2,611.33万元。

（1）长期借款

报告期内，公司依靠良好的信用，为减少财务费用支出，贷款主要以短期贷款为主，长期借款额度不大，长期借款主要用于建设厂房和购买设备。

（2）其他非流动负债

公司其他非流动负债是收到政府关于公司研发和技术改造专项补助所产生的递延收益。公司于2011年收到政府补助智能网络数字细纱机改造项目（苏财建

[2010]423号《江苏省财政厅、江苏省经济和信息化委员会关于拨付2010年省级现代服务业（软件产业-两化融合）发展专项引导资金的通知》）100万元、年产600吨特种动物纤维和单经单纬等高档纱线及其功能面料生产线技术改造项目（发改投资[2010]2098号《国家发展改革委、工业和信息化部关于下达重点产业振兴和技术改造（第三批）2010年中央预算内投资计划的通知》）260万元。截止2013年12月31日，递延收益余额2,913,334.00元，其中：智能网络数字细纱机改造项目833,334.00元，生产线技术改造项目2,080,000.00元。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司资产流动性较好，具备较强的综合偿债能力。公司主要偿债财务指标如下：

财务指标	2013 年度/ 2013-12-31	2012 年度/ 2012-12-31	2011 年度/ 2011-12-31
流动比率（倍）	0.97	1.02	1.05
速动比率（倍）	0.32	0.34	0.35
资产负债率（母公司）	60.44%	56.36%	54.36%
息税折旧摊销前利润（万元）	7,822.45	8,331.52	8,205.26
利息保障倍数（倍）	2.35	3.34	5.03
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,285.53	3,996.51	3,817.75

近年来随着发行人生产规模的持续扩大，以及设备的更新换代的需要，资金需求增加，而公司融资渠道单一，受融资渠道限制，考虑到融资成本的因素，公司目前取得多是一年以内的短期借款，长期银行借款较少，这也是流动比率与速动比率较低的原因。报告期内，伴随着公司借款规模不断上升，公司每年的利息金额也呈现上升趋势，为此报告期内的利息保障倍数略有下降。

近三年末，公司借款的构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目		2013 年末		2012 年末		2011 年末	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动	短期借款	27,587.29	89.40%	20,767.70	82.62%	16,608.00	87.12%

负债	一年内到期的非流动负债	950.00	3.08%	400.00	1.59%	252.04	1.32%
	合 计	28,537.29	92.48%	21,167.70	84.21%	16,860.04	88.44%
长期借款		2,320.00	7.52%	3,970.00	15.79%	2,204.22	11.56%
银行借款总计		30,857.29	100%	25,137.70	100%	19,064.26	100%

公司综合授信额度稳定，可以长期循环使用，集中偿还短期负债的压力较小。截止本招股书披露日，各银行给公司的授信额度约有4.4亿元，这为公司生产经营的良好运转提供了有利的条件。一方面，由于公司良好的经营业绩和优良的信用记录，公司目前在银行拥有较高额度的有效授信，银行借款融资渠道畅通；另一方面较强的盈利能力为公司带来充足的现金流为按时还本付息提供支持，公司无法按期偿债的可能性小。如果本次发行成功，随着募集资金到位，发行人资产负债率将会降低，偿债能力则会相应的提升。

在资信方面，公司一直保持较高的信誉，被银行评为AAA级信用企业，近3年没有出现到期贷款逾期的现象，资金周转状况良好，无重大已到期仍未偿还的负债。2010年11月，发行人被中国产品质量协会授予“国家级征信企业”称号，这是目前我国对企业质量信用和资信往来水平的最高认定。成为征信企业，意味着发行人可以在较大程度上避免原料供应质量风险、货款结算拖欠风险及各类合作风险，在外贸经营中能主动应对国外信用调查，从而得到社会公众及政府部门的进一步认可，为发行人带来良好的经济收益和社会效益。

2、与同行业上市公司的比较

指标	公 司	2013-6-30	2012-12-31	2011-12-31
流动比率 (倍)	山东如意 (002193.SZ)	1.08	1.05	1.10
	江苏阳光 (600220.SH)	0.69	0.61	0.73
	三毛派神 (000779.SZ)	2.89	2.52	2.31
	鹿港科技 (601599.SH)	1.21	1.41	1.88
	发行人	0.97	1.02	1.05
速动比率 (倍)	山东如意 (002193.SZ)	0.58	0.56	0.72
	江苏阳光 (600220.SH)	0.50	0.44	0.50
	三毛派神 (000779.SZ)	1.42	1.16	1.10
	鹿港科技 (601599.SH)	0.79	0.86	1.00

	发行人	0.32	0.34	0.35
资产负债率 (母公司, %)	山东如意 (002193.SZ)	62.56	61.69	62.99
	江苏阳光 (600220.SH)	53.45	61.77	37.46
	三毛派神 (000779.SZ)	26.39	24.59	25.13
	鹿港科技 (601599.SH)	59.84	54.55	41.73
	发行人	60.44	56.36	54.36

数据来源：上市公司年报、半年报

注：2013 年的数据，发行人为根据 2013 年全年数据计算得到，同行业公司根据 2013 年半年报数据计算得到，下同。

公司管理层认为：公司资产负债率正常，流动比率和速动比率偏低，面临一定的短期偿债压力。但公司经营活动产生现金流量的能力较强，并具有较好的银行信用和较强的融资能力，偿债能力较强；同时公司资金周转速度较快，用于生产经营的资金较为充足，为公司按期偿债提供了可靠的资金保证，没有出现逾期不能偿还的情况。如果本次发行成功，随着募集资金到位，资产负债结构将得到进一步优化，偿债能力也将大幅提升。

（四）资产周转能力分析

发行人的应收账款周转率、存货周转率与同行业上市公司比较如下表：

指 标	公 司	2013 年	2012 年	2011 年
应收账款周转 率 (次)	山东如意 (002193.SZ)	1.17	3.74	2.86
	江苏阳光 (600220.SH)	5.47	20.05	13.51
	三毛派神 (000779.SZ)	2.09	6.47	7.66
	鹿港科技 (601599.SH)	4.14	11.95	16.20
	发行人	13.62	20.08	25.11
存货周转率 (次)	山东如意 (002193.SZ)	0.43	1.56	1.43
	江苏阳光 (600220.SH)	2.32	5.71	10.05
	三毛派神 (000779.SZ)	0.65	1.90	1.86
	鹿港科技 (601599.SH)	1.92	3.75	3.46
	发行人	1.58	1.69	2.09

数据来源：上市公司年报、半年报

1、应收账款周转率分析

2012年末，由于存在东方国际商业(集团)有限公司、上海轻工国际发展有限公司等个别大额的应收账款尚未到期结算，致使该期末应收账款余额较2011年末有大幅上升，但发行人较为谨慎的信用政策与收款方式使得包括2012年度在内的报告期的应收账款周转率均显著高于同行业上市公司的平均水平，主要原因是公司对应收账款管控有效，公司内销产品主要采取预付款加带款提货的销售方式，因此，公司的应收账款较低，回收期短，质量良好；另一方面，公司作为以生产女装面料为特点的专业精纺时装面料织造商，通过对研发的不断投入，在产品设计和生产工艺上得到大幅提升，能够生产出符合客户要求的高品质时装面料，在客户中赢得了良好的口碑，客户的货款能够及时结算。

2、存货周转率分析

公司存货中主要是在产品和库存商品，公司非常重视成本的控制，为提高资金利用效率，公司一般预备1个月左右的原材料存货，既能满足生产需求又能有效控制原材料的库存。

报告期公司存货周转率维持在较低水平，主要原因是公司存货中的在产品和库存商品金额增长较快。一方面公司目前生产能力受制于生产设备的水平及数量，由于生产能力受设备限制，公司纺纱和织造环节有一部分要委外加工，一定程度上降低了在产品周转速度；同时由于公司主要产品精纺呢绒技术要求高，生产周期较长，伴随着公司生产规模扩大、产销量的增加，年底的在产品也就随之增加。另一方面由于公司合同交货期和实际交货期存在一定的差异，公司生产进度是按照合同交货期进行安排采购和生产，但实际交货并不是严格按照合同约定的期限交货，而是按照客户的实际要求日期进行交货，通常实际交货期比合同交货期要延后，造成库存商品数量增多，导致存货周转率下降。较低的存货周转率对企业的营运能力带来一定的影响，为此公司加强了和客户的沟通，尽量缩短合同交货期和实际交货期的时间。

2013年公司存货周转率为1.58，较上年同期变化不大。

综上，公司管理层认为：公司应收账款、存货周转率情况符合公司自身阶段性特点。公司全面制定了应收账款、存货的相关内部控制制度，对应收账款和存货实施严格管理，能够有效、合理控制经营风险。

二、盈利能力分析

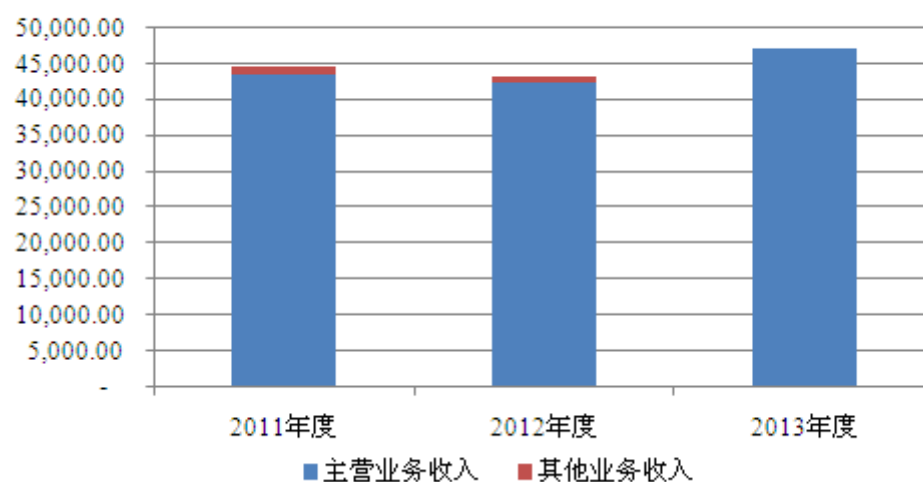
（一）营业收入构成及变动分析

1、公司营业收入构成情况

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	47,241.86	100.00%	42,358.31	97.75%	43,468.43	97.57%
其他业务收入	-	-	972.93	2.25%	1,082.25	2.43%
合 计	47,241.86	100.00%	43,331.24	100.00%	44,550.68	100.00%

单位：万元



报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，报告期内主营业务收入占营业收入的比重均在95%以上，主营业务十分突出。公司其他业务收入主要是公司子公司上海申丹代理机器设备进出口的销售收入，占公司营业收入的比例不大，对公司业绩影响较小。

2、主营业务收入分析

（1）按产品分类

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

全毛面料	14,208.19	30.08%	13,180.36	31.12%	13,821.03	31.80%
混纺面料	27,710.92	58.66%	25,625.09	60.50%	26,598.55	61.19%
服 装	5,322.75	11.27%	3,552.86	8.39%	2,822.85	6.49%
其 他	-	-	-	-	225.99	0.52%
合 计	47,241.86	100.00%	42,358.31	100.00%	43,468.43	100.00%

公司主要产品可分为精纺时装面料产品、服装二大部分，其中精纺时装面料系列可分为全毛面料、混纺面料两大类，广泛应用于时装产品，可满足不同客户的差异化需求，服装收入主要是子公司丹毛时装服装加工业务的收入。公司作为国内专门生产精纺面料的企业，主营业务收入主要来源于公司精纺时装面料的销售，报告期内精纺时装面料的销售收入占主营业务收入的比例分别为92.99%、91.61%和88.73%。

发行人精纺时装面料的产品包含哔叽、啥味呢、华达呢、花呢、凡立丁、女士呢、贡呢、牛仔布等多种类别，1,500多种款式、上万种花色。而不同的类别又可以分为全毛面料和混纺面料。发行人消化吸收国内外设计生产高档面料的技术工艺，研发生产多花色、小批量、高档次、时尚化的高档精纺面料，广泛被市场认可。近三年，公司全毛面料实现销售收入分别为13,821.03万元、13,180.36万元和14,208.19万元，占主营业务收入的比例分别为31.80%、31.12%和30.08%。发行人在羊毛的基础上添加涤纶、竹纤维、羊绒、兔毛、驼绒、马海毛等纤维制成混纺面料。混纺面料不仅提高其他纤维的可纺性，而且可改善织物的风格，增加花色品种，满足消费者多层次的需求。报告期混纺面料的销售收入呈现小幅上升趋势，由2011年的26,598.55万元上升到2013年的27,710.92万元。

由于公司客户购买面料后，需要运往服装企业加工成服装，因此公司为了完善产业链，更好的为客户服务，增加公司的利润增长点，于2009年设立了子公司丹毛时装。随着服装业务的逐年扩大，近三年占主营业务收入的比重则分别为6.49%、8.39%和11.27%，呈逐年上升趋势。

（2）按地区分类

单位：万元

地 区	2013 年度	2012 年度	2011 年度
-----	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国 内	25,853.30	54.73%	24,879.69	58.74%	25,555.44	58.79%
(1)上海	4,850.64	10.27%	10,086.30	23.81%	6,946.72	15.98%
(2)江苏	5,447.52	11.53%	4,518.09	10.67%	5,076.11	11.68%
(3)浙江	3,293.08	6.97%	959.33	2.26%	3,006.36	6.92%
(4)北京	1,295.36	2.74%	1,858.36	4.39%	2,721.71	6.26%
(5)四川	44.89	0.10%	111.08	0.26%	2,286.19	5.26%
(6)广东	3,936.87	8.33%	2,607.97	6.16%	1,767.30	4.07%
(7)福建	397.73	0.84%	1,527.07	3.61%	1,248.73	2.87%
(8)山东	1,471.06	3.11%	1,671.20	3.95%	1,170.23	2.69%
(9)其他地区	5,116.16	10.83%	1,540.29	3.64%	1,332.09	3.06%
国 外	21,388.56	45.27%	17,478.62	41.26%	17,912.98	41.21%
(1)日本	3,667.02	7.76%	3,551.44	8.38%	6,870.41	15.81%
(2)美国	508.73	1.08%	1,255.50	2.96%	3,944.83	9.08%
(3)香港	353.72	0.75%	599.17	1.41%	2,798.44	6.44%
(4)加拿大	59.04	0.12%	1,163.06	2.75%	1,033.30	2.38%
(5)越南	4,877.06	10.32%	2,227.63	5.26%	553.57	1.27%
(6)澳大利亚	188.54	0.40%	219.89	0.52%	460.25	1.06%
(7)英国	402.42	0.85%	527.09	1.24%	775.32	1.78%
(8)德国	22.69	0.05%	72.21	0.17%	214.73	0.49%
(9)其他	11,309.36	23.94%	7,862.62	18.56%	1,262.13	2.90%
合 计	47,241.86	100.00%	42,358.31	100.00%	43,468.43	100.00%

报告期内公司的产品在国内市场的销售比例保持在50%以上。在国内市场中公司产品销售分布较广，相对集中的地区为江浙沪一带以及北京、广东等地区，这些地区是下游服装企业较发达的地区。2011年、2012年及2013年公司在江浙沪的销售收入分别为15,029.19万元、15,563.71万元和13,591.24万元，占公司主营业务收入的比例分别为34.58%、36.74%和28.77%。

公司的对外销售则主要集中在日本、美国和香港，报告期内在这几个国家和地区的销售收入分别为13,613.68万元、5,406.12万元和4,529.46万元，占公司主营业务收入的比例分别为31.32%、12.76%和9.59%。2012年及2013年上述几个国家的销售收入占比有所下降，主要是因为公司应上述几个国家主要客户业务调整要

求，将部分产品发往上海保税区和大连保税区。由于无法确认该部分销售的最终归属地，故将其列入“其他”项目。因制造业代工中心的转移及公司营销的加强，报告期内公司出口越南的收入上升显著。

（3）季节性变化分析

单位：万元

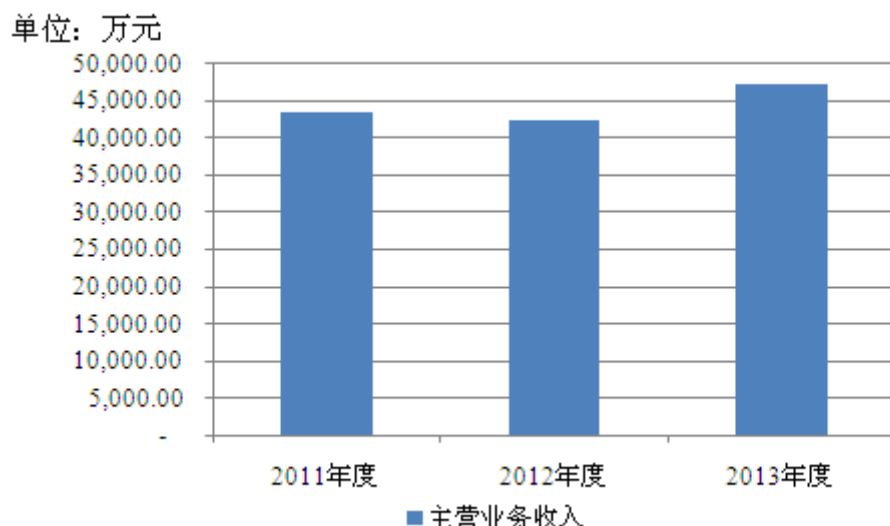
季 度	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	6,210.84	13.14%	8,402.00	19.84%	7,760.49	17.85%
二季度	15,203.14	32.17%	11,787.65	27.83%	11,499.69	26.46%
三季度	12,262.16	25.97%	10,842.88	25.60%	11,727.90	26.98%
四季度	13,565.71	28.72%	11,325.78	26.74%	12,480.35	28.71%
合 计	47,241.86	100.00%	42,358.31	100.00%	43,468.43	100.00%

公司销售没有明显的季节性变化，但一季度的销售通常会略低，二、三、四季度的销售增多，下半年的销售量大于上半年。主要原因是一季度为中国传统节日春节，生产和销售会受到不同程度的影响，二是毛纺类服装的终端消费旺季为秋冬季节（当年九月到次年一月），而公司的精纺面料产品经下游厂商加工成为服装并运输至终端销售渠道需要一定的时间。

3、主营业务收入变动的原因分析

近三年公司主营业务收入分别为43,468.43万元、42,358.31万元和47,241.86万元。2012年主营业务收入较上年同期略有下降，降幅为2.55%。2013年主营业务收入与上年相比有所增加，增长幅度为11.53%。

报告期公司主营业务收入变动情况如下：



公司主营业务收入分产品变动的情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
全毛面料	14,208.19	7.80%	13,180.36	-4.64%	13,821.03
混纺面料	27,710.92	8.14%	25,625.09	-3.66%	26,598.55
服 装	5,322.75	49.82%	3,552.86	25.86%	2,822.85
其他产品	-	-	-	-100.00%	225.99
合 计	47,241.86	11.53%	42,358.31	-2.55%	43,468.43

报告期内，公司的主营业务收入基本上保持稳定增长。2012年公司的主营业务收入较上年同期下降了2.55%，主要原因为受国内外经济环境的影响，精纺面料的产销量均有不同程度的下降，但平均销售单价略有上升，加上服装加工业务的增长，使得总的主营收入下降不大。2013年公司针对低迷的市场加强了营销工作，通过加强自身“小批量、多品种”的市场定位，服装面料的订单并未受到影响，产销量与去年相比均有较大幅度的提升，但受制于市场环境，平均销售单价下降使得主营业务收入较去年同期的增长有限，主营业务收入较上年增加11.53%。

报告期内公司主要产品精纺面料的销售情况具体如下：

（1）面料的销售变化情况

单位：万元

项 目		2013 年度		2012 年度		2011 年度
		金额/数量	增幅	金额/数量	增幅	金额/数量
纯毛 面料	销售收入（万元）	14,208.19	7.80%	13,180.36	-4.64%	13,821.03
	销售量（万米）	250.40	24.00%	201.94	-12.35%	230.39
	销售单价（元/米）	56.74	-13.07%	65.27	8.80%	59.99
混纺 面料	销售收入（万元）	27,710.92	8.14%	25,625.09	-3.66%	26,598.55
	销售量（万米）	581.77	19.79%	485.67	-2.68%	499.05
	销售单价（元/米）	47.63	-9.72%	52.76	-1.01%	53.30
合计	销售收入（万元）	41,919.11	8.02%	38,805.45	-3.99%	40,419.58
	销售量（万米）	832.17	21.02%	687.61	-5.73%	729.44
	销售单价（元/米）	50.37	-10.75%	56.44	1.85%	55.41

2012年公司精纺面料产销量略有下降，主要因外部市场复苏进展缓慢，公司加大了产品结构的调整力度，订单总量下降但花色品种增加，以适应市场小批量、多品种、时尚化的快速反应变化。较多的个性化产品使得公司面料的平均售价仍维持在56.44元/米较高的水平，较上年略增1.85%，面料产品的毛利率仍维持在24.10%较高的水平，较上年同期有所上升。

2013年，公司继续推行“小批量、多品种”的产品战略，并得到了市场的认可，产销量较去年有较大幅度的提高。但由于主要原材料羊毛条价格较以往有较大幅度的下降，行业内的毛纺企业大多采用“成本加成”的定价方式，导致市场上面料的销售价格均有不同程度的下滑，因此，公司面料的平均销售单价也较去年同期下降了10.75%，量价综合的结果销售收入增长8.02%。

（2）服装产品的销售变化情况

项 目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额/数量	增幅%	金额/数量	增幅%	金额/数量
销售收入（万元）	5,322.75	49.82	3,552.86	25.86	2,822.85
销售量（万件/套）	81.09	-0.16	81.22	21.66	66.76
销售单价（元/件）	65.64	50.06	43.74	3.46	42.28

报告期内，公司服装业务收入增长较快。2012年，公司的服装销售收入为3,552.86万元，较2011年上升了25.86%；公司2013年的服装销售收入为5,322.75

万元，较2012年上升了49.82%。公司发展服装业务主要是为了满足客户采购本公司面料后服装加工的需求，对完善公司产业链、提高市场服务能力、实现公司利益最大化具有重要意义。

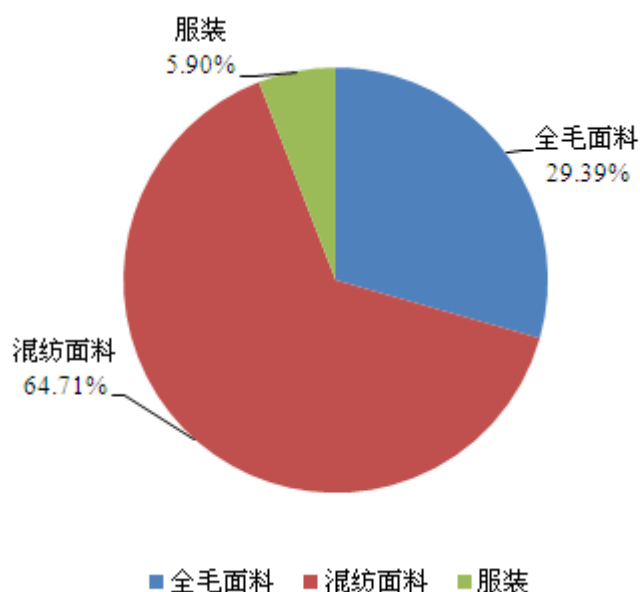
（二）利润的主要来源及可能影响盈利能力的主要因素

报告期公司主营业务毛利构成情况

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
全毛面料	2,885.23	29.39%	3,385.70	33.18%	3,529.16	35.13%
混纺面料	6,351.15	64.71%	5,965.38	58.45%	5,647.66	56.22%
服 装	579.09	5.90%	854.45	8.37%	771.83	7.68%
其 他	-	-	-	-	96.49	0.96%
合 计	9,815.47	100.00%	10,205.53	100.00%	10,045.15	100.00%

2013年，公司的主营业务毛利构成图如下：



1、主要产品毛利构成及比重变化情况

近三年，公司产品中毛利贡献最大的是混纺面料，其毛利分别为5,647.66万元、5,965.38万元和6,351.15万元，占当期主营业务毛利的比例分别为56.22%、58.45%和64.71%，呈逐年递升。这主要是因为公司的产品战略定位为时尚化精

纺面料，且主打女装面料市场，混纺面料比较容易适应该类市场需求。

基于同样的原因，近三年，全毛面料的毛利占主营业务毛利的比重逐年下降，分别为35.13%、33.18%和29.39%。

服装和其他产品是在公司生产过程中配套销售的产品，其中其他产品主要是纱线贸易，该类产品对公司主营业务毛利的贡献率很小。而服装加工的毛利对公司毛利的贡献较为稳定，2011年、2012年及2013年服装的毛利在主营业务毛利的占比分别为7.68%、8.37%和5.90%。

2、可能影响公司盈利能力的连续性和稳定性的因素

（1）原材料价格波动的影响

报告期羊毛价格的波动幅度较大，羊毛价格的波动对公司盈利能力的持续性和稳定性产生一定的影响。为应对原材料价格的波动对公司盈利能力的影响，公司严格遵循按照生产计划安排，多次少量的采购策略，合理安排原料采购及储备。生产中的一般常用规格毛条约占总毛条数量的95%，公司一般预备1个月左右的存货，其余毛条则依照各个产品订单中客户的要求与规格来及时向供应商及时采购。同时公司采取不断提高研发能力、缩短新技术转变为生产力的周期、不断优化生产工艺流程、调整产品结构等措施，充分发挥定价能力强的优势避免价格竞争，以抵消原材料价格波动对公司业绩的负面影响。

（2）公司生产规模的扩大及产业链的完善

生产规模偏小一直制约着公司的发展。若本次公开发行募集资金项目能如期建成，将可有效提升公司生产规模和完善公司的生产线，并进一步提升公司产品的质量 and 公司对市场的反应速度，从而进一步提高公司的竞争力，为公司的未来可持续发展打下坚实基础。同时公司为了充分发挥产业链的优势，在2009年设立的全资子公司丹毛时装，提升了为客户服务的能力。

（3）后续利润增长点的发掘

经过多年的深耕和积累，公司精纺面料的质量和 innovation 得到国内外客户的一致肯定，并且已经打响了“江苏丹毛”和“奥美雅”的口碑。公司除了在创新技术

与面料设计上优势之外，也培育了一批对市场潮流趋势具有高敏感度的专业销售及生产团队，一年能生产将近一万个花色品种的面料，及时迎合市场上的需求。基于在精纺面料的多年经验累积，公司持续加强对于纺织行业产业链的运作，目前已经着手针织面料生产设备的投入，毛针织面料的投产可以为公司带来新的利润增长点。

（4）国内外经济形势及对外贸易环境

由于公司下游属于国民消费的传统行业，国内外经济形势、对外贸易环境等都会影响到下游客户的销售进而影响到公司的业务发展与经营业绩。

（三）经营成果的变动趋势及变动原因分析

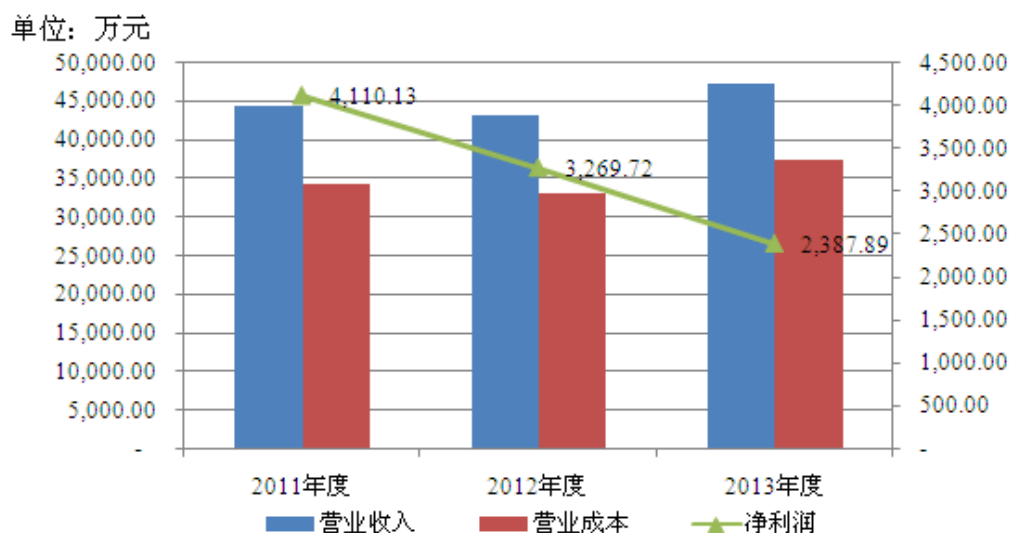
1、营业收入、营业成本对比分析

（1）营业收入、营业成本对比分析

报告期内，公司收入、成本、利润情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
营业收入	47,241.86	9.02%	43,331.24	-2.74%	44,550.68
营业成本	37,426.39	13.22%	33,057.01	-3.72%	34,335.65
营业利润	2,498.35	-27.61%	3,451.40	-25.51%	4,633.50
利润总额	2,625.90	-30.81%	3,795.12	-18.00%	4,628.05
净利润	2,387.89	-26.97%	3,269.72	-20.45%	4,110.13



报告期内，公司的营业收入、营业成本波动不大，但净利润呈现较为明显的下降趋势，主要有以下几个方面的原因：

第一，毛纺织行业的下游为直接面对消费者需求的服装行业，最终消费者的购买能力和购买意愿间接影响了位于纺织服装产业链中游的毛纺织加工和面料生产等子行业的运行。从长期来看，随着全球经济的增长，人们生活水平的逐步提高，产品整体需求呈现稳定增长的趋势，但中短期全球经济的波动则对毛纺织产品的需求造成一定的影响，因此毛纺织行业的周期性与经济总体的周期性基本一致。

第二，一方面，公司在本阶段处于规模扩张的时期，公司着眼于未来，加大对厂房、设备的投入；与此同时，公司为提升员工的福利、降低人员的流动性，兴建职工宿舍大楼，近三年公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”每年均维持在较高水平，伴随着这部分长期资产的构建，公司近三年的资产折旧、摊销的总额分别增长显著，为公司的业绩带来一定的压力。另一方面，公司的投入转换成效益需要一定的时间积累，近三年公司的营业收入并未随资产投入有同比例的增加。

第三，近年来随着发行人生产规模的持续扩大，以及设备的更新换代的需要，资金需求增加，受融资渠道限制，公司主要依赖于银行借款，2013年末的银行借款总计较2011年末增加了11,793.03万元，为此，同期的利息支出增幅显著。

项 目	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	47,241.86	43,331.24	44,550.68
构建长期资产支付现金	5,557.57	6,904.05	7,734.65
折旧及摊销	3,256.72	2,916.54	2,427.76
期末长短期借款总计	30,857.29	25,137.70	19,064.26
利息支出	1,939.83	1,619.86	1,149.45
折旧摊销及利息支付	5,196.55	4,536.40	3,577.21

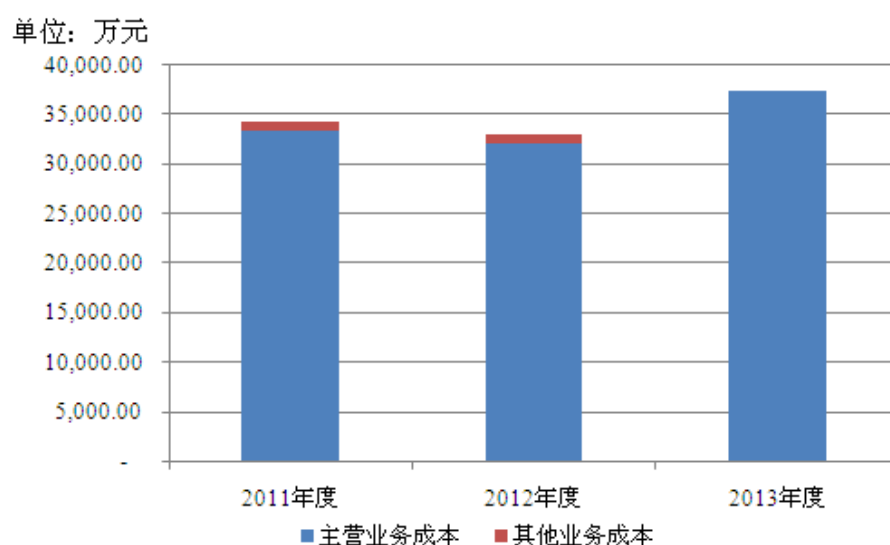
如上表统计，公司2013年度的折旧摊销及利息支付金额为5,196.55万元，较2011年度的3,577.21万元增加了1,619.35万元，增幅达到45.27%。

（2）营业成本分析

①营业成本构成分析

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	37,426.39	100%	32,152.78	97.26%	33,423.28	97.34%
其他业务成本	-	-	904.23	2.74%	912.37	2.66%
合 计	37,426.39	100%	33,057.01	100.00%	34,335.65	100.00%



公司的主营业务比较突出，营业成本中有95%以上为主营业务成本，其他业

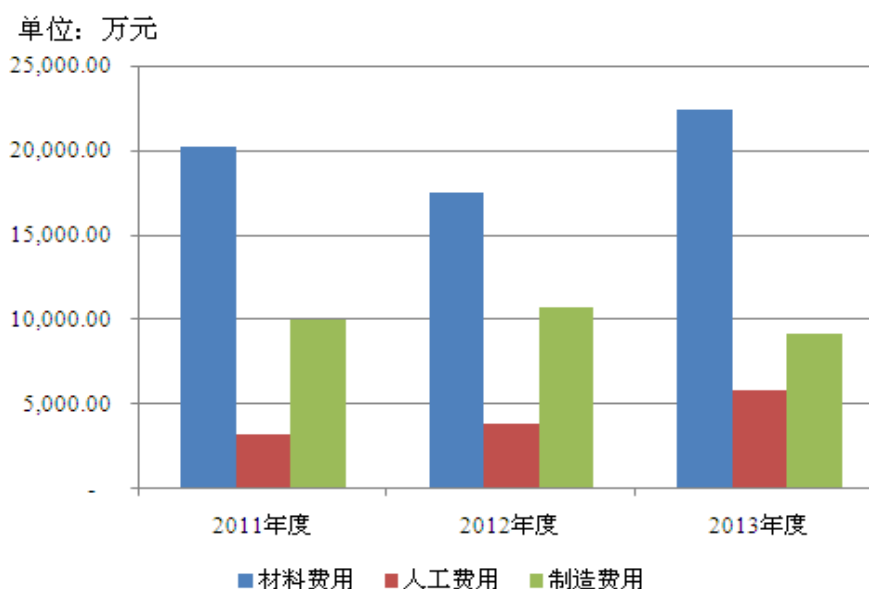
务成本比例很小，对公司影响较小。报告期内，公司的主营业务成本分别为33,423.28万元、32,152.78万元和37,426.39万元，公司的主营业务成本在报告期内随着产品销量和原材料成本的变动而有所波动。

②主营业务成本构成分析

报告期主营业务成本构成如下：

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料费用	22,437.19	59.95%	17,506.91	54.45%	20,211.38	60.47%
人工费用	5,800.16	15.50%	3,899.45	12.13%	3,225.24	9.65%
制造费用	9,189.04	24.55%	10,746.42	33.42%	9,986.67	29.88%
合 计	37,426.39	100.00%	32,152.78	100.00%	33,423.28	100.00%



报告期内公司主要产品成本构成相对稳定，材料成本在主营业务成本中占比最高。公司主要的原材料为羊毛条，2011年以来，羊毛的价格经历了先上升后下降的过程，报告期内的原材料耗用占比取决于产品的结构、原材料价格及当年人工、制造费用的实际发生情况。近三年，直接材料成本分别为20,211.38万元、17,506.91万元和22,437.19万元，占主营业务成本的比重分别为60.47%、54.45%和59.95%。

受公司生产规模扩大、员工数量增加以及职工平均工资上涨等因素的影响，主营业务成本中人工费用逐年上涨，占主营业务成本的比例也呈上升态势。近三年，人工费用分别为3,225.24万元、3,899.45万元和5,800.16万元，占主营业务成本的比例分别为9.65%、12.13%和15.50%。

报告期内，主营业务成本中的制造费用变动不大，近三年，制造费用分别为9,986.67万元、10,746.42万元和9,189.04万元，占主营业务成本的比例分别为29.88%、33.42%和24.55%。

③公司应对原材料价格波动的措施

公司产品采用的主要材料为羊毛条及其他配料，直接材料成本占主营业务成本的55%左右。在公司直接材料成本中，羊毛的成本占到85%左右。公司所用羊毛条主要为澳毛条，公司产品不同需要不同的毛条，所以毛条的规格很多，其中毛条规格主要为58S、60S、64S、66S、70S、80S、90S和100S。报告期内毛条价格波动较大，公司报告期各期的毛条采购平均价格分别为10.80万元/吨、9.77万元/吨和8.61万元/吨。为此公司采取了积极的措施以应对原材料的价格波动：第一，受到产能的限制，在签订销售合同时，严格执行基本定价策略，公司遵循毛利率高的订单优先、老客户优先的原则，切实保证公司在现有产能的情况下利益最大化；第二，公司按照生产计划制定采购计划、严格执行少量多次的采购原则，切实提高公司资金的使用效率，公司与外单位合作研发的企业资源计划系统（DMERP）为原材料采购及原材料的库存进行了有效的管理；第三，在技术上不断加大投入，持续进行技术研发，以保持公司的技术优势；第四，积极调整公司产品结构，增加高附加值的产品品种及比例，如报告期内公司产品中特种动物纤维面料（柞蚕丝与毛混纺）、功能性面料（机可洗、三防、光触媒）、弹性面料（丹毛弹、莱卡面料、机械弹）等科技含量高、毛利率高的产品在公司销售收入的占比逐年提高。

2、期间费用

发行人各项期间费用及占主营业务收入的比重情况

单位：万元

项 目	2013 年度			2012 年度			2011 年度	
	金额	占营业收入比重	增长幅度	金额	占营业收入比重	增长幅度	金额	占营业收入比重

销售费用	1,139.32	2.41%	10.63%	1,029.82	2.38%	-1.38%	1,044.19	2.34%
管理费用	3,956.04	8.37%	2.31%	3,866.76	8.92%	12.29%	3,443.45	7.73%
财务费用	1,893.49	4.01%	17.72%	1,608.52	3.71%	69.78%	947.41	2.13%
合 计	6,988.85	14.79%	7.44%	6,505.10	15.01%	19.69%	5,435.05	12.20%
营业收入	47,241.86	100.00%	9.02%	43,331.24	100.00%	-2.74%	44,550.68	100.00%

报告期内，期间费用占营业收入的比重分别为12.20%、15.01%和14.79%。

（1）销售费用构成及变动分析

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售人员薪酬	162.65	73.09	44.38
参展费	102.12	99.39	103.56
广告费	21.33	36.95	20.87
差旅费	56.53	60.89	68.00
运输费	366.84	406.38	489.44
特快邮费	55.92	44.74	41.54
出国费用	28.61	49.23	13.26
面料检测费	5.19	4.63	10.29
专家设计费	75.98	70.68	127.00
其他销售费用	264.15	183.84	125.84
合 计	1,139.32	1,029.82	1,044.19

公司销售费用主要是销售人员薪酬、参展费、广告费、差旅费、运输费、特快邮费、出国费用、面料检测费、专家设计费和其他。报告期内，公司的销售费用分别为1,044.19万元、1,029.82万元和1,139.32万元，公司的销售费用随着营业收入的波动而变动，近三年销售费用占营业收入的比重维持稳定，分别为：2.34%、2.38%和2.41%。

运输费在公司的销售费用中占比最大，近三年，运输费用占销售费用的比例分别为46.87%、39.46%及32.20%。报告期内销售费用较高的主要原因是：受新兴市场的拓展、销售半径不断扩大以及油价上涨等因素的影响，运输费用较高；公司加大市场开发使得销售人员薪酬呈现上升趋势。

(2) 管理费用构成及变动分析

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
管理人员薪酬	1,019.33	935.25	901.03
折旧费	406.91	360.49	322.80
保险费	74.58	152.24	57.55
差旅费	51.27	53.39	19.53
无形资产分摊	120.66	89.91	50.01
咨询费	124.04	261.02	97.88
业务招待费	474.82	328.88	200.98
电话费	29.28	24.10	27.41
汽车费用	117.55	110.26	49.07
研发费用	659.28	554.24	518.96
税 费	152.29	169.47	207.77
办公费	148.40	239.24	217.54
物料消耗	117.69	105.88	268.93
排污费	23.98	15.66	15.11
其他管理费用	435.95	466.73	488.90
合 计	3,956.04	3,866.76	3,443.45

报告期内，受管理人员薪酬的增加以及固定资产折旧、无形资产摊销上升的影响，管理费用逐年上升，但占营业收入的比重基本保持稳定。2012年管理费用为3,866.76万元，较2011年上升了12.29%；2013年管理费用为3,956.04万元，较去年同期略有上升。

近三年，计入管理费用的研发费用如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
内部研究开发投入额	659.28	554.24	518.96
其中：人员人工	623.00	505.40	416.54
直接投入		43.08	88.25
折旧费用与长期费用摊销			
其他费用	36.28	5.76	14.17

委托外部研究开发投入额			
其中：境内的外部研发投入额			
研究开发投入额（内、外部）合计	659.28	554.24	518.96

（3）财务费用

报告期内，财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息支出	1,939.83	1,619.86	1,149.45
减：利息收入	171.09	73.65	40.26
加：汇兑损失	91.69	21.67	-238.36
手续费	33.06	40.64	75.73
其他	0	0.00	0.85
合 计	1,893.49	1,608.52	947.41

报告期内，公司每年的财务费用增幅显著：2012年公司的财务费用为1,608.52万元，较2011年上升了69.78%；2013年度的财务费用较2012年度增加了17.72%。

财务费用变化的主要原因在于：一是报告期内公司因业务发展和规模扩张的需要，大量进行机器设备和原材料的采购，而受制于融资方式的限制，公司主要依靠银行借款进行融资。近三年末，公司短期借款分别为16,608.00万元、20,767.70万元和27,587.29万元，长期借款（含一年内到期的非流动负债）分别为2,456.26万元、4,370.00万元和3,270.00万元。这意味着，2012年末，公司的借款余额较2011年末上升了6,073.44万元，增幅达到31.86%；2013年末，公司的借款余额较2012年末增加了22.75%。伴随着公司借款的增加，近三年公司的利息支出也呈现上升趋势：2012年公司利息支出较上年同期增加了470.41万元；2013年度公司利息支出较上年同期增加了319.97万元。二是报告期内产生的汇兑损益变动较大，主要是由于近年来美元兑人民币的汇率波动较大，公司为了应对汇率变动带来的损失，2010年开始和中国银行江苏省分行签订了《远期结售汇协议》，通过远期结汇方式锁定汇率风险。公司2011年汇兑收益为238.36万元，2012年、2013年公司的汇兑损失分别为21.67万元、91.69万元。

3、营业利润

报告期内，公司的营业利润分别为4,633.50万元、3,451.40万元和2,498.35万元。2012年的营业利润较上年同期下降了25.51%；2013年度的营业利润较上年同期下降了27.61%。

报告期内，公司的营业利润下降的主要原因为：一是，受国内外市场环境的影响，公司2012年营业收入比2011年下降了2.74%，但营业成本相应下降3.72%，当年的营业毛利比去年同期略增0.58%。2013年的营业收入较2012年的营业收入上升了9.02%，但营业成本上升的更快达到13.22%，导致营业毛利下降了4.47%；二是，报告期内公司因发展需要向银行借款数额不断上升，致使2012年的财务费用较2011年上升了69.78%，2013年的财务费用较2012年上升了17.72%，融资成本的上升使得营业利润较上年同期有所下降；三是，报告期内的管理费用、销售费用提升较大，2012年管理费用较2011年上升了12.29%，2013年的销售费用较2012年上升了10.63%，对当期营业利润均造成影响。营业利润的影响具体见本部分“（三）经营成果变动趋势及变动原因分析”之“1、营业收入、营业成本对比分析”的相关分析。

4、营业外收入和营业外支出

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业外收入			
（1）非流动资产处置利得合计	1.60		
其中：固定资产处置利得	1.60		
无形资产处置利得			
（2）政府补助	224.98	229.51	57.73
（4）其他	1.93	186.53	49.05
小 计	228.51	416.04	106.78
营业外支出			
（1）非流动资产处置损失合计			15.62
其中：固定资产处置损失			15.62
（2）公益性捐赠支出			
（3）赞助支出	48.90	46.65	16.79
（4）综合基金	-	8.61	24.55
（5）退休职工补偿金	7.69	0.32	2.05

(6) 其他	44.38	16.74	53.24
小 计	100.96	72.32	112.24
营业外收支净额	127.55	343.72	-5.46
利润总额	2,625.90	3,795.12	4,628.05
营业外收支净额占利润总额比例	4.86%	9.06%	--

报告期内，公司营业外收支净额分别为-5.46万元、343.72万元和127.55万元，数额较小，对公司的经营业绩影响不大。报告期内，公司的营业外收入主要来自政府补助收入和非流动资产处置利得，其中2011年、2012年和2013年政府补助分别为57.73万元、229.51万元和224.98万元，具体情况请详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“五、政府补助”。报告期的营业外支出主要是固定资产处置损失、综合基金、赞助支出等。

5、所得税费用

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
当期所得税	245.34	491.88	653.48
递延所得税费用	-7.33	33.52	-135.57
合 计	238.01	525.40	517.91

公司2008年被认定为高新技术企业，享受15%的所得税税收优惠政策，2011年，公司再次被认定为高新技术企业，所得税优惠政策详见招股说明书“第十节 五/（二）公司享受的主要税收优惠政策”。

6、净利润

公司报告期内的净利润分别为4,110.13万元、3,269.72万元和2,387.89万元。2012年净利润较2011年下降了20.45%；2013年度净利润较上一年下降26.97%。

公司与可比上市公司的盈利对比情况如下：

单位：万元

公司名称	年份	营业收入	利润总额	净利润	毛利率
山东如意	2011 年	64,055.61	1,369.43	1,120.89	21.74%
	2012年	80,803.75	310.81	203.37	13.58%
	2013 年 1-6 月	27,589.06	209.17	190.10	25.43%

江苏阳光	2011 年	387,287.43	1,698.09	1,070.06	11.46%
	2012年	282,892.40	-139,322.53	-141,347.55	11.71%
	2013 年 1-6 月	112,276.71	5,147.29	4,024.17	18.23%
三毛派神	2011 年	25,805.78	749.78	749.78	13.39%
	2012 年	26,264.67	-1,285.89	-1,285.89	13.34%
	2013 年 1-6 月	9,063.98	-1,347.66	-1,347.66	9.53%
鹿港科技	2011 年	178,599.53	12,837.83	10,297.77	14.75%
	2012年	167,126.94	1,649.86	1,080.99	12.39%
	2013 年 1-6 月	104,811.58	3,580.63	2,815.23	14.72%

从上表可以看出，报告期内由于受到国际及国内整体的经营环境的影响，整个纺织行业尤其是毛纺行业受到的冲击较大，行业内的可比上市公司的盈利能力普遍存在不同程度的下降，在经营环境普遍不好的状况下，公司凭借多年的经营经验、明确的市场定位，强大的研发能力，设计生产符合市场需求的新产品，同时不断完善生产工艺、改善生产设备，提升自身的生产能力和产品质量以应对市场变化。公司为了保持持续发展的动力，多方面寻找利润增长点，报告期，公司建成投产了时装生产线，随着公司投资建设的毛针织生产线的陆续建成投产，公司的产品将更加丰富。在经公司多方努力下，报告期公司的营业收入呈现上升趋势，虽然受到融资成本、人工成本和固定资产折旧增加的影响，净利润出现了下滑，但与同行业企业相比，仍表现出较强的盈利能力。

（四）毛利率分析

1、整体毛利率分析

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
主营业务毛利率	20.78%	24.09%	23.11%
其他业务毛利率	-	7.06%	15.70%
综合毛利率	20.78%	23.71%	22.93%

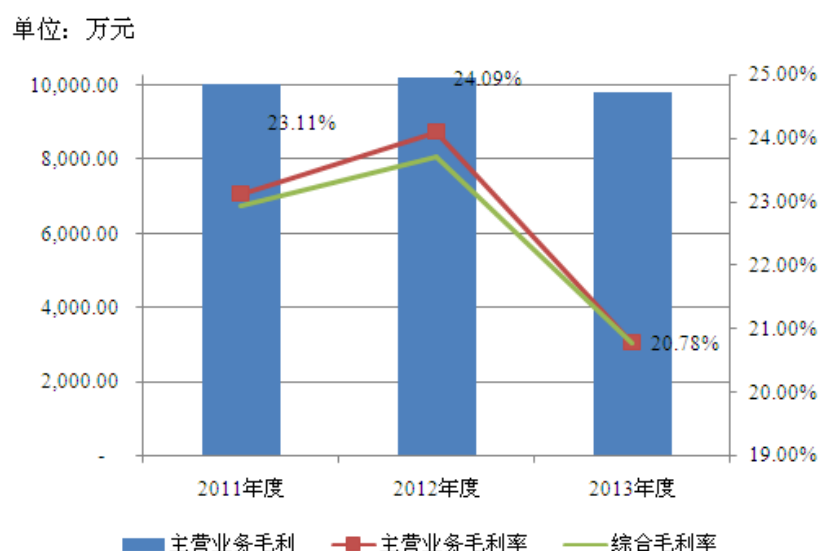
报告期内，公司综合毛利率总体维持在较为合理的水平。2013年，受国内外市场环境、当期产品结构等因素的影响，公司的主营业务毛利率较报告期前两年有所下降。公司主营业务毛利率远高于其他业务毛利率，说明公司主营业务竞争优势明显、盈利能力较强。

2、主营业务毛利率分析

（1）主营业务毛利率构成

项 目	2013 年			2012 年			2011 年		
	收入权重 (%)	毛利率 (%)	对主营业务毛利率贡献 (%)	收入权重 (%)	毛利率 (%)	对主营业务毛利率贡献 (%)	收入权重 (%)	毛利率 (%)	对主营业务毛利率贡献 (%)
全毛面料	30.08	20.31	6.11	31.12	25.69	7.99	31.80	25.53	8.12
混纺面料	58.66	22.92	13.44	60.50	23.28	14.08	61.19	21.23	12.99
服 装	11.27	10.88	1.23	8.39	24.05	2.02	6.49	27.34	1.78
其 他	-	-	-	-	-	-	0.52	42.70	0.22
合计	100.00	-	20.78	100.00	-	24.09	100.00	-	23.11

报告期内，主营业务毛利率与公司综合毛利率的比较情况如下：



公司产品定位在高档、高品质的时装面料，报告期内公司通过加大研发力度，进行差异化生产，产品多花色、小批量、时尚化趋势明显。个性化、高档次的产品为公司获得较高的毛利率提供了保证。报告期内，公司的主营业务毛利率均超过了20%，在同行业中处于较高的水平。

（2）主营业务毛利率变动原因分析

影响因素	2013 年较 2012 年变动	2012 年较 2011 年变动
收入结构变动的影响（1）	-0.01	-0.03

各产品毛利率的变动的的影响（2）	-3.31	1.01
合 计	-3.32	0.98

注：（1）= $\sum[(\text{本期各产品销售比重} - \text{上期各产品销售比重}) \times \text{上期毛利率}]$

（2）= $\sum[\text{本期各产品销售比重} \times (\text{本期毛利率} - \text{上期毛利率})]$

报告期内各期主营业务毛利率分别为23.11%和24.09%和20.78%。2012年主营业务毛利率较2011年上升0.98个百分点，2013年度主营业务毛利率较2012年下降3.32个百分点。报告期内，公司毛利率的变化主要取决于各产品毛利率的变化，与各产品的收入占比的变动关系不大。2013年由于受到市场环境的影响，公司主要产品毛利率均出现不同程度的下滑，尤其是服装，下降幅度较大。

3、不同产品类别毛利率变化情况

（1）精纺面料产品的毛利率变动如下：

单位：元/米

产品类别		2013 年		2012 年		2011 年
		金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
全毛面料	平均单价	56.74	-13.07%	65.27	8.80%	59.99
	平均成本	45.22	-6.76%	48.50	8.58%	44.67
	毛利率	20.31%	-20.95%	25.69%	0.62%	25.53%
混纺面料	平均单价	47.63	-9.72%	52.76	-1.01%	53.30
	平均成本	36.71	-9.30%	40.48	-3.57%	41.98
	毛利率	22.92%	-1.55%	23.28%	9.65%	21.23%

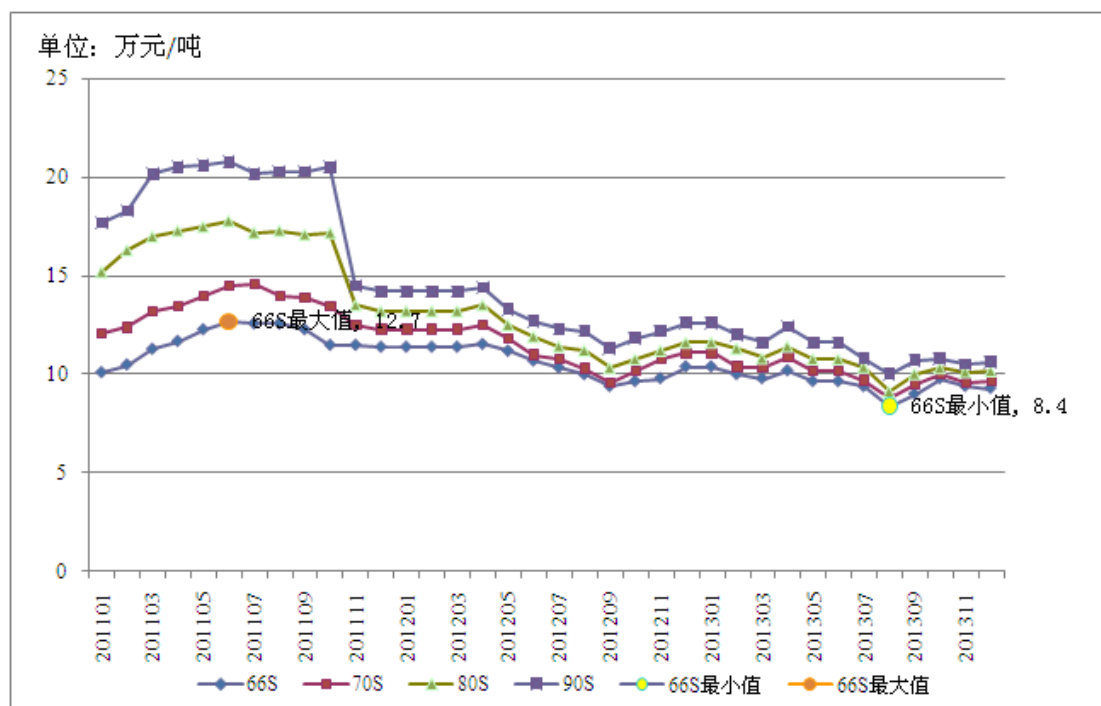
2012年，精纺面料的毛利率较上年度有所提升，主要因为：一方面羊毛的供应价格较上年度有小幅回落，因此公司的精纺面料的成本与上年相比差异不大；另一方面公司凭借优良的生产工艺，对产品拥有较高的议价能力，公司产品的价格较上年度有所提升。2013年，受国内外市场环境、当期销售产品结构等因素的影响，公司的全毛面料的毛利率较报告期前两年有所下降，混纺面料的毛利率变化不大。

①成本变动对产品毛利率影响分析

报告期内，毛条采购金额在主要原材料采购总额中的占比约为85%，毛条价

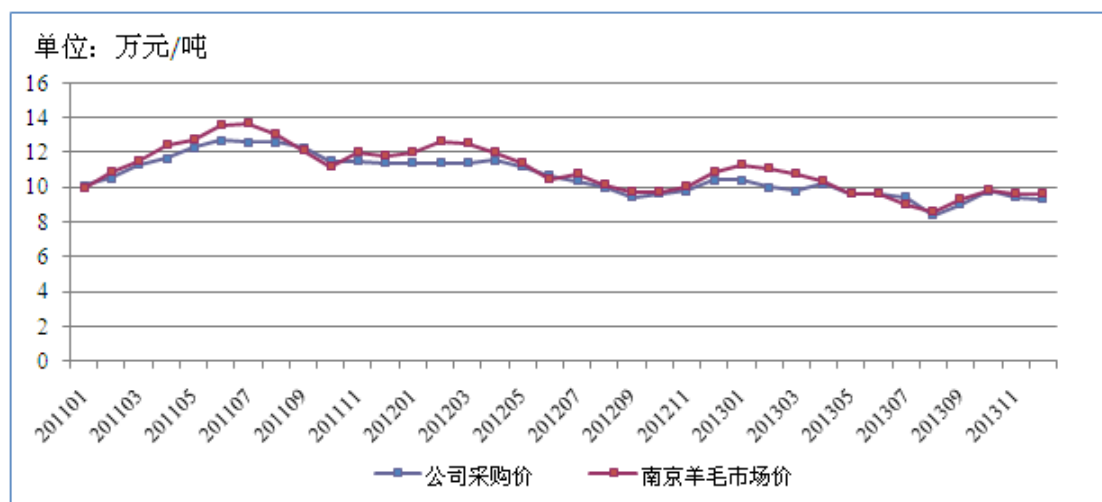
格的变动对公司经营成果有较大影响。

报告期内，公司66S，70S，80S，90S的羊毛平均采购价走势图如下：



报告期内毛条的价格出现了较为明显的波动，从2011年年初开始向上大幅波动，到7月份达到价格的顶峰后逐渐开始回落。2011年、2012年及2013年，发行人毛条采购的平均单价分别为每吨10.80万元、9.77万元和8.62万元人民币。2012年的平均采购价格较2011年下降了9.54%，2013年度的平均采购价格较2012年下降了11.77%。

报告期内，公司66S的澳毛条采购价和南京羊毛市场澳大利亚自梳毛条的采购价的走势图如下所示：



为降低毛条价格变动对发行人原材料成本的影响，发行人采取的主要措施包括：（1）公司密切关注国际、国内市场羊毛价格的变动，严格执行按照订单情况和生产计划进行采购，通过合理储备，切实提高公司资金的使用效率。（2）选择规模较大、专业性较强的供应商，并与之长期合作。专业毛条厂对于澳毛的价格分析能力和采购策略具有较强的优势，公司向国内毛条厂采购毛条，能有效平滑澳毛价格波动对公司成本造成的影响。（3）公司加大技术投入进行工艺改造、提高生产管理水平，降低材料损耗率，以压低生产成本。（4）公司积极调整产品结构，增加高附加值的产品品种及比例，如报告期内公司产品中特种动物纤维面料（柞蚕丝与毛混纺）、功能性面料（机可洗、三防、光触媒）、弹性面料（丹毛弹、莱卡面料、机械弹）等科技含量高、毛利率高的产品在公司销售收入的占比逐年提高。

②单价变动对产品毛利率影响分析

报告期内，随着产品成本的波动，公司基于成本加成的定价模式，销售价格也随之变动。并且随着公司产品结构的调整、新产品不断推出以及产品品质的提高为公司的产品具有较高的竞争力提供了一定的保障，使公司产品维持较为稳定的毛利率水平。报告期内，公司精纺面料的平均售价如下图所示：



公司产品上述价格变动的主要原因：一是公司的定价能力较强，目前的定价原则是在核算公司产品的成本的基础上，首先考虑保证公司毛利率，和客户协商定价；二是公司持续对研发进行投入，使产品款式、花色不断更新，技术含量不断提高，优异的产品品质是公司在市场竞争中保持优势地位的有力保证；三是有订单的选择权，由于公司产品在市场上占有明显的优势地位，产品供不应求，在产能受限的情况下，公司在签订销售合同的时候有目的选择售价较高的订单，保证了公司产品具有较高的价格及毛利率。

(2) 服装产品的毛利率变动情况如下：

单位：元/件（套）

项 目	2013 年		2012 年		2011 年
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
平均单价	65.64	33.36%	43.74	3.46%	42.28
平均成本	58.50	43.21%	33.22	8.15%	30.72
毛利率	10.88%	-121.06%	24.05%	-12.03%	27.34%

以往公司客户采购面料会找另外的服装加工企业生产，为了扩展产业链，实现公司利益的最大化，公司成立了全资子公司来承揽该项业务。由于服装加工的品牌需要一定的时间积累，所以报告期公司服装业务的总量不大，但是增长速度较快。报告期内，子公司的服装加工业务逐步成熟。伴随着加工工艺水平的提高，受托加工服装品牌档次的提升，公司声誉的积累，公司服装加工的平均

单价有所提升，由2011年的42.28元/件（套）上升到2013年的65.64元/件（套），上升了55.25%。

目前，公司的服装销售收入主要来源于服装受托加工收入，但自产服装的销售是公司服装产品主要的发展方向，2014年2月公司受让获得“雅蕴”商标，拟逐步建立自产服装的品牌。

2011年和2012年，公司的服装销售毛利率维持在较高水平；2013年该类产品毛利率有较大幅度下滑，主要系公司加大了服装产品转型力度，但由于市场竞争仍然激烈，加上市场开拓初期服装产品规模仍然较小，在价格上仍有所让步，因此毛利率有所下降。

4、与同行业企业毛利率比较分析

报告期内，公司和相似类型上市公司精纺呢绒面料毛利率比较情况如下：

公司名称	2013 年/ (2013 年 1-6 月)	2012 年	2011 年
山东如意	25.43%	16.91%	24.50%
江苏阳光	16.61%	14.19%	13.27%
三毛派神	9.53%	9.34%	13.39%
鹿港科技	15.56%	18.28%	23.40%
发 行 人	20.78%	24.09%	22.70%

注：此处披露的数据，山东如意、三毛派神的数据为精纺呢绒的毛利率；江苏阳光为面料销售的毛利率；鹿港科技为呢绒面料的毛利率。

上述可比上市公司中，主营业务属于毛纺行业，但产品类型各不相同。山东如意主要业务为精纺呢绒的生产与销售，主要产品是精纺呢绒产品，具有“高技术含量、高质量、高附加值”的特点，以应用于男装、制服等领域。江苏阳光的主营业务为纺织行业、电汽销售、外贸销售；纺织部分主要产品是呢绒、毛纱、毛线、针纺织品、服装、纺织机械及配件制造销售等，具有工艺先进、产品高档的特点。三毛派神主营业务为精纺呢绒的生产和销售，主要产品是精纺呢绒等产品，具有品牌市场影响力高的特点。鹿港科技主营业务为各类针织毛纺纱线以及高档精纺呢绒面料生产与销售，主要产品是精纺纱线、半精纺纱、呢绒面料等产品，呢绒面料具有产品手感好，呢面细腻光洁的特点。

在山东如意的主营业务中，2011年、2012年及2013年上半年精纺呢绒营业收入分别占当年主营业务收入的88.22%、100.00%及100%，毛利率分别为24.50%、16.91%及25.43%。

在江苏阳光的主营业务中，2011年、2012年及2013年上半年面料销售分别占到当年全部主营业务收入的41.82%、49.62%和64.79%，毛利率分别为13.27%、14.19%和16.61%。

在三毛派神的主营业务中，2011年、2012年及2013年上半年精纺呢绒营业收入分别占到当年全部主营业务收入的96.92%、100%、93.85%及100%，毛利率分别为13.39%、9.34%及9.53%。

在鹿港科技的主营业务中，2011年、2012年及2013年上半年精纺呢绒营业收入分别占到当年全部主营业务收入的9.82%、11.79%和9.71%，毛利率分别为23.40%、18.28%和15.56%。

公司作为以精纺面料的生产和销售为主营业务的专业生产精纺面料的企业，十几年来始终专注于主营业务，逐渐成为以生产女时装面料为特色的精纺面料行业龙头企业之一，凭借着优质的产品、良好的信誉在市场中赢得了较好的口碑。公司拥有多项自主知识产权的专利，产品性能明显优于同行业其他产品，同时也为公司赢得了更大的利润空间，因此公司在产品上盈利能力在同行业中处于领先地位。

5、产品销售价格和原材料价格变动对毛利率的敏感性分析

（1）平均销售价格变动对主营毛利率的敏感性分析：

单位：万元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
主营业务收入	47,241.86	42,358.31	43,468.43
主营业务成本	37,426.39	32,152.78	33,423.28
单价下降 1%对毛利率的影响	-0.80	-0.77	-0.78

（2）原材料成本变动对主营毛利率的敏感性分析：

单元：万元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
原材料费用	22,437.19	17,506.91	20,211.38
占主营业务成本比例	59.95%	54.45%	60.47%
材料费用下降 1%对主营毛利率的影响	0.47	0.41	0.46

从上述两表可以看出，公司产品单价和单位成本变动对公司主营业务毛利率的影响均不大，相比之下公司产品单价的变化对公司主营业务毛利率的影响更大一些。

（五）非经常性损益

1、非经常性损益明细情况

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
（1）非流动资产处置损益	1.60	--	-15.62
（2）越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	--	--	--
（3）计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	224.98	229.51	57.73
（4）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	--	--
（5）公司取得子公司、联营企业和合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的损益	--	--	--
（6）非货币性资产交换损益	--	--	--
（7）委托他人投资或管理资产的损益	--	--	--
（8）因不可抗力因素（如遭受自然灾害）而计提的各项资产减值准备	--	--	--
（9）债务重组损益	--	--	--
（10）企业重组费用（如安置职工的支出、整合费用等）	--	--	--
（11）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--	--	--
（12）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--	--	--
（13）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	--	--	--
（14）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融	--	--	--

负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
（15）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--	--
（16）对外委托贷款产生的损益	--	--	--
（17）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--	--	--
（18）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--	--
（19）受托经营取得的托管费收入	--	--	--
（20）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-99.03	123.14	-20.97
（21）其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--	--
非经常性损益合计	127.55	352.65	21.15
减：所得税影响金额	19.43	52.94	2.19
扣除所得税影响后的非经常性损益	108.12	299.71	18.95
其中：归属于母公司普通股股东的非经常性损益	108.12	299.71	18.95
归属于少数股东的非经常性损益	--	--	--

2、非经常性损益对公司经营成果的影响

报告期内，影响公司非经常性损益的主要是非流动资产处置损益和政府补助。近三年的扣除所得税影响后的非经常性损益为18.95万元、299.71万元和108.12万元，金额较小。

报告期内不存在非经常性损益对发行人净利润产生重大影响的情况。

3、发行人报告期内扣除非经常性损益后的净利润

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
归属于母公司所有者的净利润	2,387.89	3,269.72	4,110.13
非经常性损益	127.55	352.65	21.15
非经常性损益净额	108.12	299.71	18.95
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,279.77	2,970.00	4,091.18

三、现金流量分析

报告期公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,285.53	3,996.51	3,817.75
投资活动产生的现金流量净额	-7,005.89	-6,904.05	-7,374.00
筹资活动产生的现金流量净额	3,797.57	4,459.34	4,403.86
现金及现金等价物净增加额	968.59	1,558.12	1,015.19

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营性现金流量明细如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	52,014.61	44,426.36	49,985.54
收到的税费返还	1,948.18	1,528.35	1,759.15
收到其他与经营活动有关的现金	285.13	266.79	193.21
现金流入小计	54,247.93	46,221.50	51,937.90
购买商品、接受劳务支付的现金	37,480.60	31,170.01	37,807.79
支付给职工以及为职工支付的现金	8,619.30	6,615.47	5,602.20
支付的各项税费	1,208.64	1,188.29	1,070.99
支付其他与经营活动有关的现金	2,653.86	3,251.23	3,639.17
现金流出小计	49,962.40	42,225.00	48,120.15

其中主要项目分析如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	52,014.61	44,426.36	49,985.54
主营业务收入（含税）	51,636.92	46,587.86	47,812.85
销售收现比率	1.01	0.95	1.05
购买商品、接受劳务支付的现金	37,480.60	31,170.01	37,807.79
经营活动产生的现金流量净额	4,285.53	3,996.51	3,817.75
当期净利润	2,387.89	3,269.72	4,110.13
经营活动现金流量净额/净利润	1.79	1.22	0.93

注：销售收现比率=销售商品提供劳务收到的现金÷主营业务收入（含税）

报告期内，公司的销售收现比率分别为1.05、0.95和1.01，2011年、2013年的销售收现比率大于1。2012年的销售收现比率略有下降，但仍处于正常合理的范围，且报告期内公司应收账款余额均较小。

公司良好的经营性现金流量主要得益于以下几个方面：一是公司对客户建立了信用评价体系，对客户以及订单可以提前做出分析，保证了与公司长期合作客户的质量；二是公司凭借多年积累起来的信誉和市场竞争能力，除了表现在对客户具有一定的议价能力外，还体现在公司的信用政策上，公司内销采取预收款方式，外销产品一般不需要预付款，但是要在在产品出货（离港）后一个月内结汇；三是公司对应收账款的管理较为严格，业务人员的绩效考核与回款情况挂钩，有效的保证了货款的回收；四是，公司凭借良好的信誉、与供应商的长期友好合作，采购商品拥有一定的信用期限，另外部分采购使用银行承诺汇票，也延迟了公司的资金流出时间。

拥有良好的经营性现金流量，体现了公司产品的竞争力以及公司的运营实力，为公司的生产性活动提供了资金支持，在一定程度上降低了公司生产运营的风险。

（二）投资性现金流分析

公司报告期内的投资活动产生的现金流量净额分别为-7,374.00万元、-6,904.05万元和-7,005.89万元均表现为净流出，主要原因是公司近年来业务快速增长，公司加大房屋建筑物、土地以及机器设备的投入，以解决生产规模不断扩大的需求。其中2011年、2012年以及2013年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出分别为7,734.65万元、6,904.05万元和5,557.57万元。

（三）筹资性现金流分析

公司报告期内筹资活动产生的现金流量净额分别为4,403.86万元、4,459.34万元和3,797.57万元。报告期内，鉴于公司产销形势良好，为把握市场发展良机，立足于长远的发展，公司筹资活动现金流量净额均维持在较高水平，近三年公司增加银行借款，分别收到银行借款28,537.19万元、33,600.55万元、43,551.96万元以补充固定资产投资和营运资金需求，有力保障了公司生产经营的顺利开展。

报告期内公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

1、固定资产、无形资产等支出情况

报告期内，公司固定资产投资主要包括房屋及建筑物投资、机器设备投资、运输设备投资和电子及其他设备投资。报告期内，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”分别为7,734.65万元、6,904.05万元和5,557.57万元，主要是建造厂房、购买机器设备和土地使用权。伴随着公司持续的资本性投资，近三年公司房屋建筑物、机器设备的原值增长显著：2012年末及2013年末公司房屋建筑物原值较上年同期分别增加1,335.14万元及1,494.44万元；而近两年公司机器设备的原值分别增加了4,598.41万元及3,867.94万元。2012年末土地使用权的原值较2011年末增加了1,541.97万元，系因公司现有土地已经无法继续满足扩大生产的需要，公司购买69.98亩土地使用权用以扩大生产，目前公司购买土地的程序已经履行完毕，公司和丹阳市国土局签订了《土地出让合同》，并获得丹国用（2012）03821号土地使用权证书。

公司在报告期内处于规模扩张的时期，公司着眼于未来，加大对厂房、设备的投入；与此同时，公司为提升员工的福利、降低人员的流动性，兴建职工宿舍大楼。

一方面，伴随着这部分长期资产的构建，为公司的短期业绩提升带来了一定的压力：首先，资产的增加导致固定资产折旧、无形资产摊销的上升；其次，这类固定资产、长期资产的构建需要大量的资金支持，受融资渠道限制，公司主要依赖于银行借款，进而造成财务费用的增加；再次，公司的投资转换成效益需要一定的时间积累。

另一方面，公司的长远发展依赖于合理的资本性投资，着眼于未来的合理投入将有助于长期业绩的提升。

2、股权投资

2009年8月17日，公司出资设立子公司丹毛时装，注册资本1,000万元，其中发行人出资1,000万元，占注册资本的100.00%。具体设立情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人组织结构”。

公司近年来的资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况，未来亦无进行跨行业投资的计划。

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，发行人未来可预见的重大资本性支出计划请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的有关内容。

五、影响未来财务状况和盈利能力的主要因素分析

（一）财务状况趋势

1、资产状况趋势

公司目前资产质量良好，流动资产占总资产的比例在报告期内均在50%以上，募集资金到账后，流动资产比例会上升，但随着募集资金投资项目的实施，公司所募集的资金不断转化为固定资产投资，非流动资产占总资产的比例将上升，将更好的满足公司经营规模不断扩大对固定资产的需求。

2、负债状况趋势

报告期内，母公司的资产负债率基本保持稳定，约为60%左右，但随着公司经营规模的不断扩大，对资金需求压力也越来越大。上市后，公司融资渠道将趋于多元化；募集资金到位以后，将有效缓解公司资金压力，减少财务费用，使公司资产负债率显著降低，公司偿债能力得到强化。

3、所有者权益趋势

募集资金到位后，公司的所有者权益将大幅增加，公司将拥有更多的自有资金，在经营方面的投资与生产规模的扩张上将更具主动性和灵活性。

（二）盈利能力趋势

纺织行业一直为中国经济发展中的支柱行业。根据工信部发布的《纺织工业“十二五”发展规划》，纺织行业正面临着产业结构调整，逐渐从传统的劳动密集型产业改造成技术密集型、资本密集型的产业，并且强调自主创新和品牌建设的重要性，而在整个产业转型和升级的趋势中，公司为一家已经拥有核心战略资

源的先进纺织企业，在行业竞争中具备领跑者的优势。

报告期内，公司财务状况良好，资产结构合理、质量优良。未来几年公司的盈利能力将主要受以下因素的影响：

1、下游市场需求的影响

公司精纺呢绒面料的下游市场为服装行业，属于消费者的基本需求产品，因此服装行业需求的变化对于公司的销售将会有直接的影响。目前，公司内销和外销各约占公司销售的55%和45%。根据国家整体扩大内需的经济发展基调，国内消费产品需求预期将继续扩张，在工信部所发布的《纺织工业“十二五”发展规划》中，规模以上企业的内销产值比重也提高至86%，因此公司产品的国内需求可望保持一定的增长比率。公司产品的外销地区主要为日本、北美和欧洲地区。从日本2011年年初的海啸发生后到2011年年底，公司对日本的销售基本保持稳定，销售收入金额没有出现大幅度的变化。2012年日本海啸的负面效应体现，公司在日本市场的销售收入较去年同期下降较多，但公司与日本客户依然关系稳定。2013年，公司在日本市场的销售额为3,667.02万元。美国的经济增长虽然缓慢但是仍保持持续复苏的趋势，整体商业发展呈现正面。欧洲因主权债务问题其经济短期内难有起色，公司面料产品在欧洲地区的销售量变化不大。2012年以来，上述几个国家的销售收入金额及占比有所下降，还有一方面的原因是公司应上述几个国家主要客户业务调整要求，将部分产品发往上海保税区和大连保税区，由于无法确认该部分销售的最终归属地而将其列入了“其他”项目。此外，金融危机过后，世界服装加工业加快了向东南亚国家的转移步伐，公司向以越南为代表的新兴市场销售出现快速增长，填补了传统区域市场的不足。综上所述，公司的区域销售分布较为均匀，对单一国家或地区不存在过度的依赖，同时公司的产品为中高档精纺呢绒面料，主要用为中高档服装的制作，因此产品具有较好的整体抗风险能力。

2、企业创新能力的影响

公司的产品在纺织行业中能够享有较高的利润率，一方面的原因为产品所用原材料羊毛本身的价值较高，另一方面则为公司在产品技术和设计上持续创造价值，坚持走差异化的发展路线。在未来，为了能够继续保持公司创新能力的优势

和核心竞争力，公司将通过持续的技术研发投入，通过提高产品科技含量来提高产品附加值，通过不断改善工艺、更新设备持续提高生产效率，降低消耗，提高产品盈利能力。同时，通过对于产业链经营的深化，公司将继续开发行业中新的利润增长点，并且整合公司现有的生产规模、技术、品牌、销售网络、客户资源等优势来创造出更大的商业价值。

六、公司未来分红政策分析

（一）公司未来总体分红规划原则

1、公司未来分红考虑的因素如下：

着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，征求和听取股东尤其是中小股东的要求和意愿，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等因素，平衡股东的短期利益和长期利益的基础上制定股东分红回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对股利分配做出制度性安排，并藉此保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。

2、公司未来分红规划的原则如下：

（1）公司在发行上市后将采取现金、股票或其他符合法律法规规定的方式分配股票股利，并可以根据公司经营情况进行中期现金分红。

（2）公司的利润分配政策将重视对投资者的合理投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。

（3）在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，公司优先选择现金分红方式，并保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性，保证现金分红信息披露的真实性。

（二）上市后未来三年股份分配的具体安排

1、公司在上市后前三年，将采取现金股利、股票股利或者现金股利与股票股利相结合的方式进行利润分配，其中优先选择现金股利方式进行分配。在提取

法定公积金后，每年以现金方式分配的利润均不低于当年实现的可分配利润的10%。

2、董事会可以在现金股利分配的基础上，根据公司的经营业绩与股本规模的匹配情况择机发放股票股利；也可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

3、公司董事会综合考虑所处行业特点、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素后，认为公司处于发展阶段属成长期，资金需求较大，因此，未来三年进行利润分配时，现金分红在当次利润分配中所占比例最低达到20%。

4、公司上述利润分配后的留存未分配利润将用于补充公司生产经营所需的流动资金及投资等方面，逐步扩大生产经营规模，实现股东利益最大化。

5、公司董事会结合具体经营情况、充分考虑公司盈利和现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议时，充分听取中小股东的意见和诉求，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还通过股东热线电话、互联网等方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。公司切实保障社会公众股东参与股东大会对利润分配预案表决的权利，董事会、独立董事和持股5%以上的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。公司安排审议分红预案的股东大会会议时，可以向股东提供网络投票平台，鼓励股东出席会议并行使表决权。

6、公司当年盈利但董事会未做出现金分红预案的，公司应在定期报告中披露未做出现金分红预案的原因及未用于分红的资金留存公司的用途。

7、存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（三）股份分配政策合理性分析

纺织行业属于资金密集型，报告期公司又处于经营的快速增长期，产能不足

的问题日趋严重，在报告期内公司购买了土地、新建了产房、添置了大量的机器设备，因此公司对资金的需求较大。公司董事会为了保证公司的快速发展，在报告期未作出分红的安排。随着公司新厂房和新设备的陆续投入使用，公司产能有所扩大，经营规模的增长，盈利能力的增强，公司目前的现金流比较正常。公司2011年年度股东大会通过决议：“如公司首次公开发行股票成功，同意公司以前年度未分配的滚存利润由首次公开发行后的新老股东按照发行后的持股比例享有”。

公司在报告期盈利能力不断增强，现金流良好。报告期公司营业收入及现金流量主要指标如下：

单位：万元

项 目	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	47,241.86	43,331.24	44,550.68
净利润	2,387.89	3,269.72	4,110.13
当年可分配利润	2,150.80	2,940.05	3,702.13
经营性现金流净额	4,285.53	3,996.51	3,817.75
10%当年可分配利润/经营性现金流净额	5.02%	7.36%	9.70%

随着公司规模增大，公司现金流尤其是经营性现金流较为充足。本次募集资金到位后，将极大地缓解公司资金紧张的状况，资产负债率会有所下降。此外，本次公开发行所筹集资金将进一步缓解公司的资金压力。针对未来继续投资的资金需求，由于公司资产负债率合理，银行授信额度相对增高，生产经营稳健，通过自身经营积累、信贷支持以及本次募集资金可以获得足量发展资金，因此公司能足额保证对股东的现金股利分配。立足于回报股东的经营目标，在充分考虑到目前的盈利规模、现金流量状况，同时考虑到未来一段时间公司仍将处于较快发展的阶段，募投项目完成后，公司盈利能力将进一步增强，因此在保障公司未来可持续发展的前提下，为股东创造更多的利益，与股东共享公司成长收益。公司董事会经过充分论证，将公司未来分红回报规划确定为：每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。

（四）股利分配政策决策程序

2014 年 2 月 26 日，公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过了修订后的《公司章程》（草案），审议通过上市后公司股利分配的相关规定。

第十二节 业务发展目标

一、公司未来三年发展的指导原则

根据工信部发布的《纺织工业“十二五”发展规划》和解读，确定了“十二五”纺织工业发展的指导思想和目标定位，纺织业将坚持以转变发展方式为主线，以结构调整和转型升级为主攻方向，以自主创新、品牌建设和两化融合为支撑，以扩大内需和改善民生为根本出发点，以完善价值链和可持续发展为重要着力点，发展结构优化、技术先进、绿色环保、吸纳就业能力强的现代纺织工业体系，为2020年实现纺织强国奠定更加坚实的基础。

二、公司的经营理念、经营目标和发展战略

（一）经营理念

公司贵在坚持生态文明和现代工业文明的有机结合，坚持人与自然和谐共处的理念，通过持续的创新，精心的管理，真诚的服务，努力成为一家创新和领先并举，为客户、员工以及社会创造最优价值，成为社会值得信赖的毛纺织企业。

（二）经营目标

在未来三年内，公司将在持续创新的基础上，不断地提升公司的核心竞争力，深化在产业链中的运作，加大公司品牌的建设与推广，保持公司在行业内的领先地位，实现公司生产与销售规模的不断扩大，致力于打造一个生产现代化、产品时尚化、管理专业化的毛纺织企业。

（三）发展战略

发行人以持续创新为经营宗旨，本着“科技领先，科技兴业，科技联盟”的方针，通过对于前沿市场趋势的研究、生产技术的创新和产品质量的保证，来实现科技进步、材料革命、创新研发等商业科技行为，并生产出具有高附加价值的差异化精纺呢绒面料。

三、未来三年内的发展计划

发行人的核心竞争力体现在公司技术创新的能力、掌握市场潮流的能力与高质量产品的生产能力，这三方面的结合形成了国内外客户对于发行人产品的信任和市场上对于江苏丹毛的口碑。为了进一步巩固公司现有的市场地位以及加大精纺呢绒面料市场的开拓，在未来的三年内，发行人将加强在这三项领域内的发展，以维持公司长期市场竞争的能力。

发行人的具体发展计划如下：

（一）技术与产品创新计划

发行人生产的精纺呢绒面料在纺织行业中属于中高端的产品。除了原材料羊毛本身的轻、薄、保暖等特性外，产品应用的创新与生产技术的研发都能不断地提高精纺呢绒面料带给消费者的附加价值。

通过长期对于研发项目的经验和培养，发行人已经形成了一整套流程式的研发机制。在未来，公司将进一步完善生产与研发两个环节的整合，提高研发项目的针对性，加快新技术和新工艺投产的速度。此外，公司也将秉持着产学研的发展路线，与专业的纺织研究机构维持长期的合作关系，加强学术研究与应用技术之间的交流和加快新技术商业化的进程。发行人计划每年取得至少一项发明专利与其他项专利不等，借以保持公司在行业内的技术领先地位。

为了能够提高精纺呢绒面料的附加价值，发行人不断地努力将开发出来的新技术转化为能符合市场需求的最终产品，并完成批量生产。随着人们消费水平和消费意识的改善，越来越多的人开始关注服装的功能性和舒适性，在某些特殊的场合也需要功能性的服装。因此，发行人计划将加强在功能性面料领域的推广和应用，包括防紫外线、蓄热和冷感等功能，以提高消费者适应外界环境变化的能力。除此之外，在世界消费形态的发展趋势下，生态面料也将是发行人的另一项开发推广重点，包括棉、麻、丝等天然纤维和具有生物降解能力的特种纤维，利用原材料的特性来开发出具有生态性、可生物降解的面料产品，以达到消费与环境生态的平衡。

（二）掌握市场潮流和市场开拓的计划

发行人产品的时尚化一直是公司在行业竞争中的相对优势。通过对于国际潮流趋势的掌握来引领公司产品研发的方向，发行人能够及时发现未来市场的增长潜力，以及可以确保产品在消费者手中的接受度和认可度。发行人将更积极参与国内外大型展会，并且加强与国际知名的流行趋势分析和发布机构合作，邀请国内知名研究人员为顾问，来把握市场流行的方向。

此外，发行人在上海、广州和北京都设有子公司或办事处，上海子公司主要负责研发和外销，而广州和北京办事处则负责内销。发行人计划在香港增设一个办事处，以便和更多的国际品牌获得更为快速和有效的沟通，提高公司的整体服务水平，也可以将最新研发的产品，第一时间推荐给各大品牌，用于商品制造。

（三）提高生产能力与品质的计划

虽然发行人拥有着一支经验丰富的销售团队，与许多客户也建立了商业互信并维持着长期的合作关系，但是由于公司产能的制约而限制了发行人销售订单的快速增长。发行人计划在未来持续扩张公司的生产能力，通过国外先进机器设备的购置以及生产资源利用的进一步优化，公司各个生产环节间产能的衔接将能够更加完善，达到与公司销售能力相匹配的生产能力。在公司的整体产能提升后，发行人对于各生产环节中的在产品与最终成品的质量将更能够全盘掌控，由此减少资源的浪费，降低整体生产成本。

（四）可持续发展的计划

与环境和谐的发展一直是发行人努力的目标，而节能减排则是纺织行业中永恒的主题。发行人与全球最大的第三方测试机构 SGS 合作，对公司的整个生产环节进行能源审计，分析了目前公司能源管理情况、用能情况、设备运行状况、企业产品的综合能耗和水平，并形成了一份行之有效的节能技改方案。发行人将节能减排视为企业发展的一个重要课题，并且以每年为公司节省 4,500 吨的原煤、33 万度电以及减少 1.7 万吨二氧化碳排放量为努力目标，全面实现发行人的节能减排和可持续发展的计划。

（五）优化人员配置与组织结构调整的计划

人才是公司不断实现创新的核心力量，随着未来生产与销售规模的不断增长，发行人的人员编制必须要能够做出相应的调整，已达到企业最有效率的运作。因此，发行人将积极从人才市场和猎头公司以及多渠道引进人才，着力营造有利于吸引人才的软硬环境，建立完善的人力资源、人才培养环境和竞聘、考核机制，从用工为主转变到用人为主的理念上来。

发行人将依照国家法律法规和公司章程的规定，进一步健全和完善公司相关的内部管理机制，有效地发挥决策、执行、监督相互制衡的法人治理结构。在公司的人员机构扩张后，公司将根据实际情况逐渐调整内部结构，并通过公司内部资源信息化的过程，加强各个职能部门间的沟通交流与资源的共享，提高公司组织效率和治理水平，达到现代化企业运行的需求。

（六）再融资计划

本次股票发行募集资金到位后，公司将按计划实施募集资金投资项目。

为保持公司的市场竞争力，充分利用上市公司的融资渠道和资源整合的优势，根据公司发展战略和业务经营的需要，发行人不排除今后根据具体情况通过发行新股、债券等方式来筹集资金。公司对再融资的计划将采取谨慎的态度，对于公司发展所需要的资金，将根据实际财务状况，提高资金的使用效率，降低融资成本，防范和降低财务风险，确保股东权益最大化，以达到不断提升公司核心竞争力的目的。

四、拟定计划所依据的假设条件及主要困难

（一）假设条件

上述公司拟定的业务发展计划主要依据以下假设条件：

- 1、国民经济保持增长、政治形势保持稳定，以及全球经济发展态势回稳；
- 2、公司所属的行业呈现正常发展的态势，市场中未出现重大的突发事件；
- 3、公司所处行业的相关行业政策以及与公司所经营业务相关的国家和地方

的现行法律、法规等无出现重大变化，并对公司发展造成不利影响；

4、公司本次股票能依照计划顺利发行，募集资金及时到位，募投项目并按时完工；

5、人民币对国际主要货币保持稳定关系，无产生巨大变化；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素而造成重大不利影响。

（二）主要困难

1、本次募集资金到位后，公司的资产规模和业务发展将进入到另一个阶段，在快速扩展的过程中，公司在战略规划、组织机构设置、机制调整、资源配置、运营管理，特别是资金管理、人才管理、内部控制等方面都将面临更大的挑战，这对公司管理者的管理水平提出了更高的要求。

2、公司的精纺呢绒面料主要用于高端服饰的制造，而日本、北美和欧洲为此类产品的主要消费者，因此欧洲主权债务问题的不明朗和持续恶化将可能影响全球的经济态势，进而消减外国市场的需求，对公司业务的发展将会形成负面影响。

五、发展与现有业务关系

以上公司的发展计划是基于公司现有业务发展情况，依照公司发展战略和经营目标来制定，并且围绕公司的主营业务来进一步加强公司在市场上的竞争力。通过公司自身生产产能的扩大和下游国内外市场的拓展，公司的整体业务规模和市场占有率将能够有大幅度的提升。本次募集资金投资项目的完成将有助于解决公司在纺纱和织造环节的生产瓶颈与帮助整体产能的释放，缓解公司目前面对客户供不应求的情形；另一方面，公司将能够有效减少中间生产环节的外包，有助于保持公司产品的质量，使本公司技术水平、综合实力、竞争优势和经营业绩得到全面提升，与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

（一）预计募集资金总量

经公司 2011 年年度股东大会审议批准，公司本次拟向社会公开发行不超过 2,000 万股人民币普通股（A 股），预计募集资金【 】万元。

（二）募集资金投资项目

项目名称	投资总额	建设期	产能	项目备案	环保批文
弹性精梳毛纺时装面料项目	35,639.60万元	1年	450 万米	丹发改经信工业[2011]269号	丹环审[2012]5号

（三）实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施。募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专款专用。

如本次发行的实际募集资金量少于项目资金需求量，发行人将通过自有资金或银行贷款解决；若本次新股发行募集资金在扣除发行费用后超过募投项目所需资金总额的，由控股股东以外的股东按同等比例进行股份公开发售。同时，为把握市场机遇，募集资金到位之前，公司将根据项目进展的实际需要以自筹资金先期部分投入，待本次发行募集资金到位之后，以募集资金置换预先已投入应归属于募集资金投向的自筹资金部分。

二、募集资金投资项目的背景、建设必要性

（一）项目的背景

1、政策背景

（1）项目符合《产业结构调整指导目录（2011 年本）》的要求

本项目引进紧密纺纱设备，开发生产弹性精梳毛纺时装面料，符合《产业结构调整指导目录（2011 年本）》中，第一大类鼓励类第二十条纺织类第 5、6 项，发展“符合生态、资源综合利用与环保要求的特种动物纤维、麻纤维、竹原纤维、

桑柞茧丝、彩色棉花、彩色桑茧丝类天然纤维的加工技术与产品”和“采用紧密纺、低扭矩纺、赛络纺、嵌入式纺纱等高速、新型纺纱技术生产多品种纤维混纺纱线及采用自动络筒、细络联、集体落纱等自动化设备生产高品质纱线”的要求。

（2）项目符合《纺织工业调整和振兴规划》的要求

根据国务院 2009 年发布的《纺织工业调整和振兴规划》，纺织工业调整和振兴的主要任务是稳定国内外市场，提高自主创新能力，加快实施技术改造，淘汰落后产能，优化区域布局，完善公共服务体系，加快自主品牌建设，提升企业竞争实力。对纺纱织造行业要求“加大高支毛精纺面料、半精纺面料以及真丝、麻类高附加值产品开发力度。”

（3）项目符合《纺织工业“十二五”科技进步纲要》的要求

根据中国纺织工业协会发布的《纺织工业“十二五”科技进步纲要》，“十二五”期间，我国纺织工业科技进步将重点围绕加大关键技术攻关力度，大规模推广先进适用工艺技术和装备，完善科技创新体系，以及加快纺织人才队伍建设等方面，促进行业原创技术研发能力的显著提升，全面提高行业生产效率和产品附加值。

2、行业背景

随着全球经济一体化进程不断深入，吸引了越来越多的国际资本和跨国采购商，为我国纺织业提供了新的发展空间；同时随着国民经济的持续快速增长，国内居民对纺织品的需求日益增加，2000 年国内纺织行业内需比为 66.8%，2009 年上半年这一比重提升到 80%，内需的旺盛给纺织业带来了很大的发展机遇，而且纺织产品正朝着多样化、功能化、个性化方向发展。

毛纺行业在中国纺织工业中所占比重较小，但是在全球的毛纺行业中，中国毛纺行业却占据十分重要的地位：世界上 35%的羊毛在中国加工，18%的羊毛产品在中国消费。

在新纤维、新技术、新工艺的推动下，如今的毛纺行业已经成长为我国纺织行业内产品门类齐全、具有相当规模和一定科技管理水平的子行业。高支纱、轻薄型的精纺呢绒，防蛀、防缩、阻燃的功能型毛纺产品，混纺交织产品等新产品

层出不穷，正极大地满足和丰富着国内消费者的多样化需求，并且在不断的创新。毛纺行业成为纺织行业在创新领域中发展最快的细分行业之一。

3、市场背景

近年来国际羊毛局（Woolmark）在原有品牌的价值基础上，继续加强了羊毛作为天然纤维的市场运作，希望通过吸引更多的品牌商参与，来进一步推动羊毛产品市场的复苏。目前，羊毛的可持续发展和环保理念得到了制造商的广泛认可，同时，为了适应现代繁忙的生活节奏，制造商纷纷开发可机洗、不起球、免熨烫、易护理、服用性能更好的羊毛服装，借此扩大羊毛的使用量和羊毛产品的消费量。

国际市场方面，根据中国毛纺织行业协会（CWTA）的统计数据，2010 年我国精梳毛织物出口量为 5053 万米，比 2009 年增加 19%，2011 年 1~6 月精梳毛织物出口量为 2876 万米，同比增长 29.57%。在国际市场逐步恢复以及采购商补库需求增加等因素的推动下，我国毛纺织行业出口金额逐步回升。国内市场方面，随着人们生活水平的提高和国内高档服装品牌的涌现，国内市场对于精纺面料的需求也将快速增长。“十二五”期间，随着中国经济的持续增长及居民收入的不断增长，必将增加在高档消费品方面的支出，尤其是农村市场，具有巨大的提升空间。预计国内市场对精纺面料的市场需求年增长可保持 15%左右。

国际市场较高的增长率及国内广阔的潜在市场能够完全消化本项目投产后的新增产能。

（二）项目建设的必要性

1、应对外部市场变化的需要

近两年来，受资金紧缩、能源成本及劳动力成本上升等因素影响，使诸多毛纺企业生产成本增加，给企业经营带来一定的困难。全球性金融危机使市场行情的不确定性增多。中国毛纺企业面临严峻的挑战，采用先进的生产技术，淘汰落后的生产能力，加快结构调整的步伐，提高科技贡献率和品牌贡献率，转变出口增长方式，提高竞争力，是毛纺企业的唯一出路。

本项目实施后，公司的生产规模得到扩大，研发实力得到增强，从而更好地

适应外部市场环境的变化。

2、解决产能不足瓶颈，提升市场份额的需要

通过新型弹性纤维、伸缩羊毛纱的制造技术及后整理弹性整理等技术，公司开发生产的弹性系列精梳毛纺时装面料，从新纤维应用、加工到成品，均体现其差异化设计。通过组分变化和功能叠加，可广泛应用于西装、职业装、制服、工装、时装领域。制成的服装，具有机洗不毡缩变形，穿着不起拱变形，保存不褶皱变形的形态记忆功能。以项目产品为载体，还可以开发具有防水、防污、防油、防紫外线、抗菌、增光、芳香、蓄热、冷感等功能的弹性面料。尤其是公司自主研究开发生产出的基于伸缩羊毛纱的弹性精梳毛纺时装面料，使非弹纤维具有弹性、抗皱效果，加速了产品的升级换代，大大满足了消费者对于弹性产品的需求，符合未来市场发展的趋势。

同时，公司现有生产能力已远不能满足公司市场拓展的速度，尤其是生产硬件设备方面主要受制于纺纱与织造两个生产环节。2013 年，公司委外纺纱完成产量 741.88 吨，约占公司总的纺纱产量的 25.56%；委外织造完成坯布 535.80 万米、修布 831.35 万米，占公司该环节总产量的一半以上。而随着国际市场的不断拓展，高附加值的产品越来越多，技术要求也越来越高，对于委外加工的依赖增加了公司在交货期和产品品质保证上的风险。因此，公司迫切需要提升和扩大现有纺纱和织造的生产装备，以适应市场的要求。

本项目实施后，公司可形成年产 450 万米弹性精梳毛纺时装面料的生产规模，有效提高公司自产的产能，随着公司销售的持续扩张，公司在市场中的份额将达到有效地提升。

3、公司战略发展的需要

2012 年 10 月被中国纺织工业联合会信息统计部/中国毛纺织行业协会评为“2011-2012 年度中国毛纺、毛针织行业竞争力 10 强企业”，被中国纺织工业联合会评为“2011-2012 年度中国纺织服装企业竞争力 500 强”。并且在中国纺织工业协会会刊上被评为中国纺织服装行业 2011 年度精锐榜中的十大纺织企业之一，反映出公司在纺织行业中的整体竞争力，但是与国内几家知名毛纺企业相比，

公司在规模运营与生产能力上仍然有所落后。在目前全球经济增长逐步回稳的大背景之下，尤其是中国纺织行业正面临由劳动密集型转变为技术密集型的行业结构调整，公司对于机械设备提升与生产规模扩大的投入，将保持公司在毛纺行业中的技术领先的地位，并利用行业转型的契机来站稳公司现代化经营的脚步。

本项目将利用公司现有的土地，新建 22,500 平方米的生产车间，从法国、德国、意大利等国家引进世界一流的纺纱及织造设备，开发生产符合市场需求的弹性精梳毛纺面料，可做精做强公司的差异化发展特色，抢占市场先机。

三、募集资金投资项目基本情况

（一）项目概述

本项目预计总投资为 35,639.60 万元，其中，建设投资 29,724.80 万元，流动资金 5,914.80 万元。项目建设周期为一年。项目完成达产后，可新增 18,720 锭精纺生产线，形成年加工 450 万米高档弹性精纺呢绒的生产能力，预计每年实现销售收入 54,500 万元，实现净利润 5,665 万元。

（二）项目的产品方案

根据江苏丹毛的市场销售和反馈情况，结合市场发展趋势，本项目采用莱卡、sorona 等新型弹性纤维和公司技术核心成果“伸缩羊毛纱的制造方法”，开发生产弹性精梳毛纺时装面料，代表品种为莱卡弹性精纺面料、sorona 弹性精梳毛纺面料、伸缩羊毛纱弹性精纺面料。产品方案如下：

单位：万米

织物名称	原 料	年产量
莱卡弹性精纺面料	90s 澳毛 77%、山羊绒 20%、莱卡 3%	100
sorona 弹性精梳毛纺面料	90s 澳毛条 80%、Sorona 20%	150
伸缩羊毛纱弹性精纺面料	80s 澳毛 100%	200

（三）项目的具体实施方案

1、实施方式

本项目由发行人自行实施。

2、选址

本项目位于丹阳市吕城镇公司现有厂区内。本项目实际用地面积 22,500 平方米。公司位于沪宁城际铁路线吕城镇，北靠沪宁高速公路、京沪高速铁路，南近 312 国道，距常州空港仅 3 公里，京杭大运河穿镇而过，交通便捷。

3、建筑工程

本项目拟利用公司现有厂区空余的场地和现有车间的空余位置，分别扩建纺纱、织造和成品及整理车间共 22,500 平方米。纺纱车间为三层钢筋混凝土框架结构，建筑面积为 12,905 平方米。织造车间为单层钢结构，建筑面积为 5,600 平方米；成品及整理车间为混凝土排架结构，建筑面积为 4,000 平方米。

4、投资规模

本项目预计总投资为 35,639.60 万元，其中，建设投资 29,724.80 万元；流动资金 5,914.80 万元，其中铺底流动资金 1,774.50 万元。建设投资的构成如下：

序号	类别名称	人民币 (万元)	外币 (万美元)	小计 (万元)	占建设投资比例
1	工程费用	8,767.20	3,067.50	28,399.20	95.50%
1.1	其中：建筑工程费用	2,125.00	--	2,125.00	7.10%
1.2	设备购置费用	6,164.50	3,067.50	25,796.50	86.80%
1.3	安装费用	477.70	--	477.70	1.60%
2	工程建设其他费用	845.00	--	845.00	2.80%
3	预备费	480.60	--	480.60	1.60%
合 计		10,092.80	3,067.50	29,724.80	100.00%

注：美元和人民币的汇率为 6.4:1。

5、工艺技术方案

（1）技术来源

本项目开发生产弹性精梳毛纺时装面料，主要品种为莱卡弹性精纺面料、sorona 弹性精梳毛纺面料、伸缩羊毛纱弹性精纺面料。伸缩羊毛纱弹性精纺面料的技术核心成果来源于该公司发明专利“伸缩羊毛纱的制造方法”、实用新型专利“倍捻纱线生产张力装置”及后整理弹性整理等技术。

（2）关键技术

1）莱卡弹性精纺面料

莱卡弹性精梳毛纺时装面料包括双向弹性精梳毛纺时装面料及单向（纬向或经向）弹性精梳毛纺时装面料，采用杜邦公司新型弹性纤维莱卡（氨纶）制成弹性面料。

①莱卡弹性纱线的纺制

主要通过细纱机的“莱卡包芯纺”的方法，进行精梳莱卡弹性纱的纺制，其莱卡弹性纤维性能优良，“莱卡包芯纺”方法对莱卡的包覆性好，赋予精纺面料优良的弹性及弹性恢复性。

“莱卡包芯纺”，粗纱采用一根喂入，莱卡经喂入装置的退绕及3倍左右的牵伸后由莱卡定位装置，使从细纱机前罗拉喂入的莱卡弹性纤维从粗纱中间加入，使莱卡很好地包覆在所纺纱线的中心，或粗纱采用两根具有一定间距的喂入，即“赛络纺”的喂入，莱卡经喂入装置的退绕及3倍左右的牵伸后由莱卡定位装置定位，使从细纱机前罗拉喂入的莱卡弹性纤维从二根粗纱中间加入，使莱卡很好地包覆在所纺纱线的中心，使得莱卡弹性纤维包覆性好，不外露。

②织造

根据莱卡弹性精梳毛纺时装面料的经纬向弹性要求，进行织造上机门幅、经纬密度等的合理的设计和织造，使得通过后整理后的弹性精梳毛纺时装面料具有客户所要求的双向弹性、纬向弹性或经向弹性。

③后整理

根据莱卡弹性纤维的种类特性及其织物的结构，以及面料的双向弹性及单向（纬向或经向）弹性的要求，严格控制好热定型温度及开幅大小、超喂量等，进行高温热定型，并根据产品的风格要求等进行罐蒸、预缩等，以使弹性精梳毛纺时装面料达到设计的弹性大小，及弹性回复率、织物尺寸稳定性、产品规格等质量指标。

2）sorona 弹性精梳毛纺时装面料

sorona 弹性精梳毛纺时装面料同样包括双向弹性精梳毛纺时装面料及单向（纬向或经向）弹性精梳毛纺时装面料，采用杜邦 sorona 纤维（PPT 纤维）与羊毛纤维混纺制成弹性精梳毛纺。

①sorona 弹性纤维及毛纤维的染色

对 sorona 弹性短纤维条的染色，采用高温型分散染料，110℃进行短纤条染色，并进行染色后的复洗。对羊毛、羊绒纤维的染色，采用毛条 85℃的低温染色，以充分保护羊毛、羊绒等动物纤维的优良性能，减少纤维损伤，提高纺纱可纺性。

②纺纱

由于羊毛、PTT 弹性纤维混纺的纱线均匀度比较差，针对这种情况，需从纺纱的温湿度、和毛油及抗静电剂的选择、自络筒及蒸纱工艺处着手，制定合理可行的工艺，从而保证纱线的内在质量。同时，在纺纱时采用适当的张力，并保持张力均匀，从而提高纱线质量。

③织造

选用德国多尼尔剑杆织机，确保剑杆在进出梭口时不受上下层经纱挤压而引起断经；选择合理的梭口的高度、综平时间，开清梭口减少箱对经纱的磨擦；结合纱线的支数、特性及织物的组织，选择合理的开口时间，使布边成形良好。选择适当的上机张力使断头率降至最低。

④后整理

通过煮呢、洗呢等湿整理处理，使坯布洗净，并消除纺纱、织造产生的纤维内应力，获得充分的收缩等，再根据 sorona 弹性纤维的特性、织物的结构，及其面料的弹性要求，严格控制好热定型温度及开幅大小、超喂量等对其进行热定型，并根据产品的风格要求等进行罐蒸、预缩等，以获得其弹性精梳毛纺时装面料的设计弹性大小要求，及弹性回复率、织物尺寸稳定性、产品规格等质量指标。

3) 伸缩羊毛纱弹性精纺面料

采用该公司的发明专利“伸缩羊毛纱的制造方法”，不采用任何弹性纤维赋予

面料弹性。

伸缩羊毛纱的制造包括以下步骤：

①羊毛纤维添加吸湿剂及还原剂：利用毛条复洗机轧压添加吸湿剂及还原剂。

②干燥：经轧压吸湿剂及还原剂的毛条用热风循环式干燥机在 60℃～100℃ 条件下干燥一定时间。

③纺纱：干燥后的羊毛按常规工艺纺纱，但需采用比普通纱大 1～1.5 倍的强捻。

④湿热处理：在蒸纱机上采用饱和蒸汽对纱线进行 3～60min 的湿热处理。

⑤解捻：通过捻线机对纱线反向加捻，为普通纱线的 50%～60%。

⑥退捻：在无紧张状态下用温水进行一定时间的退捻处理，即得到伸缩羊毛纱。

6、工艺流程

本次募集投资投资的项目出添置个别设备外，整体生产流程和公司目前的生产流程基本一致，具体的产品的工艺流程图详见“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（二）主要产品的工艺流程”。

7、主要设备选择

工艺设备的选择直接关系到产品的质量和产量，合理地选择设备对增加产品品种、节省投资、提高企业经济效益有着直接的影响。本项目对工艺设备选择的原则是：技术先进，性能可靠，适应性强，操作维修方便。在充分调研的基础上，本着技术可靠、节省投资的原则选择设备。本项目主要引进设备如下：

（1）新增纺纱设备

序号	设备名称	型 号	单位	数量	生产厂家
A	纺纱生产线一				
1	复精梳设备				
	混条机	GC30	台	1	法国 NSC
	链条针梳机	GC30	台	5	
	精梳机	era LF	台	8	

2	前纺设备				
	混条机	GC30	台	1	法国 NSC
	链条针梳机	GC30	台	3	
	粗纱机	FM20P	台	1	
	粗纱机	FM20S	台	2	
3	细纱机	IDEA 624 锭	台	14	意大利 CONETEX
4	自动络筒机	POLAR 60 锭	台	4	意大利 SAVIO
5	并线机	TUAN 54 锭	台	2	意大利 FADIS
6	倍捻机	VTS-08	台	10	苏拉苏州公司
B	纺纱生产线二				
1	复精梳设备				
	混条机	GC30	台	1	法国 NSC
	链条针梳机	GC30	台	4	
	精梳机	era LF	台	7	
2	前纺设备				
	混条机	GC30	台	1	法国 NSC
	针梳机	GC31	台	3	
	粗纱机	FM20	台	2	
3	细纱机	紧密纺 624 锭	台	16	德国青泽
4	自动络筒机	POLAR 60 锭	台	4	意大 SAVIO
5	并线机	TUAN 54 锭	台	2	意大利 FADIS
6	倍捻机	VTS-08	台	12	苏拉苏州公司
合 计		--	--	104	--

(2) 新增织造设备

序号	设备名称	型 号	单位	数量	产地
1	自动穿棕机	DELTA110	台	1	瑞士
2	分条整经机	GA163	台	3	国产
3	浆纱机	TMT	台	1	意大利
4	剑杆织机	多尼尔（带提花装置）	台	100	德国
合 计		--	--	105	--

8、主要原材料及辅助材料

本项目拟开发生产弹性精梳毛纺时装面料，主要原材料为各种澳毛条，莱卡（氨纶）、sorona 纤维（PTT 纤维）以及山羊绒、牦牛绒毛、骆驼绒毛、兔毛等

特种动物纤维。根据产品方案计算，本项目需各种纤维 1,507.6 吨/年。

序号	品种规格	年用量（吨）
1	80s 澳毛条	706.8
2	90s 澳毛条	632.2
3	羊绒	59.7
4	莱卡	8.3
5	Sorona 纤维	100.5

本项目生产还需使用染化料和各种助剂，助剂主要分为柔软剂、净洗剂、和毛油以及各种特殊整理助剂，经测算，需染化料 17.3 吨/年，各种助剂 230 吨/年。

公司以生产经营精纺呢绒产品为主，与国内外多家供应商建立了密切的合作伙伴关系。本项目所需原料澳毛条通过公司目前的采购网络进行，羊绒等特种动物纤维使用国内产品，莱卡和 sorona 纤维均为美国杜邦公司产品，由公司统一在国内外市场采购，所需原料市场供应充足，能满足需要。

9、能源方案及节能措施

（1）能源方案

本项目整个生产过程选择电能和蒸汽为主要能源。

电力由丹阳市供电公司供应，经过公司专线进行供电，公司界区内现有 10kV 变电所一座，高压电源由当地供电部门提供。全厂目前共有 10/0.4kV 配电变压器 7 台，总容量为 5,910kW，供全厂生产、生活用电，另配有柴油发电机，总容量为 700kW。本项目扩建纺纱车间、织造车间、成品及整理车间各一座，于厂区现有 10kV 变电所内原预留空间处设置新增配电变压器，10kV 供电电源取自现有 10kV 变电所内预留高压出线回路。原有变压器容量与新增 1 台 1250kW 变压器即可满足本项目用电要求。

工厂锅炉房现有 2 台 4T/h、1 台 6T/h 燃煤锅炉，供应工厂 0.8MPa 饱和蒸汽，目前蒸汽使用量 8T/h，尚有 6T/h 的余量。项目新增用汽主要是扩建车间空调冬季（40 天）用汽，新增蒸汽用量 1.8T/h，现有锅炉可以满足本项目的需要。

（2）节能措施

节约和合理利用能源是我国的一项基本国策，采用合理利用能源的先进工艺技术和设备、先进的节能技术与措施是本项目设计、施工与建设过程中始终贯彻的指导思想。从本项目能源消费结构看，主要耗能品种为电能和蒸汽，分别约占项目总能耗的 50.1%和 49.2%，是本项目的节能重点。本项目单位产值综合能耗为 0.156tce/万元、单位工业增加值能耗为 0.378tce/万元，均低于国家规定的节能指标要求标准。精梳毛织物产品综合能耗 188.3 公斤标煤/百米，新鲜水取水量 8.824 吨水/百米，符合印染行业准入条件。

总之，本项目采用的工艺和技术装备均为国内外先进的节能工艺和设备，公司已建立节能管理机构与制度，节能措施先进、可行，符合国家和地方对能源合理利用的有关要求。

10、环境保护方案

本项目主要污染源是生产废水、生活污水、生活垃圾、废纱和噪音。

（1）废水处理

本项目年产弹性精梳毛纺时装面料 450 万米，产生生产污水、空调冷冻清洁废水 342595 立方米/年（978.8 立方米/天），生活污水 5538.6 立方米/年。生活污水经管道收集后排入市政污水管网统一处理；生产污水、空调冷冻清洁废水，经管道收集后排入厂区污水处理厂，污水处理厂达标后的排放水进行深度处理，按中水回用率约为 20%计算，实际排放量 274076 立方米/年。

公司目前实际年污水排放量为 457517 万吨，项目实施后，年污水排放量为 731593 立方米，且处理后的排放水 COD 指标小于 60mg/L。公司经当地环保部门核准的年污水排放量为 89.08 万吨，COD 年排放量 89.9 吨。故项目实施后，该公司的污水排放仍符合当地环保部门核准的要求。

（2）废气

本项目废气主要是锅炉废气，项目利用原有锅炉。为保证锅炉烟气实现稳定达标排放，采用水膜除尘脱硫处理方法，并使烟囱高空排放，可达到《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271—2001）的排放标准。

（3）废渣

本项目产生的废渣包括生活垃圾、生产车间产生的废纱和边角料等。生活垃圾可列为城市垃圾，由有关部门统一进行处理。废纱等生产废料，可回收以作他用。

（4）噪声

本项目主要噪声源是倍捻机、剑杆织机、细纱机、制冷设备和各类泵等设备，一般源强为 75~90dB（A）。本项目采取以下降噪措施：

1）对强声源进行局部隔声降噪处理。如为降低各种水泵、风机等强噪声源对周围环境的影响，采用隔音罩、减振橡胶垫消声以及放空管消声器，并将这些设备安装在操作间内，采用隔音门窗等综合治理措施。

2）车间采用整体隔声措施，采光门窗采用双层隔声门窗，考虑车间墙壁的隔声能力，采用隔声能力强的建筑材料。控制车间噪声低于 85 分贝。

3）设计厂区总图布置时，将主要噪声源和厂界之间均预留合理的空间距离；并在厂界四周和各车间四周种植绿化林带，以达到隔声降噪的作用。

采取上述措施后建设项目对周围声环境影响较小，可确保厂界噪声达标。

11、项目的实施进度

根据本项目实际情况，项目实施步骤分设备材料采购（120 天）、厂房设计和施工（180 天）、安装（60 天）、生产准备及试车投产（60 天）、考核（30 天）5 个主要阶段。项目从设备采购到试车投产考核完成建设周期为一年，具体进度情况如下：

序号	工作阶段	占用时间（月）	月份											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	设备采购	4												
2	厂房设计、施工	6												
3	设备安装	2												

4	生产准备及试车投产	1											
5	考核	1											

12、效益分析

本项目建成投产后，销售收入正常年为 46,581.20 万元，利润总额正常年为 6,664.70 万元，总投资收益率为 17.70%；投资财务内部收益率所得税后为 20.75%，所得税前 24.03%；投资财务净现值所得税后为 13,373 万元，所得税前为 18,611 万元。全部投资回收期所得税后为 5.33 年，所得税前为 4.87 年。

本项目财务内部收益率高于行业基准收益率，投资回收期低于基准投资回收期，从敏感性分析看，项目具有一定的抗风险能力，因此项目从财务上讲是可行的。

四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

（一）对财务指标的影响

本次发行后，公司净资产总额与每股净资产都将大幅提高，将优化公司的资产负债结构。鉴于项目资金投入的阶段性，短期内公司的资产负债率将会大幅下降，公司的净资产收益率也会有所降低，但是随着项目的投产，公司营业收入与利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率随之会有很大提高。

（二）对生产经营的影响

1、提升公司产品的综合竞争力

公司作为一家生产毛精纺面料的综合性企业，经过 30 年的努力，树立了自己在女时装面料方面独特的风格和特点，凭借着差异化经营，在中国乃至国际毛纺面料市场占有一席之地。但由于公司受限于规模偏小，在签订订单时要受到生产计划安排、交货期等诸多因素的限制，不能充分发挥规模优势、效率优势，影响了公司在市场上的竞争力。随着募投项目的投产，公司将大幅提高自产产能，能有效提高产品品质、缩短交货期，进一步提升公司在市场上的综合竞争力。

2、大幅提高公司盈利水平

本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景，公司目前生产的产品中有近 1/3 为弹性品种。通过新型弹性纤维、伸缩羊毛纱的制造技术及后整理弹性整理

等技术，公司开发生产的弹性系列精梳毛纺时装面料，从新纤维应用、加工到成品，均体现其差异化设计。尤其是发行人自主研究开发生产出的基于伸缩羊毛纱的弹性精梳毛纺时装面料，使非弹纤维具有弹性、抗皱效果，制成的服装，具有机洗不毡缩变形，穿着不起拱变形，保存不褶皱变形的形态记忆功能。本次募投项目全部达产后，形成销售收入 46,581.2 万元（不含税），利润总额 6,664.70 万元，盈利水平将得到大幅提高。

3、资产利用率更加合理

公司将本次募集资金全部用于“弹性精梳毛纺时装面料项目”，总投资 35,639.60 万元，其中建设投资 29,724.80 万元。本次募集资金的投入主要是用于厂房和设备的投资，该项目达产后，除将会对现有生产线进行填平补齐外，还能额外增加自有产能，减少委托加工数量。目前公司房屋和机器设备原值 31,940.5 万元，自有产能 368.98 万米，本次募投建设资金 29,724.80 万元，形成 450 万米的产能，由于此次募投引进的设备多为国际先进设备，使得资产利用率有所提升。

4、提升销售能力消化新增产能

公司目前的总产能在 800 万米左右，随着公司募投项目的实施，公司产能会有所放大，如何消化新增产能，对公司的销售能力提出了更高的要求。为此公司基于对未来市场的判断做了充分的可行性研究，主要采取以下方式解决新增产能的销售问题：

（1）继续增大研发力度，缩短新产品的开发时间

目前公司产品中弹性面料的比重大约占到公司总产量的三分之一，产品系列丰富。公司既可以采用拥有自主知识产权的“伸缩羊毛纱的制造方法”技术，生产出纯毛弹性面料，也可以采用其他混纺技术，生产出如莱卡弹性精纺面料、sorona 弹性精梳毛纺面料等混纺产品。随着募集资金项目的投入，公司将加大研发力度，不断开发具有弹性功能的新产品，缩短新产品转化的周期，以满足市场对弹性面料不断扩大的需求。

（2）加强和客户的联系、完善销售渠道

随着公司产能的不断扩大，供货能力增强以及交货期的缩短，公司将加大营

销队伍的建设，不断完善销售渠道。目前公司的销售主要为业务员联系、参加展会、客户主动采购等方式，销售较为被动。今后公司将在巩固原有销售模式的基础上，通过加强对流行趋势的研究和产品的快速更新换代，增强面料和时装的联动效应等手段，逐渐改变过去被动式的销售方式，依靠强大的产品研发和不断推出具有鲜明特色的产品，向引导客户进行采购的主动的销售方式转变。

（3）提升产品品质及配套服务能力

公司本次募投所采用的设备，具有国内和国际先进水平，对保证公司产品品质具有非常重要的作用。公司在条染、纺纱和织造生产环节都有产品进行委外加工，但随着消费者对产品款式和品质要求越来越高，生产工艺越来越复杂，织造难度不断加大，委外加工已经不能满足客户对产品品质的要求。为保证公司特色产品具有很高的品质，维持产品在市场的竞争力，公司不断加大设备的投入，提高自产的产能，满足客户对产品特色和品质的要求。同时公司加强服装加工的生产能力和技术水平，努力为客户提供更多的配套服务，提升客户对公司的信赖度和依存度。

第十四节 股利分配政策

一、报告期内公司股利分配政策和实际股利分配情况

（一）股利分配政策

1、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。

2、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%。

3、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。

4、公司利润分配政策为：（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；（2）公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；（3）公司向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份需满足公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；（4）公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途；（5）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）报告期内实际股利分配情况

因公司扩大生产规模需要大量的资金，考虑到公司未来长远的发展，因此报告期内未进行股利分配。

二、发行后的股利分配政策

根据股东大会审议通过的《公司章程（草案）》的规定，公司分配当年税后政策为：

（一）利润分配原则

1、公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

2、在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，公司优先选择现金分红方式，并保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性，保证现金分红信息披露的真实性。

3、公司利润分配不得超过当年累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配形式

1、公司采取现金、股票或其他符合法律法规规定的方式分配利润。

2、公司每一会计年度至少进行一次利润分配，通常由年度股东大会上审议上一年度的利润分配方案；根据公司经营情况，可以进行中期现金分红，由临时股东大会审议。

（三）利润分配政策的具体内容

1、利润分配顺序

公司优先选择现金分红的利润分配方式，如不符合现金分红条件，可选择股票股利的利润分配方式。当年拟分配利润超过当年可供分配利润的 10%，则超过的部分可采用股票股利的方式发放。

2、现金分红的条件及比例

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司利润分配当年如无重大资本性支出项目发生，应采取现金分红的利润分配方式。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

前款所述重大资本性支出项目是指经公司股东大会审议批准的、达到以下标准之一的购买资产（不含购买原材料、燃料和动力等与日常经营相关的资产）、对外投资（含收购兼并）等涉及资本性支出的交易事项：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上的事项。

（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 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元的事项。

（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 50%以上，且绝对金额超过 300 万元的事项。

（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 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元的事项。

（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 50%以上，且绝对金额超过 300 万元的事项。

3、股票股利分配条件

如不满足现金分红条件，公司可采取股票股利的利润分配方式。采用股票股利进行利润分配的，公司董事会应综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄因素

制定分配方案。

（四）利润分配的决策程序

公司董事会根据利润分配政策，在充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见基础上，综合考虑现金分红的时机、条件等因素，制定利润分配方案；公司独立董事应当发表明确意见。公司董事会审议通过利润分配方案后应提交公司股东大会审议批准。

公司独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司应当充分听取中小股东的意见和诉求，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还通过股东热线电话、互联网等方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。

公司切实保障社会公众股股东参与股东大会对利润分配预案表决的权利，董事会、独立董事和持股 5%以上的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。公司安排审议分红预案的股东大会会议时，可以向股东提供网络投票平台，鼓励股东出席会议并行使表决权。

（五）利润分配政策调整条件和程序

1、受外部经营环境或者自身经营的不利影响，经公司股东大会审议通过后，可对利润分配政策进行调整或变更。调整或变更后的利润分配政策不得违反法律法规、中国证监会和证券交易所的有关规定，不得损害股东权益。

下列情况为上述所称的外部经营环境或者自身经营状况的不利影响：

（1）因国家法律法规、行业政策发生重大变化，非因公司自身原因而导致公司经审计的净利润为负；

（2）因出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经审计的净利润为负；

（3）出现《公司法》规定不能分配利润的情形；

（4）公司经营活动产生的现金流量净额连续两年均低于当年实现的可供分配利润的 10%；

（5）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

2、确有必要对公司章程确定的利润分配政策进行调整或者变更的，公司董事会制定议案并提交股东大会审议，公司独立董事应当对此发表独立意见。审议利润分配政策调整或者变更议案时，公司应当向股东提供网络投票平台，鼓励股东出席会议并行使表决权。利润分配政策调整或者变更议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（六）现金分红

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并出具专项说明。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

海通证券经核查后认为：发行人股利分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；公司章程（草案）及招股说明书中对股利分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

三、滚存利润的分配安排

根据本公司 2012 年 4 月 13 日召开的 2011 年年度股东大会决议，审议通过《关于公司股票发行前滚存利润分配方案的议案》，依据此议案，如公司首次公开发行股票成功，公司本次发行前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系相关情况

发行人根据《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规的有关规定建立了严格的信息披露制度，并指定证券部作为信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为公司董事会秘书徐导。

董事会秘书：	徐导
联系地址：	江苏省丹阳市吕城镇吕蒙北路 2 号
邮政编码：	212351
对外咨询电话：	0511-8801 4013
传真号码：	0511-8801 4013
电子邮件地址：	ss@danmaotex.com
互联网网址：	www.danmaotex.com

二、重大合同

本节重要合同指发行人及其控股子公司正在履行的交易金额超过 200 万元的合同，或者交易金额虽未超过 200 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或者财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署日，公司已签署、尚未执行完毕的重要合同如下：

（一）采购合同

（1）2013 年 12 月 12 日，发行人与常州市毛条厂有限公司签订《采购合同》，约定发行人向该公司采购澳毛条，合同总金额为 580 万元。

（2）2013 年 12 月 13 日，发行人与张家港市奚浦毛纺织有限公司签订《采购合同》，约定发行人向该公司采购澳毛条，合同总金额为 1,068.5 万元。

（3）2014 年 1 月 23 日，发行人与宁波荣业控股集团有限公司签订《采购合同》，约定发行人向该公司采购澳毛条，合同总金额为 831 万元。

（4）2014 年 1 月 24 日，发行人与张家港市金盟织染有限公司签订《采购

合同》，约定发行人向该公司采购澳毛条，合同总金额为 665.5 万元。

（5）2014 年 2 月 15 日，发行人与常州市毛条厂有限公司签订《采购合同》，约定发行人向该公司采购澳毛条，合同总金额为 266 万元。

（6）2014 年 2 月 15 日，发行人与宁波荣业控股集团有限公司签订《采购合同》，约定发行人向该公司采购澳毛条，合同总金额为 560 万元。

（7）2014 年 2 月 15 日，发行人与张家港市奚浦毛纺织有限公司签订《采购合同》，约定发行人向该公司采购澳毛条，合同总金额为 391.5 万元。

（二）建设工程施工合同

2013 年 3 月 3 日，发行人与江苏云阳集团有限公司签署《建设工程施工合同》及补充协议，约定将四层针织车间发包给乙方施工，面积为 32,127.7 平方米，价格为人民币 2,500 万元。

（三）商品房订购协议

2012 年 12 月 18 日，发行人与丹阳市吕蒙房地产开发有限公司签署《商品房订购协议》，约定向其购买商品房，付款方式为 2012 年 12 月 18 日付款 218.45 万元，余款在房屋交付时一并付清。

（四）销售合同

（1）2013 年 10 月 31 日，发行人与 Consorzio Nobilia (HK) Ltd 签订《SALES CONFIRMATION》，合同编号：201310-0160，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 1,831,800 美元。

（2）2013 年 11 月 9 日，发行人与广州易玛时装衍发有限公司签订《采购合同》，合同编号：131555，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 396 万元。

（3）2013 年 11 月 23 日，发行人与广州华盛纺贸易有限公司签订《产品销售合同》，合同编号：201311-0119，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 2,576,900.00 元。

（4）2013 年 12 月 6 日，发行人与 TAKISADA-NAGOYA CO.,LTD 签订

《SALES CONFIRMATION》，合同编号：DMNTS131206，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 910,587.70 美元。

（5）2013 年 12 月 24 日，发行人与（NEXT UK）MENS TAILORING 签订《SALES CONFIRMATION》，合同编号：NEXTDM131224，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 3,033,430.00 美元。

（6）2014 年 1 月 10 日，发行人与 Textile Import LLC 签订《SALES CONFIRMATION》，合同编号：DO90604，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 331,427.50 美元。

（7）2014 年 1 月 15 日，发行人与上海新星进出口有限公司签订《产品销售合同》，合同编号：201401-0075，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 2,085,750.00 元。

（8）2014 年 2 月 13 日，发行人与 Textile Import LLC 签订《SALES CONFIRMATION》，合同编号：DO90902/3/4/5/6/7/8/9/10，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 2,065,860.00 美元。

（9）2014 年 3 月 3 日，发行人与 Textile Import LLC 签订《SALES CONFIRMATION》，合同编号：DO90036/37/38/39/40/41/42，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 374,994.80 美元。

（10）2014 年 3 月 21 日，发行人与深圳市金成丝绸时装有限公司签订《订购合同》，合同编号：DM-14C，约定向其销售精纺面料，合同金额共计 2,081,238.00 元。

（五）发行人及子公司借款合同

1、向江苏丹阳农村合作银行借款合同（兼担保合同）

（1）2011 年 4 月 7 日，发行人与江苏丹阳农村合作银行吕城支行签订了《最高额流动资金担保借款合同》（合同编号：吕农信高保流借字（2011）第 1028011 号），借款金额为 900 万元，借款期限自 2011 年 4 月 7 日至 2016 年 4 月 6 日。

（2）2013 年 4 月 25 日，发行人与江苏丹阳农村合作银行吕城支行签订了

《最高额流动资金担保借款合同》（合同编号：吕农信高保流借字[吕]第20131028006号），借款金额为600万元，借款期限自2013年4月25日至2015年4月24日。

（3）2013年6月20日，发行人与江苏丹阳农村合作银行吕城支行签订了《最高额流动资金担保借款合同》（合同编号：吕农信高保流借字[吕]第20131028012号），借款金额为470万元，借款期限自2013年6月20日至2016年4月6日。

（4）2013年11月15日，发行人与江苏丹阳农村合作银行吕城支行签订了《最高额流动资金担保借款合同》（合同编号：吕农信高保流借字[吕]第20131043056号），借款金额为1,000万元，借款期限自2013年11月15日至2015年11月14日。

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司在江苏丹阳农村合作银行吕城支行的借款总余额为1,988万元。

2、向中国银行股份有限公司借款合同

（1）2011年10月26日，发行人与中国银行股份有限公司丹阳支行签订了《固定资产借款合同》（合同编号：150126539D11092801），借款金额为4,500万元，借款期限自2011年10月26日至2016年10月25日。

（2）2013年10月12日，发行人与中国银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：150126539D13100101），借款金额为690万元，借款期限为6个月。

（3）2013年10月14日，发行人与中国银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：150126539D13100201），借款金额为900万元，借款期限为6个月。

（4）2013年10月16日，发行人与中国银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：150126539D13100301），借款金额为1,350万元，借款期限为6个月。

（5）2013年10月23日，发行人与中国银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：150126539D13102101），借款金额为800万元，借款期限为12个月。

（6）2013年11月6日，发行人与中国银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：150126539D13110401），借款金额为900万元，借款期限为12个月。

（7）2014年1月7日，发行人与中国银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：150126539D14010501），借款金额为739.9万元，借款期限为12个月。

（8）2014年1月23日，发行人与丹阳市精密合金厂有限公司（委托人）、中国银行股份有限公司丹阳支行（受托人）签订了《人民币委托贷款合同》，合同编号：2014年丹字第14011501号，约定由委托人委托受托人向发行人提供2,000万元的借款，借款期限为12个月。

3、向中国农业发展银行借款合同

（1）2013年5月31日，发行人与中国农业发展银行丹阳市支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：3211003-2013年（丹）字0015号），借款金额为1,000万元，借款期限自2013年5月31日至2014年5月30日。

（2）2013年9月18日，发行人与中国农业发展银行丹阳市支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：3211003-2013年（丹）字0059号），借款金额为700万元，借款期限自2013年9月18日至2014年9月17日。

（3）2013年12月3日，发行人与中国农业发展银行丹阳市支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：3211003-2013年（丹）字0077号），借款金额为1,000万元，借款期限自2013年12月3日至2014年12月2日。

（4）2013年12月6日，发行人与中国农业发展银行丹阳市支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：3211003-2013年（丹）字0076号），借款金额为1,300万元，借款期限自2013年12月6日至2014年12月6日。

（5）2014年1月22日，发行人与中国农业发展银行丹阳市支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：3211003-2013年（丹）字0088号），借款金额为1,000万元，借款期限自2014年1月22日至2015年1月21日。

4、向江苏银行借款合同

（1）2013年8月22日，发行人与江苏银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：JK111613000949号），借款金额为500万元，借款期限自2013年8月22日至2014年8月21日。

（2）2013年9月16日，发行人与江苏银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：JK111613000988号），借款金额为820万元，借款期限自2013年9月16日至2014年8月26日。

（3）2013年10月18日，发行人与江苏银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：JK111613001089号），借款金额为600万元，借款期限自2013年10月18日至2014年7月17日。

（4）2013年10月21日，发行人与江苏银行股份有限公司丹阳支行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：JK111613001090号），借款金额为680万元，借款期限自2013年10月21日至2014年7月20日。

5、向中国建设银行借款合同

（1）2013年10月24日，发行人与中国建设银行股份有限公司丹阳支行签订了《人民币流动资金借款合同》（合同编号：LD2013709号），借款金额为500万元，借款期限自2013年10月24日至2014年10月23日。

（2）2013年11月19日，发行人与中国建设银行股份有限公司丹阳支行签订了《人民币流动资金借款合同》（合同编号：LD2013783号），借款金额为750万元，借款期限自2013年11月19日至2014年11月18日。

（3）2013年11月27日，发行人与中国建设银行股份有限公司丹阳支行签订了《人民币流动资金借款合同》（合同编号：LD2013822号），借款金额为800万元，借款期限自2013年11月27日至2014年11月26日。

(4) 2013 年 12 月 18 日，发行人与中国建设银行股份有限公司丹阳支行签订了《人民币流动资金借款合同》（合同编号：LD2013885 号），借款金额为 1,000 万元，借款期限自 2013 年 12 月 18 日至 2014 年 12 月 17 日。

6、向大新银行借款合同

2013 年 7 月 9 日，发行人与大新银行（中国）有限公司镇江支行签订了《综合授信合同》（合同：D/ZJ/A/R/023/13），借款额度为人民币 1,200 万元，该额度借款合同的有效期为一年，在有效期内可循环使用。

7、向交通银行委托贷款借款合同

2014 年 1 月 9 日，发行人与丹阳市丹昇中小企业发展有限公司（委托人）、交通银行股份有限公司镇江分行（受托人）签署《委托贷款借款合同》，约定由受托人同意接受委托人的委托向发行人发放 3,000 万元的委托贷款，期限为 2014 年 1 月 14 日至 2015 年 4 月 19 日。

8、向中国民生银行借款合同

2013 年 10 月 22 日，发行人与中国民生银行股份有限公司镇江支行签订了《流动资金贷款借款合同》（合同编号：ZH1300000208412），借款金额为人民币 500 万元，借款期限自 2013 年 10 月 22 日至 2014 年 4 月 22 日。

（四）发行人及子公司担保合同

单位：万元

债权人	债务人	担保人	担保合同	担保额
农业发展银行丹阳支行	江苏丹毛	丹阳市万隆化工有限公司	保证合同：32110003-2012 年丹（保）字 0010 号	1,000
			保证合同：32110003-2012 年丹（保）字 0022 号	1,000
			保证合同：32110003-2012 年丹（保）字 0030 号	1,000
			最高额保证合同：32110003-2013 年丹（保）字 0004 号	1,000
		丹阳市永兴面粉有限公司	保证合同：32110003-2013 年丹（保）字 0021 号	600
		江苏丹毛	最高额抵押合同：32110003-2011 年丹（抵）字 0020 号	245
			最高额抵押合同：32110003-2012 年丹（抵）字	1,160

			0014 号	
			最高额抵押合同：32110003-2012 年丹（抵）字 0016 号	348
			最高额抵押合同：32110003-2012 年丹（抵）字 0017 号	82
			最高额抵押合同：32110003-2012 年丹（抵）字 0007 号	283
			最高额抵押合同：32110003-2012 年丹（抵）字 0009 号	681
			最高额抵押合同：32110003-2012 年丹（抵）字 0008 号	165
江苏银行丹阳支行	江苏丹毛	顺发电热	最高额保证合同：BZ111612000203	2,000
			最高额保证合同：BZ111612000714	320
			最高额保证合同：BZ111613000234	2,000
		江苏丹毛	最高额抵押合同：DY20100001103-1	1,412
			最高额抵押合同：DY20100001103-2	200
			最高额抵押合同：DY111612000178	1,649.1
	丹毛时装	江苏丹毛	最高额保证合同：BZ111611000589	500
		徐荣良、蔡娟萍	最高额个人连带责任保证书：BZ111613000233	3,000
			最高额个人连带责任保证书：BZ111611000590	500
中国银行丹阳支行	江苏丹毛	徐荣良、蔡娟萍	最高额保证合同：150126539D11092801-01	
			最高额保证合同：150126539E11092801-02	1,560
			最高额保证合同：150126539E12092601-01	6,589.9
			最高额保证合同：150126539E13022101-02	6,589.9
			最高额保证合同：150126539E13092501-02	6,590
		丹毛投资	最高额保证合同：150126539D11092801-02	
			最高额保证合同：150126539E11092801-01	6,589.9
			最高额保证合同：150126539E12092601-02	6,589.9
			最高额保证合同：150126539E13022101-01	6,589.9
			最高额保证合同：150126539E13092501-03	6,590
		顺发电热	最高额保证合同 2008 年：丹吕字 01 号	2500
		江苏丹毛	最高额抵押合同：2007 年丹吕押字第 002 号	
			最高额抵押合同：2008 年丹吕押字第 003 号	180
			最高额抵押合同：2008 年丹吕押字第 004 号	250
			最高额抵押合同：2008 年丹吕押字第 007 号	1,130
			最高额抵押合同：2009 年丹吕押字第 005 号	500

			最高额抵押合同：2009 年丹吕押字第 006 号	460
			最高额抵押合同：2009 年丹吕押字第 007 号	870
			最高额抵押合同：2010 年丹吕押字第 001 号	1,200
			最高额抵押合同：2010 年丹吕押字第 002 号	2,000
			最高额抵押合同：2011 年丹吕押字第 001 号	1,670
			最高额抵押合同：2011 年丹吕押字第 002 号	1,500
			最高额抵押合同：150126539E11092801-04	2,250
			最高额抵押合同：150126539E11092801-06	5,600
			最高额抵押合同：150126539E13022101-06	1,046
			最高额抵押合同：150126539E13022101-08	759
			最高额抵押合同：150126539E13022101-07	1,456
			最高额抵押合同：150126539E13022101-09	767.3
			最高额抵押合同：150126539E13022101-10	4,091
			最高额抵押合同：150126539E13040901-01	1,257
			最高额抵押合同：150126539E13022101-05	3,135
		精密合金厂	最高额保证合同：2008 年丹吕字 02 号	2,000
		徐荣良、蔡娟萍、徐荣芳、眭丹虹	最高额保证合同：丹吕个保字第 08001 号	8,850
建设银行丹阳支行	江苏丹毛	同乐面粉	最高额保证合同：ZGEBZ2011112	3,000
大新银行	江苏丹毛	徐荣良、徐荣芳	最高额保证合同：D/ZJ/A/R/023/13-1	1,200

注：精密合金厂是指丹阳市精密合金厂有限公司

三、对外担保情况

截止本招股书签署日，发行人不存在对外担保。

四、重大诉讼和仲裁事项

（一）截至本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、发行人控

股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

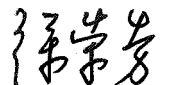
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

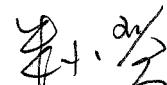
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

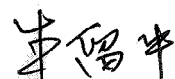
全体董事签名：


(徐荣良)

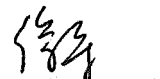

(徐荣芳)


(邹银芳)

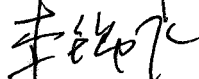

(朱小琴)

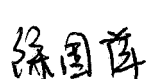

(朱留中)


(吴涛)


(徐导)

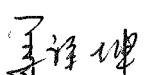

(孔玉生)


(李锦飞)

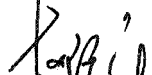

(徐国萍)

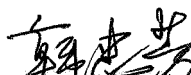

(许世可)

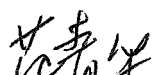
全体监事签名：


(姜祥坤)


(张剑冰)


(赵跃年)

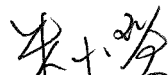

(韩忠芳)

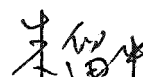

(范青华)

全体高级管理人员签名：


(徐荣芳)


(邹银芳)


(朱小琴)


(朱留中)


(徐导)

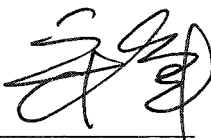
江苏丹毛纺织股份有限公司

2014年4月10日

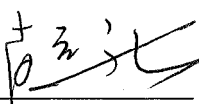
二、保荐机构（主承销商）声明

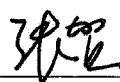
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

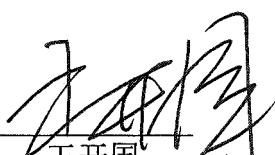

宋 军

保荐代表人：


赵立新


张 贺

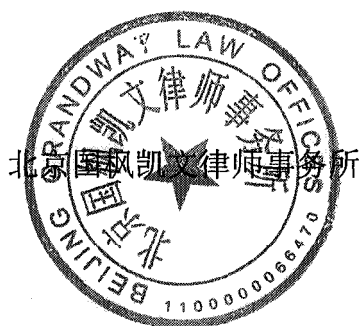
法定代表人：


王开国



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



负责人

张利国

经办律师

李大鹏

罗超

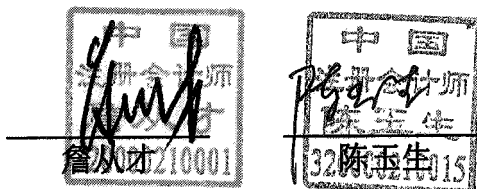
何敏

2014年4月10日

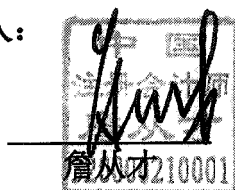
四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



会计师事务所负责人：



江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年 月 10 日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办验资人员：



验资机构负责人：



江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）



第十七节 附 件

一、备查文件目录

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告
- （二）财务报表及审计报告
- （三）内部控制鉴证报告
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- （五）法律意见书及律师工作报告
- （六）公司章程（草案）
- （七）中国证监会核准本次发行的文件
- （八）其他与本次发行有关的重要文件

上述文件同时刊载于中国证监会指定网站上。

二、查阅时间地点

（一）查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:00～下午 5:00

（二）查阅地点

1、发行人：江苏丹毛纺织股份有限公司

联系地址：江苏省丹阳市吕城镇吕蒙北路 2 号

联 系 人：徐导、黄伟峰

电 话：0511-8801 4013

传 真：0511-8801 4013

2、保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

联系地址：深圳市红岭中路中深国际大厦 16 楼

联 系 人：赵立新、张贺

电 话：0755-2586 9000

传 真：0755-2596 9800