

浙江雅士林服装股份有限公司



(浙江省嵊州市经济开发区城东区普田大道138号)

公开转让说明书

推荐主办券商



二〇一六年一月

公司声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益做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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意的重大事项：

一、宏观经济波动的风险

公司主营业务收入主要来源于衬衫系列和马甲系列 OEM 生产和出口，客户主要集中于国内外中高端服装企业。国际国内宏观经济的波动都会对公司的业务造成一定的影响。特别是服装出口受宏观经济影响较大。尽管公司的客户主要是 RIO MILANO. LLC、YESSAH CLOTHING LTD、BARKERS CLOTHING LTD、FASHION SHOW S.L 等海外知名品牌服装企业，市场品牌和经营业绩都处于行业前列，但如果其生产和销售受到宏观经济下滑的不利影响，将可能造成公司订单减少、回款速度减缓等状况，对公司生产经营产生直接影响。

二、原材料价格波动使毛利率变化的风险

面料原材料占公司生产成本比重较大，其价格与棉纱、化纤等价格直接或间接相关，同时还受到市场供求关系变动的影响，从而影响公司的整体毛利率。报告期内面料价格虽有所下降，但未来若公司主要原材料价格上涨，将会对毛利率以及未来盈利能力产生不利影响。

三、劳动力价格上升风险

出口纺织服装制造业是劳动密集型行业。近年来，纺织服装出口企业面临着劳动力成本上涨困境。人工成本增加不仅仅体现在劳动力工资水平的上涨，更体现在公司治理逐步规范产生的隐性成本的增加。未来若公司劳动力价格上涨，将会对毛利率以及未来盈利能力产生不利影响。

四、汇率波动风险

公司衬衫和马甲产品主要销往美国、加拿大、新西兰、以色列等国家，贸易过程中采用外币结算。由于汇率波动的不确定性，企业可能在货币折算后面临损

失。

五、税收优惠政策风险

本公司自营出口外销收入税率为零，按照“免、抵、退”办法核算应收出口退税。报告期内，根据 2009 年 3 月 37 日，财政部、国家税务总局财税[2009]43 号文规定，2013 年度和 2014 年度，公司出口退税率为 16%；2014 年 12 月 31 日，财政部、国家税务总局发布财税[2014]150 号文，根据规定，自 2015 年 1 月 1 日起，公司所属业务出口退税率提高到 17%。未来若政府取消或调低公司所属产品出口退税率，将会对毛利率以及未来盈利能力产生不利影响。

六、公司治理风险

股份公司设立之前，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在欠缺。报告期各期末，关联方非经营性占用公司资金余额较大。股份公司设立后，公司建立了《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等，但由于股份公司成立时间较短，管理层对各项管理控制制度的理解和执行仍需接受实践的检验。同时，股份公司进入股份转让系统后，系统相关的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对于新制度仍需学习和理解，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高，因此，公司未来经营中存在因内部管理不善，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

七、实际控制人控制不当风险

范博源直接持有公司 6,000,000 股股份，占比 60%。范茂林直接持有公司 500,000 股股份，占比 5%；通过雅士林集团间接持有公司 255,000 股股份，间接持股比例为 2.55%，合计持有公司 755,000 股股份，占公司总股本的比例为 7.55%。裘如飞直接持有公司 500,000 股股份，占比 5%；通过雅士林集团间接持有公司 245,000 股股份，间接持股比例为 2.45%，合计持有公司 745,000 股股份，占公司总股本的比例为 7.45%。范茂林与裘如飞是夫妻关系，范博源系范茂林与裘如飞之子。范博源与范茂林、裘如飞签订了《股东一致行动协议》，范博源、范茂

林、裘如飞一家合计持有公司 7,500,000 股股份，合计占公司总股本的比例为 75%，为公司实际控制人，对公司拥有重大的影响力。若其利用实际控制人地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、利润分配、对外投资等进行不当控制，可能给公司经营管理带来不利影响。

八、客户集中风险

2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司前五名客户年销售额占当期主营业务收入的比重分别为 85.12%、100%、100%，其中，第一大客户的收入占比分别为 43.09%、39.93%、51.11%。公司来自主要客户的销售额占主营业务收入的比重相对较高，存在客户相对集中的风险。公司主要客户订单量的波动会对公司盈利的稳定性产生较大影响。

九、产品更新换代不及时、国内外重要客户流失的风险

在国际贸易行业处于弱势调整时期，公司运用多年的技术沉淀和工艺积累，积极拓展毛利更高的马甲业务。但公司仍必须时时跟踪国内外先进工艺和服装应用领域的需求发展趋势，不断推出新的产品和服务，以满足市场和客户需求。如果公司决策层对市场需求的把握出现偏差、不能及时调整新技术和新产品的开发方向，或新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势，在未来市场竞争中处于劣势。

目 录

第一节 基本情况	9
一、公司基本情况	9
二、股票挂牌情况	10
三、公司股东情况	11
四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况	14
五、历次股本变化及重大资产重组情况	16
六、公司董事、监事、高级管理人员情况	22
七、报告期内主要会计数据和财务指标	25
八、中介机构情况	27
第二节 公司业务	30
一、业务、产品介绍	30
二、内部组织结构及业务流程	31
三、业务关键资源要素	37
四、业务经营情况	44
五、公司商业模式	49
六、公司所处行业的基本情况	50
第三节 公司治理	60
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	60
二、公司董事会关于治理机制的说明	61
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及处罚情况	62
四、独立经营情况	62
五、同业竞争情况	65
六、资金占用和对外担保情况	69
七、董事、监事、高级管理人员的其他事项	69
八、董事、监事、高级管理人员近两年内的变动情况	72
第四节 公司财务	74
一、最近两年及一期财务报表和审计意见	74

二、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	85
三、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	96
四、报告期主要会计数据及重大变化分析.....	101
五、关联方、关联方关系及重大关联交易.....	131
六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	138
七、报告期内公司的资产评估情况.....	138
八、股利分配政策和报告期内分配情况.....	139
九、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况.....	140
十、风险因素.....	140
十一、持续经营能力分析.....	142
第五节 有关声明.....	145
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明.....	145
二、主办券商声明.....	146
三、律师声明.....	147
四、会计师事务所声明.....	148
五、资产评估机构声明.....	149
第六节 附件.....	150
一、主办券商推荐报告.....	150
二、财务报表及审计报告.....	150
三、法律意见书.....	150
四、公司章程.....	150
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	150
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	150

释义

在本转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

雅士林服装、公司、本公司、股份公司	指	浙江雅士林服装股份有限公司
雅士林有限、有限公司	指	绍兴雅士林衬衫有限公司，系公司前身
雅士林控股	指	嵊州雅士林控股有限公司
浙江雅士林	指	浙江雅士林集团有限公司，其前身为雅士林控股
雅士林集团	指	雅士林集团有限公司，其前身为浙江雅士林
雅士林领带	指	浙江雅士林领带服饰有限公司
金天来领带	指	浙江金天来领带服饰有限公司
雅士林纺织	指	浙江雅士林纺织有限公司
雅士林丝线	指	嵊州雅士林丝线有限公司
曼贝尼领带	指	嵊州市曼贝尼领带服饰有限公司
公司章程	指	《浙江雅士林服装股份有限公司章程》
股东大会	指	浙江雅士林服装股份有限公司股东大会
股东会	指	浙江雅士林服装股份有限公司股东会
董事会	指	浙江雅士林服装股份有限公司董事会
监事会	指	浙江雅士林服装股份有限公司监事会
绍兴市工商局	指	绍兴市工商行政管理局
“三会”	指	公司股东大会、董事会和监事会的统称
董监高	指	浙江雅士林服装股份有限公司董事、监事及高级管理人员
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月
最近两年以来、近两年来	指	2013 年 1 月 1 日至本转让说明书签署之日
本次挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
儒毅、律师	指	浙江儒毅律师事务所
东莞证券	指	东莞证券股份有限公司
中审亚太、会计师	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《公开转让说明书》、本转让说明书	指	《浙江雅士林服装股份有限公司公开转让说明书》

《审计报告》	指	会计师为本次挂牌于 2015 年 11 月 23 日出具的“中审亚太审字[2015]020615 号”《审计报告》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语

制版	指	按照设计师的要求，运用服装制版软件高效完成每件款式的样板制作。
打样	指	抓取客户的设计思路，运用专业的服装试制工艺，打制样品。
排料	指	是指一个产品排料图的设计过程，是在满足设计、制作等要求的前提下，将服装各规格的所有衣片样板在指定的面料幅宽内进行科学的排列，以最小面积或最短长度排出用料定额。目的是使面料的利用率达到最高，以降低产品成本，同时给铺料、裁剪等工序提供可行的依据。

注：公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：浙江雅士林服装股份有限公司

注册资本：人民币 1,000 万元

组织机构代码：757055716

法定代表人：裘如飞

有限公司设立日期：2003 年 12 月 5 日

股份公司设立日期：2015 年 12 月 15 日

住所：浙江省嵊州市经济开发区城东区普田大道 138 号

邮政编码：312400

公司电话：0575-83366817

公司传真：0575-83366814

电子信箱：necktie@yashilin.com

董事会秘书：吴桂红

所属行业：根据证监会《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“纺织服装、服饰业（C18）”。

根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“机织服装制造（C1810）”。

根据股转公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“制造业”，制造业（C）-纺织服装、服饰业（C18）-机织服装制造（C181）-机织服装制造（C1810）。

根据股转公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“非日常生活消费品”，非日常生活消费品（13）-耐用消费品与服装（1311）-纺织品、服装与奢侈品（131112）-服装与配饰（13111210）。

经营范围：生产、销售：服装；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：衬衫、马甲的 OEM 生产和销售。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【 】

股票简称：雅士林

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：10,000,000 股

转让方式：协议转让

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（二）公司股东所持股份的限售安排及规定

1、法律法规对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接

或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更后，后续持有人应继续执行股票限售规定”。

2、股东所持股份的限售安排

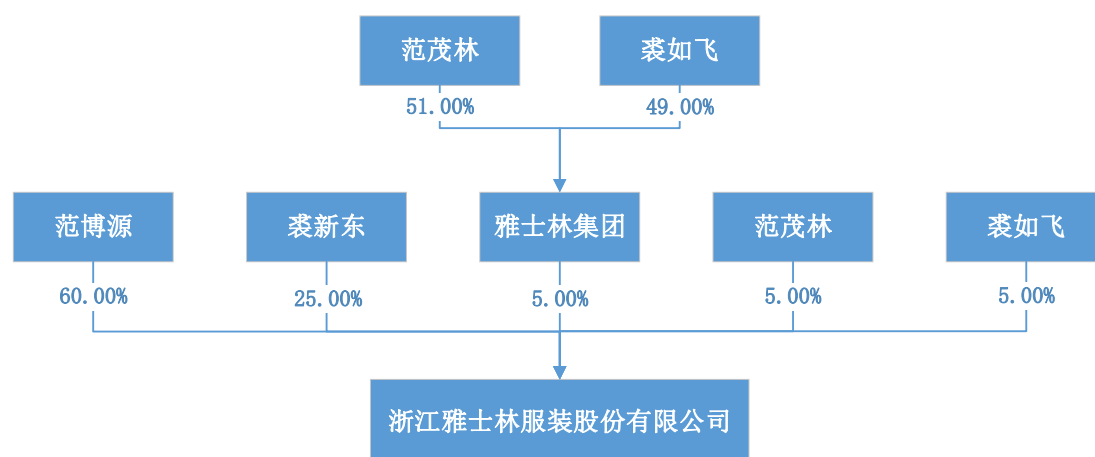
股份公司成立于 2015 年 12 月 15 日，截至本转让说明书签署之日，公司发起人持股尚不满一年。《公司章程》未对股东所持股份限售作出严于法律法规的安排。

公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统的股份数量如下：

股东名称	股东类别	持股数(股)	持股比例	是否存在质押或冻结情况	可公开转让的股份数量(股)
范博源	自然人股东	6,000,000	60.00%	否	—
裘新东	自然人股东	2,500,000	25.00%	否	—
范茂林	自然人股东	500,000	5.00%	否	—
裘如飞	自然人股东	500,000	5.00%	否	—
雅士林集团	法人股东	500,000	5.00%	否	—
合计		10,000,000	100.00%	—	—

三、公司股东情况

(一) 股权结构图



截至本转让说明书签署之日，公司无分公司及子公司。

（二）前十大股东基本情况

1、公司共有股东 5 名，具体情况如下表：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	股东性质
1	范博源	6,000,000	60.00%	自然人股东
2	裘新东	2,500,000	25.00%	自然人股东
3	范茂林	500,000	5.00%	自然人股东
4	裘如飞	500,000	5.00%	自然人股东
5	雅士林集团	500,000	5.00%	法人股东
合计		10,000,000	100.00%	-

截至本转让说明书签署之日，公司股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。

2、公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的基本情况

（1）范博源先生

1987 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006 年 8 月至 2008 年 7 月，就读于英国东安格利亚大学，2008 年 9 月至 2010 年 9 月，就读于美国 ELS 学院，2011 年 9 月至 2014 年 1 月就读于西南科技大学；2010 年 10 月至 2015 年 6 月，担任衡阳雅士林房地产有限公司副总经理；2011 年 7 月至今，担任衡阳市雅士林雨母山旅游开发有限公司执行董事兼总经理，2013 年 5 月至今，担任衡阳汇丰商业管理有限公司执行董事兼总经理，2015 年 1 月至今，上海洱雨餐饮管理有限公司执行董事兼总经理，2015 年 12 月至今，担任雅士林服装董事。

（2）裘新东先生

1976 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权。2006 年 3 月至 2007 年 5 月在浙江大学企业管理 EMBA 高级研修班学习。1992 年 8 月至 1997 年 5 月，就职于绍兴天来领带印织有限公司；1997 年 6 月至 2005 年 6 月，在中国领带城经营业务；2005 年 7 月至今，就职于嵊州市新日利领带织造有限公司，担任总经理。2015 年 7 月至 2015 年 9 月，担任雅士林有限副董事长；2015 年 9 月至 2015

年 12 月，担任雅士林有限监事；2015 年 12 月至今，担任雅士林服装监事长。

（3）范茂林先生

1962 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权。2004 年 8 月至 2006 年 7 月，清华大学函授学习，高级经济师、MBA 硕士学历。1985 年 8 月至 1990 年 9 月，外出经商；1991 年 12 月至 1996 年 3 年，担任绍兴天来领带印织有限公司总经理；1996 年 3 月至 2014 年 8 月担任浙江金天来领带服饰有限公司董事长兼总经理；2002 年 7 月 2014 年 8 月担任浙江雅士林领带服饰有限公司董事长兼总经理；2005 年 3 月至 2014 年 8 月担任浙江雅士林集团有限公司董事长；2006 年 2 月至今担任衡阳雅士林房地产有限公司董事长。2015 年 12 月至今，担任雅士林服装董事。

（4）裘如飞女士

1962 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。1980 年 8 月至 1985 年 12 月就职于石璜镇绸厂，担任工人。1986 年 1 月至 1991 年 10 月外出经商；1991 年 12 月至 1996 年 3 月，担任绍兴金天来领带印花有限公司副总经理；1996 年 3 月至 2014 年 8 月，担任金天来领带副总经理，2014 年 8 月至今担任金天来领带董事长兼总经理；2002 年 7 月至 2014 年 8 月，担任雅士林领带副经理，2014 年 8 月至今担任雅士林领带董事长兼总经理；2006 年 5 月至 2014 年 8 月，担任雅士林集团有限公司副总经理、党委书记，2014 年 8 月至今，担任雅士林集团董事长兼总经理；2003 年 12 月至 2006 年 2 月，担任雅士林有限董事长兼总经理；2014 年 8 月至 2015 年 9 月，担任雅士林有限董事长兼总经理，2015 年 9 月至 2015 年 12 月，担任雅士林有限执行董事，2015 年 12 月至今，担任雅士林服装董事长。

（5）雅士林集团

名称	雅士林集团有限公司
统一社会信用代码	9133068377310408XC
住所	嵊州市经济开发区城东区
法定代表人	裘如飞
注册资本	8080 万元

公司类型	有限责任公司
经营范围	纺织品、丝线、领带制造、销售；实业投资；投资管理咨询；电机配件的研发；旅游开发服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
营业期限	2005 年 3 月 25 日至长期
成立日期	2005 年 3 月 25 日

雅士林集团共有股东 2 人，其各自持有的股权结构比例如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	股东性质
1	范茂林	41,208,000	51.00%	自然人股东
2	裘如飞	39,592,000	49.00%	自然人股东
	合计	80,800,000	100.00%	-

（三）公司前十大股东之间的关联关系

公司股东范茂林与裘如飞是夫妻关系，范博源系范茂林与裘如飞之子，范茂林和裘如飞系公司法人股东雅士林集团的股东，公司股东裘新东是股东范茂林和裘如飞的外甥、范博源的表兄。

四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况

（一）控股股东和实际控制人的认定

范博源直接持有公司 6,000,000 股股份，直接控制公司 60.00%股份。为公司控股股东。

雅士林集团持有公司 500,000 股股份，占公司总股本比例为 5%。范茂林直接持有公司 500,000 股股份，直接持股比例为 5.00%，范茂林对雅士林集团的持股比例为 51.00%，通过雅士林集团对公司间接持股 255,000 股股份，间接持股比例为 2.55%。裘如飞直接持有公司 500,000 股股份，直接持股比例为 5.00%，裘如飞对雅士林集团的持股比例为 49.00%，通过雅士林集团对公司间接持股 245,000 股股份，间接持股比例为 2.45%。

范茂林与裘如飞是夫妻关系，范博源系范茂林与裘如飞之子，范博源与范茂林、裘如飞签订了《股东一致行动协议》，范博源、范茂林、裘如飞一家合计持有公司 7,500,000 股股份，合计占公司总股本的比例为 75.00%，为公司实际控制

人。具体如下表所示：

股东名字	直接持股数 (股)	直接持股比例	间接持股数 (股)	间接持股比例	合计持股比例
范博源	6,000,000	60.00%	-	-	60.00%
范茂林	500,000	5.00%	255,000	2.55%	7.55%
裘如飞	500,000	5.00%	245,000	2.45%	7.45%
合计	7,000,000	70.00%	500,000	5.00%	75.00%

(二) 控股股东和实际控制人的基本情况

公司控股股东及实际控制人基本情况参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”。

(三) 控股股东和实际控制人最近两年内的变化情况

最近两年内，公司实际控制人未发生变化。

2013年1月1日至2015年9月29日，雅士林集团持有公司75.00%股权，为公司控股股东。2015年9月30日至今，范博源持有公司60.00%股权，为公司控股股东。

2013年1月1日至2015年10月20日，雅士林集团股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	股东性质
1	范茂林	41,208,000	51.00%	自然人股东
2	范博源	33,548,160	41.52%	自然人股东
3	裘如飞	6,043,840	7.48%	自然人股东
合计		80,800,000	100.00%	-

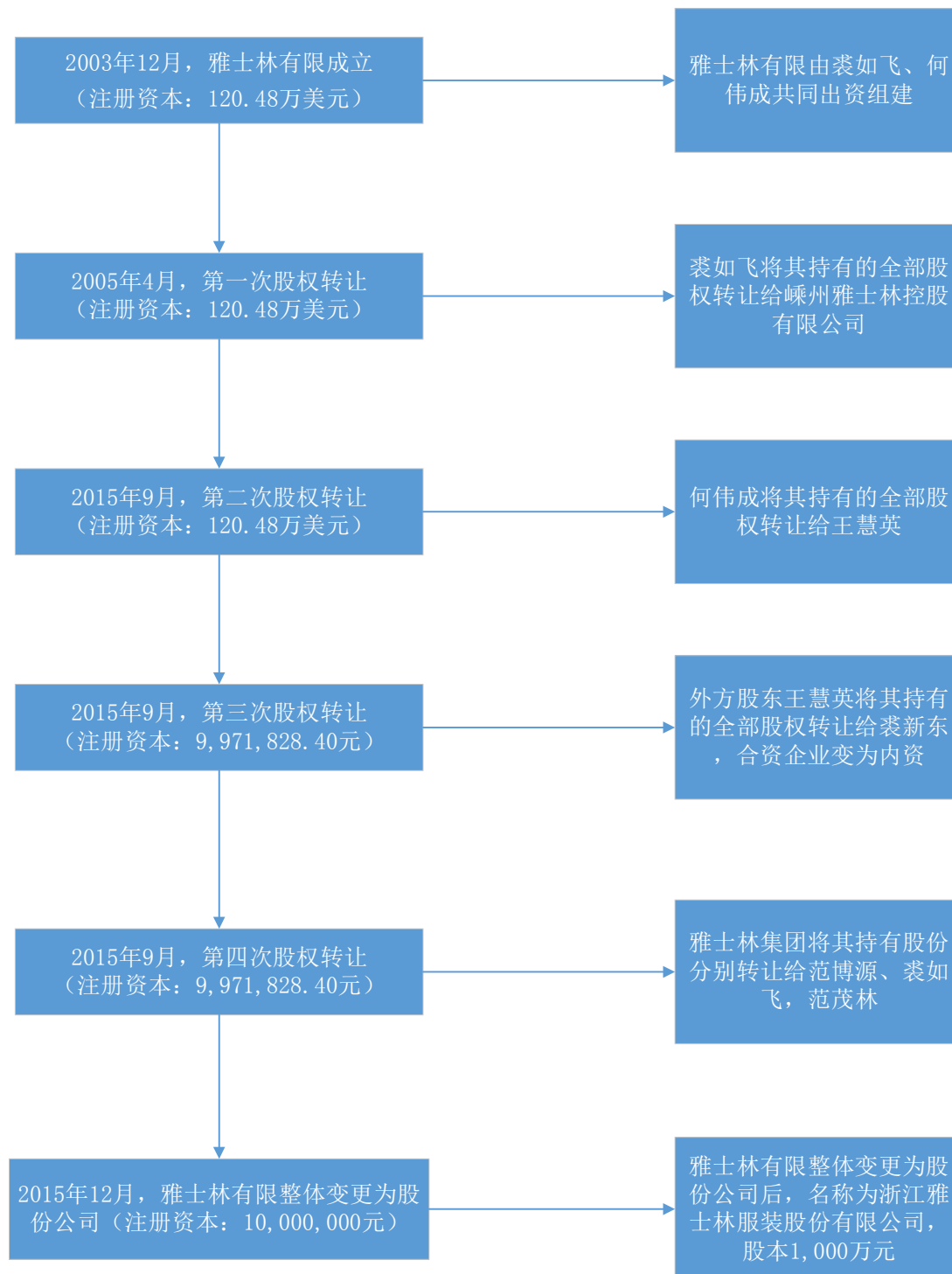
2015年10月21日至今，雅士林集团股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	股东性质
1	范茂林	41,208,000	51.00%	自然人股东
2	裘如飞	39,592,000	49.00%	自然人股东
合计		80,800,000	100.00%	-

报告期内，公司控股股东由雅士林集团变更为范博源，这仅为实际控制人家族之间的股权结构调整，实际控制人未发生变化，对公司经营的稳定性并无影响。

五、历次股本变化及重大资产重组情况

公司系由绍兴雅士林衬衫有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，其股本演变情况如下图所示：



（一）2003 年 12 月，有限公司成立

雅士林有限成立于 2003 年 12 月 5 日，由自然人裘如飞和何伟成(中国香港)共同发起设立，注册资本为 120.48 万美元。裘如飞出资 90.36 万美元，何伟成出资 30.12 万美元。

2003 年 11 月 22 日，何伟成、裘如飞签署组建雅士林有限的《绍兴雅士林衬衫有限公司合同》，并作出《绍兴雅士林衬衫有限公司可行性研究报告》。

2003 年 11 月 27 日，嵊州市经济贸易局出具《关于中外合资绍兴雅士林衬衫有限公司项目可行性研究报告的批复》（嵊经贸中外[2003]300 号），同意该项目可行性研究报告。

2003 年 12 月 3 日，依据浙江省工商管理局发布的《关于进一步发挥工商行政管理职能支持企业改革和发展若干意见》（浙政办[2000]2 号），浙江省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸浙府资绍字[2003]02438 号）。

2003 年 12 月 5 日取得绍兴市工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号 330600400024337）。

2003 年 12 月 25 日，嵊州信元会计师事务所出具《验资报告》（嵊信会外验字（2003）81 号），确认截至 2003 年 12 月 21 日，雅士林有限已收到股东何伟成以货币缴纳的注册资本 30.12 万美元。

2004 年 1 月 18 日，嵊州信元会计师事务所出具《验资报告》（嵊信会验字（2004）004 号），确认截至 2004 年 1 月 18 日，雅士林有限已收到股东裘如飞以货币缴纳的注册资本 90.36 万美元。

企业经营范围为生产、销售：服装、服饰（依法需经批准的项目。经相关部门批准后方可开展经营活动）。公司设立时股权结构如下所示：

股东姓名	认缴额 (万美元)	认缴比例 (%)	实缴额 (万美元)	实缴比例 (%)	出资方式
裘如飞	90.36	75	90.36	75	货币
何伟成(中国香港)	30.12	25	30.12	25	货币

合计	120.48	100	120.48	100	-
----	--------	-----	--------	-----	---

（二）2005 年 4 月，第一次股权转让

2005 年 3 月 27 日，裘如飞和嵊州雅士林控股有限公司签署《股权转让协议书》，裘如飞将其持有的在雅士林公司 75%的股权以 90.36 万美元的价格转让给嵊州雅士林控股有限公司。

2005 年 3 月 27 日，雅士林有限召开董事会，全体董事一致同意：1、裘如飞将其持有的雅士林有限 75%股权转让给嵊州雅士林控股有限公司（雅士林集团前身）；2、重新修改章程、合同。

2005 年 4 月 1 日，嵊州外经局出具《关于同意绍兴雅士林衬衫有限公司修改公司章程的批复》（嵊外经贸[2005]47 号），同意裘如飞将其持有的雅士林有限 75%股权转让给嵊州雅士林控股有限公司。

2005 年 4 月 4 日，浙江省人民政府换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2003]02438 号）。

2005 年 4 月 5 日，绍兴市工商局核准了此次变更。本次变更后，公司股东的出资额及出资比例如下：

股东名称 /姓名	认缴额 (万美元)	认缴比例 (%)	实缴额 (万美元)	实缴比例 (%)	出资方式
嵊州雅士林控股有限公司	90.36	75	90.36	75	货币
何伟成(中国香港)	30.12	25	30.12	25	货币
合计	120.48	100	120.48	100	-

（三）2015 年 9 月，第二次股权转让

2015 年 7 月 30 日，何伟成(中国香港)和王慧英(中国香港)签署《股权转让协议书》，何伟成将其持有的公司 25%的股权（计 30.12 万美元）作价 69 万美元转让给王慧英。

2015 年 7 月 30 日，雅士林有限召开董事会，全体董事一致同意：1、何伟成将其持有的雅士林有限 25%股权转让给王慧英；2、变更合资合同、章程相关内容。

2015 年 9 月 1 日，浙江省人民政府核发新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2003]02438 号）。

2015 年 8 月 25 日，嵊州市商务局出具《关于绍兴雅士林衬衫有限公司变更股权的批复》（嵊商务[2015]49 号），同意中国香港股东何伟成将其持有雅士林有限 25%股权转让给新的中国香港股东王慧英。

2015 年 9 月 8 日，绍兴市工商局核准了此次变更。本次变更后，公司股东的出资额及出资比例如下：

股东名称 /姓名	认缴额 (万美元)	认缴比例 (%)	实缴额 (万美元)	实缴比例 (%)	出资方式
雅士林集团	90.36	75	90.36	75	货币
王慧英(中国香港)	30.12	25	30.12	25	货币
合计	120.48	100	120.48	100	-

注：嵊州雅士林控股有限公司于 2006 年 2 月 10 日更名为浙江雅士林集团有限公司，2013 年 1 月 14 日更名为雅士林集团有限公司。

（四）2015 年 9 月，第三次股权转让，公司性质变化

2015 年 9 月 21 日，王慧英（中国香港）与裘新东签署《股权转让协议书》，王慧英（中国香港）将其持有的公司 25%的股权（计人民币 2,493,002.28 元，折 30.12 万美元）作价人民币 448 万元（折 70.35 万美元）转让给裘新东。

2015 年 9 月 21 日，雅士林有限召开董事会，全体董事一致同意：1、香港方股东王慧英将其持有的雅士林有限 25%股权转让给裘新东；2、本次股权转让后，公司类型由有限责任公司（台港澳与境内合资）变更为内资有限责任公司；3、雅士林有限注册资本由 120.48 万美元变更为 9,971,828.40 元，其中雅士林集团出资 7,478,826.12 元，占注册资本的 75%；裘新东出资 2,493,002.28 元，占注册资本的 25%；4、终止《中外合资绍兴雅士林衬衫有限公司章程》和《中外合资绍兴雅士林衬衫有限公司合资合同》（包含历次合同修改协议和章程修正案），原合资企业的债权债务由变更为内资的雅士林有限承继、承担。

2015 年 9 月 28 日，嵊州市商务局作出《关于绍兴雅士林衬衫有限公司股权转让并变更为内资企业的批复》（嵊商务[2015]64 号），同意：香港方股东王

慧英将其持有雅士林有限 25%股权（出资额 30.12 万美元）以 70.35 万美元的价格转让给新股东裘新东。股权转让后，裘新东出资 30.12 万美元，占注册资本的 25%，雅士林集团出资 90.36 万美元，占注册资本的 75%。公司性质变更为内资企业。

2015 年 9 月 29 日，嵊州大诚联合会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（嵊诚会验字（2015）第 025 号），对雅士林有限原股东原实际投入实收资本折算成人民币金额情况进行验证，确认截至 2015 年 8 月 31 日，雅士林有限已收到原股东雅士林集团和王慧英缴纳的实收注册资本 120.48 万美元（折 9,971,828.40 元）。

2015 年 9 月 30 日，绍兴市工商局核准了此次变更。本次变更后，公司股东的出资额及出资比例如下：

股东名称 /姓名	认缴额（万元）	认缴比例（%）	实缴额（万元）	实缴比例（%）	出资方式
雅士林集团	747.882612	75	747.882612	75	货币
裘新东	249.300228	25	249.300228	25	货币
合计	997.182840	100	997.182840	100	-

（五）2015 年 9 月，第四次股权转让

2015 年 9 月 29 日，雅士林集团（前身为雅士林控股）分别与裘如飞、范博源和范茂林签署《股权转让协议》，雅士林集团将持有公司 60%的股权（计人民币 5,983,051.86 元）作价人民币 1,075 万元转让给范博源；将持有公司 5%的股权（计人民币 498,591.42 元）作价人民币 89.6 万元转让给裘如飞；将持有公司 5%的股权（计人民币 498,591.42 元）作价人民币 89.6 万元转让给范茂林。

2015 年 9 月 29 日，雅士林有限召开股东会会议，全体股东一致同意：雅士林集团将其持有的雅士林有限 60%股权转让给范博源；将其持有的雅士林有限 5%股权转让给裘如飞；将其持有的雅士林有限 5%股权转让给范茂林。

2015 年 9 月 30 日，绍兴市工商局核准了此次变更。本次变更后，公司股东的出资额及出资比例如下：

股东名称 /姓名	认缴额(万元)	认缴比例(%)	实缴额(万元)	实缴比例(%)	出资方式
范博源	598.305186	60	598.305186	60	货币
裘新东	249.300228	25	249.300228	25	货币
范茂林	49.859142	5	49.859142	5	货币
裘如飞	49.859142	5	49.859142	5	货币
雅士林集团	49.859142	5	49.859142	5	货币
合计	997.182840	100	997.182840	100	-

(六) 2015 年 12 月，整体变更为股份有限公司

2015 年 11 月 23 日，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为“中审亚太审字(2015) 020615 号”《审计报告》，确认有限公司于基准日 2015 年 9 月 30 日的账面净资产值为人民币 17,886,179.15 元。

2015 年 11 月 26 日，北京北方亚事资产评估有限责任公司出具编号为“北方亚事评报字【2015】第 01-608 号”的《资产评估报告书》，确认有限公司于基准日 2015 年 9 月 30 日的净资产评估值为 1,805.94 万元。

2015 年 12 月 2 日，公司全体发起人签署《发起人协议书》，就将有限公司整体变更为股份有限公司及各自在公司设立过程中的权利和义务做出了约定。

2015 年 12 月 3 日，雅士林服装召开创立大会，同意以经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2015 年 9 月 30 日有限公司净资产额 17,886,179.15 元按照 1.788617915:1 的比例，由有限公司的股东按出资比例折股，折合股份总数 1,000 万股，每股面值为人民币 1 元，净资产折股后剩余部分 7,886,179.15 元计入资本公积，由范博源、裘新东、范茂林、裘如飞、雅士林集团作为发起人发起设立股份有限公司。

2015 年 12 月 4 日，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为“中审亚太验字(2015) 020714 号”的《验资报告》，确认截至 2015 年 12 月 2 日止，股份公司（筹）已将雅士林有限截至 2015 年 9 月 30 日止，经审计的净资产人民币 17,886,179.15 元按 1.788617915:1 的比例折为 10,000,000 股，每股面值为人民币 1 元，注册资本为人民币 10,000,000 元，折股后溢价部分计人民币

7,886,179.15 元转作股份有限公司的资本公积。

2015 年 12 月 15 日，股份公司取得了绍兴市市场监督管理局颁发统一社会信用代码为“91330683757055716M”的《营业执照》，股份公司正式成立。公司注册资本 1,000 万元，法定代表人为裘如飞，住所为浙江省嵊州市经济开发区城东区。

股份公司设立时的股东及持股比例如下：

股东姓名或名称	股数（股）	出资形式	持股比例
范博源	6,000,000	净资产折股	60.00%
裘新东	2,500,000	净资产折股	25.00%
范茂林	500,000	净资产折股	5.00%
裘如飞	500,000	净资产折股	5.00%
雅士林集团	500,000	净资产折股	5.00%
合计	10,000,000	-	100.00%

六、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事

公司本届董事会为第一届董事会，董事会成员 5 人，设董事长 1 人，分别为董事长裘如飞，董事范智勇、范茂林、吴桂红、范博源，董事任期 3 年。各董事具体情况如下：

1、裘如飞女士

具体情况参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

2、范智勇先生

1959 年 5 月生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，高级经济师。1981 年 12 月至 1990 年 2 月，就职于嵊州市包装装潢厂，担任办公室主任，1990 年 2 月至 2003 年 4 月，担任浙江东豪集团股份有限公司办公室主任、工会主席，担任中冠时装有限公司总经理、党总支书记。2003 年 5 月至 2015 年 9 月，担任雅士林有限副总经理，2015 年 9 月至 2015 年 12 月，担任雅士林有限总经理，

2015 年 12 月至今，担任雅士林服装总经理。

3、范茂林先生

具体情况参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

4、吴桂红女士

1970 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007 年 9 至 2012 年 2 月就读于西南科技大学，大学学历，中级人力资源管理师。1989 年 9 月至 1994 年 4 月，在嵊县临城区中心幼儿园任教；1994 年 3 月至 1996 年 7 月，待业；1996 年 8 月至 2003 年 7 月在嵊县三界镇中心幼儿园任教；2003 年 8 月至 2015 年 11 月，担任雅士林集团办公室主任；2011 年 8 月至 2015 年 11 月，担任雅士林集团副总经理兼办公室主任；2015 年 12 月起至今担任雅士林服装副总经理兼董事会秘书。

5、范博源先生

具体情况参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

（二）监事

公司本届监事会为第一届监事会，监事会成员 3 人，设监事会主席 1 名，职工代表监事 1 名，分别为监事会主席裘新东、股东代表监事范华珍，职工代表监事竹丽，监事任期 3 年。各监事具体情况如下：

1、裘新东先生

具体情况参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

2、范华珍女士

1973 年 5 月生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，初级会计师。2008 年 2 月至 2015 年 8 月就职于浙江雅士林领带服饰有限公司，担任出纳；2015 年 9 月至 2015 年 12 月，就职于雅士林有限，担任出纳。2015 年 12 月至今，就

职于雅士林服装，担任出纳。

3、竹丽女士

1966年12月生，中国国籍，无境外永久居留权。1984年7月毕业于黄泽中学，高中学历。1984年10月至1989年5月，经营个体服装加工厂；1989年8月至1995年5月就职于凤凰服装公司，担任技术员；1995年6月至2001年10月，经营个体服装加工厂；2001年11月至2003年11月，待业；2003年12月至2015年12月就职于雅士林有限，担任副厂长。2015年12月至今就职于雅士林服装，担任副厂长。

（三）高级管理人员

公司共有高级管理人员3人，分别为总经理范智勇先生、董事会秘书吴桂红女士、财务总监曹红英女士。

1、范智勇先生

具体情况参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

2、吴桂红女士

具体情况参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

3、曹红英女士

1969年11月生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，中级会计师。1998年2月至2007年2月就职于绍兴海宏电器有限公司，担任会计；2007年3月至2013年12月就职于雅士林领带，担任会计；2014年1月至2015年4月就职于嵊州雅士林房地产有限公司，担任会计；2015年5月至2015年12月，就职于雅士林有限，担任会计；2015年12月至今担任雅士林服装财务负责人。

（四）公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份情况

截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	公司职务	直接持股数(股)	间接持股数(股)	合计持股数(股)	合计持股比例
1	裘如飞	董事长	500,000	245,000	745,000	7.45%
2	范智勇	董事、总经理	-	-	-	-
3	范茂林	董事	500,000	255,000	755,000	7.55%
4	吴桂红	董事、董事会秘书	-	-	-	-
5	范博源	董事	6,000,000	-	6,000,000	60.00%
6	裘新东	股东代表监事、监事会主席	2,500,000	-	2,500,000	25.00%
7	范华珍	股东代表监事	-	-	-	-
8	竹丽	职工代表监事	-	-	-	-
9	曹红英	财务负责人	-	-	-	-
合计			9,500,000	500,000	10,000,000	100.00%

七、报告期内主要会计数据和财务指标

财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入(元)	24,019,591.56	28,338,642.02	30,174,753.66
净利润(元)	1,892,631.07	386,154.58	-174,095.30
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	1,892,631.07	386,154.58	-174,095.30
扣除非经常性损益后的净利润(元)	797,332.83	-162,865.05	-868,797.64
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	797,332.83	-162,865.05	-868,797.64
毛利率	19.55%	13.61%	12.88%
净资产收益率	11.17%	2.44%	-1.11%
扣除非经常性损益后净资产收益率	4.71%	-1.03%	-5.54%
基本每股收益(元/股)	0.19	0.04	-0.02
稀释每股收益(元/股)	0.19	0.04	-0.02
应收账款周转率(次)	4.84	8.13	10.82
存货周转率(次)	0.80	0.87	1.06
经营活动产生的现金流量净	11,767,413.08	32,115,883.49	37,651,578.66

额（元）			
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.18	3.22	3.78
财务指标	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（元）	55,499,293.68	49,628,666.24	51,722,762.50
股东权益合计（元）	17,886,179.15	15,993,548.08	15,607,393.50
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	17,886,179.15	15,993,548.08	15,607,393.50
每股净资产（元/股）	1.79	1.60	1.57
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.79	1.60	1.57
资产负债率	67.77%	67.77%	69.82%
流动比率（倍）	1.46	1.45	1.40
速动比率（倍）	1.31	1.24	1.18

注：主要财务指标计算公式如下：

$$(1) \text{净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$$

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

$$(2) \text{基本每股收益} = P0 \div S$$

$$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$$

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

$$(3) \text{稀释每股收益} = P1 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《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。

(4) 每股净资产=年末股东权益÷年末股份总数

(5) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的年末股东权益÷年末股份总数

(6) 毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)÷主营业务收入×100%

(7) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股份总数

(8) 应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

(9) 存货周转率=营业成本÷存货余额

(10) 公司资产负债率=(公司负债总额÷公司资产总额)×100%

(11) 流动比率=流动资产÷流动负债

(12) 速动比率=(流动资产-存货净额)÷流动负债

八、中介机构情况

(一) 主办券商

名称：东莞证券股份有限公司

法定代表人：张运勇

住所：东莞市莞城区可园南路一号

电话：0769-22119285

传真：0769-22119285

项目小组负责人：邱添敏

项目小组成员：付永华、吴昊

（二）律师事务所

名称：浙江儒毅律师事务所

负责人：蒋慧青

住所：杭州市潮王路 225 号红石中央大厦 506 室

电话：0571-88371688

传真：0571-88371699

经办律师：蒋慧青、薛昊、吕晴

（三）会计师事务所

名称：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：郝树平

住所：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 22-23 层

电话：010-51716807

传真：010-51716790

经办注册会计师：杨安杰、黄明

（四）资产评估机构

名称：北京北方亚事资产评估有限责任公司

法定代表人：闫金山

住所：北京市西城区广内大街 6 号枫桦好景 A 座

电话：010-83549216

传真：010-83549215

经办注册资产评估师：赵姗姗、张洪涛

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889513

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、业务、产品介绍

（一）主要业务

公司主要从事中高端品牌衬衫和马甲的 OEM 生产、出口业务，为 BRIO MILANO.LLC、YESSAH CLOTHING LTD、BARKERS CLOTHING LTD 等海外知名品牌服装企业提供服装 OEM 生产服务。公司自设立以来主营业务及产品未发生重大变化。

公司还接受国内其他服装企业的委托加工，主要面辅料由客户提供，公司仅采购部分原材料，主要收取加工费用及自采部分原材料费用。来料加工业务在公司品牌服装 OEM 业务中占比较低。

（二）主要产品

公司产品包括衬衫、马甲两大类，产品主要面向海外中高端服装品牌。产品主要销往北美、新西兰、以色列等国家。公司产品图示、简介具体情况如下：

产品	全棉、职业衬衫	全棉、休闲衬衫
图片		
简介	此类型衬衫柔软透气、舒适凉爽，定位为正装休闲，主要穿戴场合为上班、日常活动。客户 BRIO MILANO.LLC 公司名下 BRIO 和 COOGI 品牌属于此定位。	此类型衬衫柔软透气、舒适凉爽、色彩图案个性化，主要穿戴场合为居家、游玩。客户 BARKERS CLOTHING LTD 公司名下 BARKERS 品牌属于此定位。

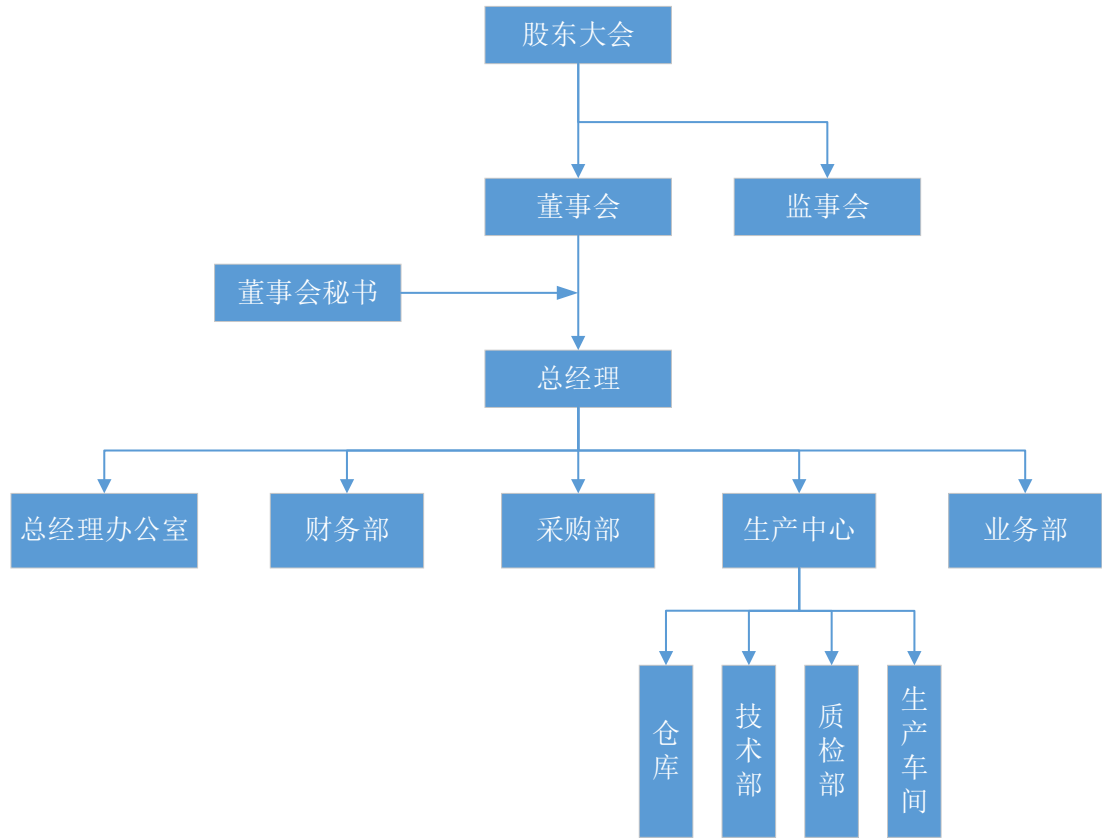
产品	CVC 面料衬衫	全棉正装马甲
图片		
简介	CVC 面料衬衫耐磨性和抗皱性能好，面向场合比较广泛，客户 YESSAH CLOTHING LTD 公司名下 OHHA 品牌属于此定位，且 OHHA 衬衫以纯白为主	全棉正装马甲柔软舒适，与西装搭配能显出优雅的绅士风采。产品主要面向正式场合如婚礼、酒会等。

为了拓展公司业务、维系优质客户，公司将开展免烫衬衫业务。目前，公司已购入相应免烫衬衫设备，正积极开发相关客户。

二、内部组织结构及业务流程

（一）内部组织结构

公司按照《公司法》、《公司章程》的要求设立了股东大会、董事会、监事会，在公司内部建立了与业务性质和规模相适应的组织架构，公司组织架构如下：



(二) 各部门职责

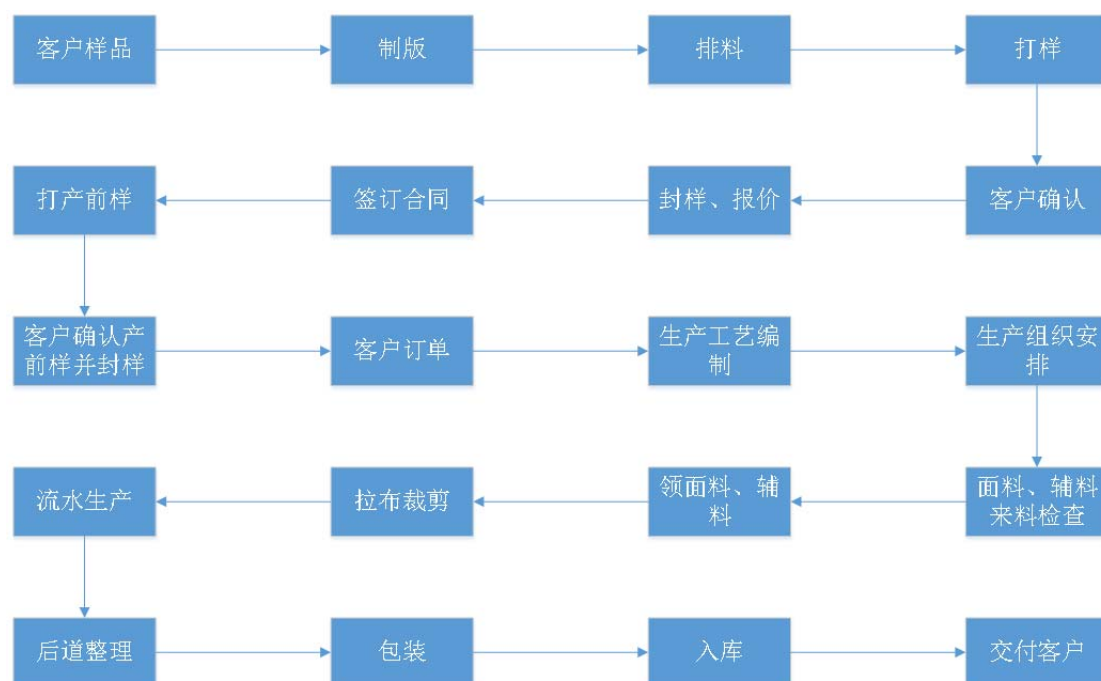
序号	部门名称	部门职责
1	总经理办公室	依据公司发展及业务需要，研究组织机构设置，制订并实施人力资源发展规划；负责企业人员招聘、培训、绩效考核、薪酬管理；车辆管理、人员接待及其它后勤保障的日常管理工作等。
2	财务部	执行国家的财税法律法规和公司的财务会计制度，编制公司财务预算，组织会计核算、财务收支和流动资金的日常管理；负责公司内部核算、结算。
3	采购部	与生产中心对接，对客户销售意向进行面料采购评审；负责供应商管理；负责采购订单中原材料的询价、议价；负责采购订单的签订及订单采购进度的跟进；
4	仓库	负责原材料、产品的装卸、搬运及配送管理；进行仓储规划，合理利用仓库容量，使各类物料摆放适当、位置合理；对各类物料库存进行盘点及管理，为采购、财务、生产车间等部门提供准确的库存数据。
5	技术部	根据客户样衣和样衣资料，从工艺角度审核销售订单；负责技术、工艺文件、标准样板的制定；根据客户要求制版、打样。
6	质检部	负责来料、成品的质量检查；负责产品生产过程中品质检查；负责质检部人员品质教育、培训。

7	生产车间	根据业务部销售订单情况合理安排生产计划和订单交货时间，掌控生产进度，保证按时交货；负责生产流程的管制、工作调度、人员安排；负责生产设备的安装、调试、维修、保养，生产设备事故的调查、处理；负责安全生产，预防各类危险事故的发生。
8	业务部	负责市场信息的收集、整理；负责客户和生产中心的沟通交流，及时把各自的信息传递给对方；负责维系优质客户，开发扩展新客户。

（三）公司业务流程

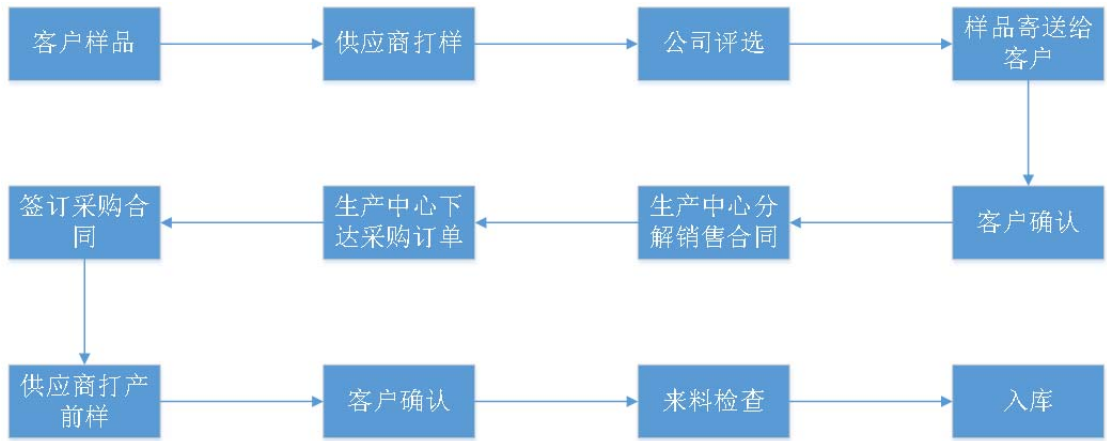
1、衬衫、马甲 OEM 业务

公司根据客户的设计要求，自行组织面料、辅料采购和生产，并经过严格的打样确认、材料采购、组织生产、入库、运输等环节后最终交付客户。具体的业务流程如下：



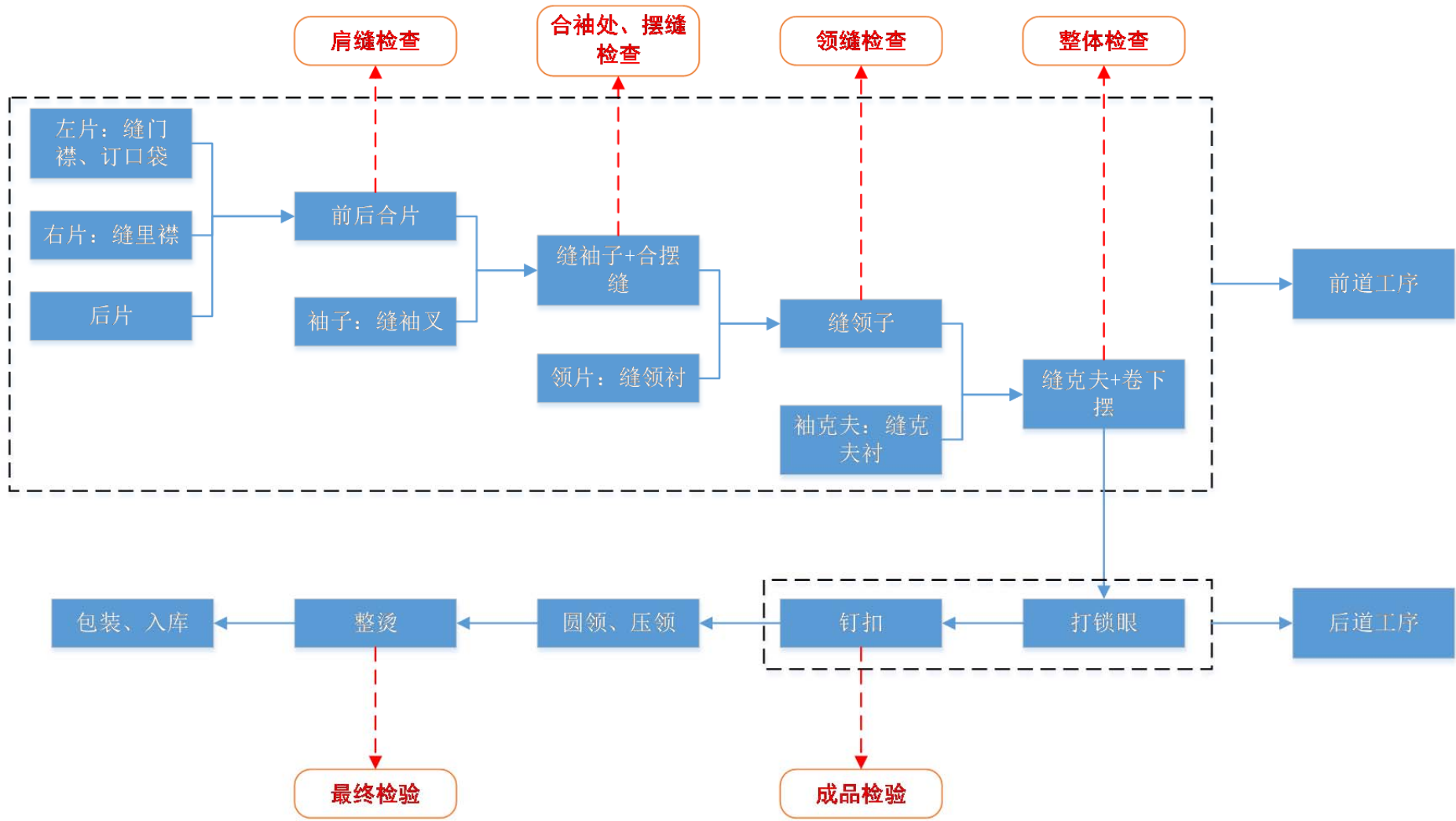
其业务流程可以分为：采购流程、生产流程、销售流程。具体情况如下：

（1）采购流程

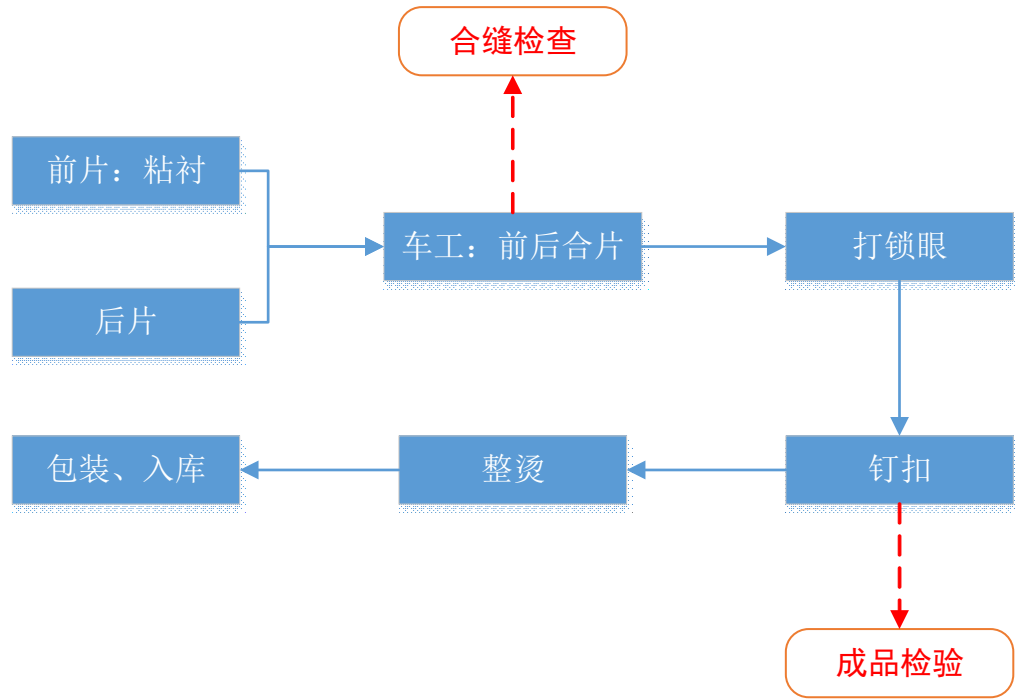


(2) 生产流程

① 衬衫生产流程

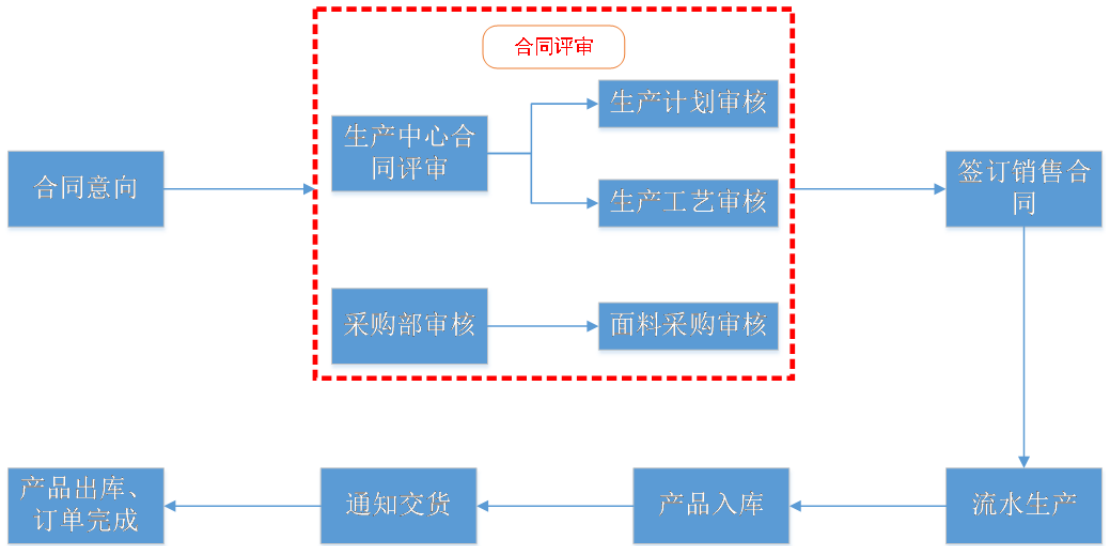


②马甲生产流程

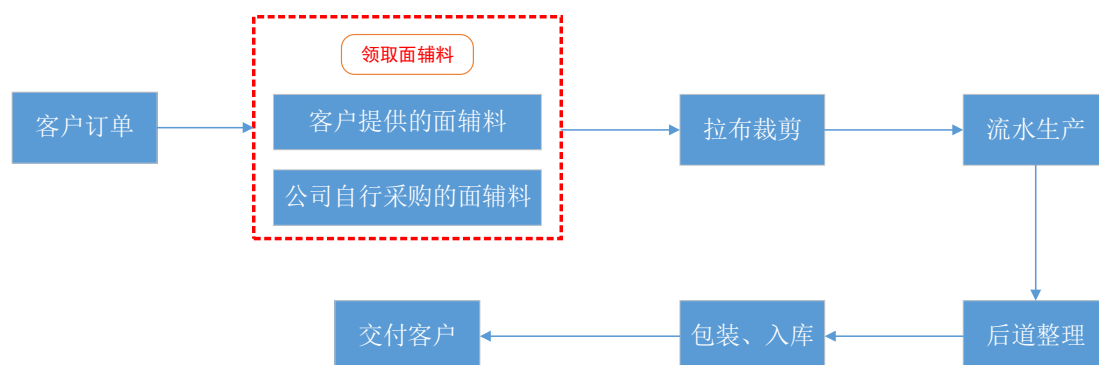


(3) 销售流程

公司采用直销模式，具体销售流程如下：



2、国内服装厂委托加工业务



三、业务关键资源要素

（一）产品运用的主要技术

1、产品使用的核心技术

（1）完善的生产供应链管理技术

公司拥有完整的产品生产体系，通过长期为海外知名品牌进行代工生产后，公司积累了相对成熟的生产工艺、技术体系、流水线作业模式。在生产过程中，公司通过贯彻成熟的生产工艺标准，严格把控原材料采购及生产过程的质量检测节点，保证出厂产品符合设计标准。

（2）服装生产工艺设计技术

公司技术部拥有经验丰富的技术团队，技术领域包括制版、排料、打样及工艺编制等。对于制版，制版人员能够精确抓取设计师的设计理念，制出契合客户需求的版样；排料人员精细排料可最大程度降低单耗；打样师多数为经验丰富的车工人员，可快速、精确打样；工艺员在生产工艺规范编制上形成了整套成熟的操作规程，并与生产车间形成良好的互动、协作。

2、对外合作情况

2015年3月6日公司与浙江理工大学签订《高端衬衫面料创新研发中心协议书》，密切合作开展高端衬衫面料创新研究，合作期限3年。合作期间，公司为浙江理工大学在技术人员培训、委托培养、课程进修、咨询服务、信息交流、学生就业等方面提供优先服务。浙江理工大学根据纺织服装新款式、流行色、新

纤维材料发展动态，提出前瞻性研究设计课题。

（二）主要无形资产

1、商标权

2015年9月15日，雅士林有限与雅士林领带签订《转让注册商标申请书》，雅士林领带同意将其所持有的15项注册商标无偿转让给雅士林有限。目前，变更商标注册人的手续正在办理过程中。

上述商标信息如下：

序号	注册所有权人	商标图像	注册号	注册日期	注册类别
1	浙江雅士林领带服饰有限公司		11230065	2013.12.14	第25类
2	浙江雅士林领带服饰有限公司		7378799	2012.10.07	第25类
3	浙江雅士林领带服饰有限公司		9157821	2012.03.07	第25类
4	浙江雅士林领带服饰有限公司		8314867	2011.05.28	第25类
5	浙江雅士林领带服饰有限公司		6002257	2011.03.21	第25类
6	浙江雅士林领带服饰有限公司		6310717	2010.04.07	第25类
7	浙江雅士林领带服饰有限公司		6310716	2010.04.07	第25类
8	浙江雅士林领带服饰有限公司		5978082	2010.02.28	第25类
9	浙江雅士林领带服饰有限公司		4172082	2008.03.28	第25类
10	浙江雅士林领带服饰有限公司		3992249	2007.12.28	第14类
11	浙江雅士林领带服饰有限公司		3992247	2007.10.14	第25类

12	浙江雅士林领带服饰有限公司	13579	3992246	2007.08.21	第 26 类
13	浙江雅士林领带服饰有限公司		3744893	2006.10.14	第 25 类
14	浙江雅士林领带服饰有限公司		3371595	2004.12.14	第 25 类
15	浙江雅士林领带服饰有限公司		3324058	2004.06.28	第 25 类

其中 3371595 和 3324058 商标已经申请续展,有效期分别延展到 2024.12.13 和 2024.6.27。

2、土地使用权

截至本转让说明书出具之日,公司未拥有土地使用权。

3、专利技术

截至本转让说明书出具之日,公司未拥有任何专利。

(三) 主要资质情况

1、出入境检验检疫报检企业备案表

公司于 2016 年 1 月 8 日取得中国浙江出入境检验检疫局核发的《出入境检验检疫报检企业备案表》,备案登记号:3306600584。

2、对外贸易经营者备案登记表

公司于 2016 年 1 月 4 日取得浙江嵊州对外贸易经营备案登记机关出具的《对外贸易经营者备案登记表》(编号:02285021),进出口企业代码为 91330683757055716M。

3、海关报关单位注册登记证

公司于 2016 年 1 月 8 日取得中华人民共和国绍兴海关驻新嵊办事处核发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证》,海关注册编码:33069669HA,有效期为长期。

4、浙江省排污许可证

公司目前持有嵊州市环境保护局于 2016 年 1 月 4 日核发的《浙江省排污许可证》（浙 DE2015B0103），有效期限自 2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。

（四）重要固定资产情况

1、主要生产设备

公司的主要固定资产包括机器设备、电子设备。截至 2015 年 9 月 30 日，公司主要固定资产具体情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
机器设备	10	1,859,225.30	1,357,682.94	501,542.36	26.98%
电子设备	5	342,246.33	261,585.34	80,660.99	23.57%
合计		2,201,471.63	1,619,268.28	582,203.35	25.27%

主要固定资产明细如下：

单位：元

序号	资产名称	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
1	高速单针平缝机	843,748.12	613,193.95	230,554.17	27.32%
2	电子订扣机	250,600.00	225,540.00	25,060.00	10.00%
3	平头锁眼机	163,100.00	146,790.00	16,310.00	10.00%
4	开袋机	158,119.66	81,827.10	76,292.56	48.25%
5	自动切线平缝机	119,933.85	107,940.46	11,993.39	10.00%
6	冷风机	87,378.64	78,640.78	8,737.86	10.00%
7	带刀平车	86,516.00	44,583.87	41,932.13	48.47%
8	空调	72,649.57	44,679.34	27,970.23	38.50%
9	空调	64,102.56	33,653.90	30,448.66	47.50%
10	离心冷风机	53,883.50	48,495.00	5,388.50	10.00%

2、主要办公场所及生产场地租赁情况

（1）自有厂房

截至本转让说明书出具之日，公司未拥有自有厂房。

（2）租赁厂房

序号	承租方	出租方	房屋产权人	坐落地址	建筑面积	用途	租金	租期
1	雅士林服装	雅士林领带	雅士林领带	浙江雅士林领带服饰有限公司二楼	1000 m ²	厂房	84,000 元/年	2015 年 7 月 1 日-2017 年 12 月 31 日
2	雅士林服装	雅士林领带	雅士林领带	浙江雅士林领带服饰有限公司三楼	5000 m ²	厂房	240,000 元/年	2015 年 1 月 1 日-2017 年 12 月 31 日
3	雅士林服装	雅士林领带	雅士林领带	浙江雅士林领带服饰有限公司三楼	2000 m ²	厂房	96,000 元/年	2014 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
4	雅士林服装	雅士林领带	雅士林领带	浙江雅士林领带服饰有限公司三楼	2000 m ²	厂房	96,000 元/年	2013 年 1 月 1 日-2013 年 12 月 31 日

2015 年生产车间产能有所增加，同时考虑到将来业务拓展，公司将厂房租赁面积增加到 5000 m²；根据嵊州市城东区厂房租赁市场价，租赁双方确认了厂房租赁价格，租赁价格公允。

（五）环保情况

公司所属行业为机织服装制造，根据国家环境保护总局发布的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）及《关于〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》（环办函[2008]373号）等相关法律法规的规定，公司所属行业不属于重污染行业。

公司主要产品为衬衫和马甲，在衬衫和马甲的生产制造过程中没有污染物产生和排放。公司排放的主要污染物是生活废水，目前公司已经取得了浙江省排污许可证（编号为浙 DE2015B0103）。

2015 年 12 月 21 日，嵊州市环境保护局对公司环保情况进行了核实，公司自 2013 年 1 月 1 日至今在嵊州辖区内没有发生环境污染事故，无严重环境信访和投诉，也没有受到环保部门的行政处罚，项目已通过环保验收（嵊环建验[2015]19 号）。

（六）公司安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》第二条，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业实行安全生产许可制度。企业未取

得安全生产许可证的，不得从事生产活动。公司的业务不属于上述需要取得安全生产许可证的情形。

公司已经制定了一系列的安全生产规章制度。日常生产经营中，公司按照安全生产管理制度的要求注重安全防护，做好风险防控；公司报告期内未发生安全生产方面的事故，不存在因安全生产事故而产生的纠纷活潜在纠纷。

2015 年 6 月 30 日，嵊州市环境保护局出具《关于<绍兴雅士林衬衫有限公司年产衬衫 1,000 万件、服饰 1,000 万件建设项目环境影响报告表>审查意见的函》（嵊环开[2015]32 号），同意雅士林有限年产衬衫 1,000 万件、服饰 1,000 万件项目建设。

2015 年 7 月 17 日，嵊州市环境保护局出具《关于绍兴雅士林衬衫有限公司年产衬衫 1,000 万件、服饰 1,000 万件建设项目竣工环境保护设施验收意见的函》（嵊环建验[2015]19 号），同意雅士林有限年产衬衫 1,000 万件、服饰 1,000 万件建设项目通过竣工环境保护验收。

嵊州市安全生产监督管理局于 2015 年 12 月 21 日出具了无重大违法违规的证明，公司自 2013 年 1 月 1 日起至今无重大安全生产事故，不存在因违反有关安全生产、管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形，也不存在正被安全生产监督管理机关立案调查的情形。

（七）公司质量技术情况

嵊州市质量技术监督局于 2015 年 12 月 21 日出具《无重大违法违规的证明》，公司自 2013 年 1 月 1 日起至今，没有因违反质量技术监督相关法律、法规和规章而受到行政处罚。

（八）员工情况

1、员工基本情况

公司劳动用工采用合同制，与员工签订正式劳动合同。截至 2015 年 9 月 30 日，公司共有员工 285 人，人员结构按照岗位、学历、年龄区分如下：

（1）岗位结构

部门	人数	比例 (%)
管理人员	11	3.87
市场人员	4	1.41
生产人员	248	86.97
技术人员	10	3.52
财务人员	8	2.82
其他人员	4	1.41
合计	285	100.00

(2) 学历结构

学历	人数	比例 (%)
本科及本科以上	2	0.70
大专学历	3	1.06
高中及以下	280	98.24
合计	285	100.00

(3) 年龄结构

年龄	人数	比例 (%)
25 岁以下	56	19.72
25-30 岁	40	14.08
31-40 岁	77	27.11
41 岁以上	112	39.08
合计	285	100.00

2、核心技术人员情况

(1) 竹丽女士

参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）监事”之“3、竹丽女士”。

(2) 钱金娟女士

1967 年 3 月生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1986 年 7 月至 1989 年 7 月就职于新影服装厂，担任车工；1989 年 8 月至 1992 年 12 月就职于深圳天河公司，担任车板工；1993 年 1 月至 1996 年 7 月就职于凤凰公司，担任

制版技术人员；1996年8月至2000年2月开个体服装定制店；2002年7月至2008年1月就职于有限公司，担任制版技术人员；2008年2月至今就职于公司，担任技术部主管。

（3）王明均先生

1981年3月生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2002年2月至2002年12月就职于杭州市求是服装厂，担任车工；2003年1月至2004年1月就职于深圳宝安区龙华张堡时装厂，担任车工；2004年2月至今就职于本公司，担任制版技术人员。

（4）竹彩平女士

1980年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1998年8月至2000年12月就职于嵊州市梦天娇服装服饰有限公司，担任检验员；2001年1月至2004年12月，就职于嵊州市达成凯悦服装有限公司，担任检验员；2005年1月至2008年2月就职于金三环服装有限公司，担任技术部打样工；2008年3月至今就职于本公司，担任制版技术人员。

3、公司核心技术人员持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，上述核心技术人员中均未持有公司股份。

四、业务经营情况

（一）业务收入构成

报告期内，公司主营业务突出，具体数据如下：

单位：元

产品名称	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	21,229,365.56	88.38%	27,600,206.28	97.39%	29,236,736.78	96.89%
其他业务收入	2,790,226.00	11.62%	738,435.74	2.61%	938,016.88	3.11%
合计	24,019,591.56	100.00%	28,338,642.02	100.00%	30,174,753.66	100.00%

2013年和2014年公司的主营业务收入全部来自衬衫，2015年公司的主营业务收入来自衬衫、马甲和服装加工。其中服装加工是指来料加工业务，主要是在订单空闲期为其他服装厂提供加工服务。其他业务收入为向关联方收取的资金占

用利息以及原材料销售收入。

各类业务销售收入及占当期主营业务收入的比例如下：

单位：元

产品名称	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
衬衫	18,137,387.60	85.43%	27,600,206.28	100.00%	29,236,736.78	100.00%
马甲	1,202,663.21	5.67%	-	-	-	-
服装加工	1,889,314.75	8.90%	-	-	-	-
合计	21,229,365.56	100.00%	27,600,206.28	100.00%	29,236,736.78	100.00%

（二）产品主要消费群体及报告期内前五大客户情况

1、产品消费群体

报告期内，公司的客户群体主要为海外品牌服装企业、对外贸易公司等。

2、前五大客户

2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司前五名客户年销售额合计占当期主营业务收入的比重分别为 85.12%、100%、100%。具体情况如下表：

期间	客户名称	销售收入（元）	占营业收入比例
2015 年 1-9 月	BRIO MILANO. LLC	9,147,878.64	43.09%
	YESSAH CLOTHING LTD	3,992,635.30	18.81%
	BARKERS CLOTHING LTD	2,616,594.83	12.33%
	FASHION SHOW S.L	1,240,413.15	5.84%
	绍兴有备贸易有限公司	1,071,081.41	5.05%
	合计	18,068,603.33	85.12%
2014 年度	BRIO MILANO. LLC	11,021,499.14	39.93%
	YESSAH CLOTHING LTD	8,873,396.48	32.15%
	BARKERS CLOTHING LTD	4,689,533.22	16.99%
	THE PRAIRIE TRADING CO, LTD	1,823,039.71	6.61%
	LUCKY JOURNEY LTD, . CO	1,192,737.73	4.32%
	合计	27,600,206.28	100.00%
2013 年度	YESSAH CLOTHING LTD	14,943,090.83	51.11%
	BRIO MIANO. LLC	5,309,398.51	18.16%
	BARKERS CLOTHING LTD	5,292,760.03	18.10%

	THE PRAIRIE TRADING CO, LTD	2,469,726.43	8.45%
	ELSHOF FASHION BV	1,221,760.99	4.18%
	合计	29,236,736.78	100.00%

报告期内，公司对第一大客户的销售占比较高，未来随着公司业务的拓展、新客户订单陆续增加，对单一客户的销售占比有望下降。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及持有公司 5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

（三）产品原材料情况及报告期内前五大供应商情况

1、主要原材料采购情况

公司生产需要的主要原材料为各种面料（全棉布、涤棉布）及辅料，其中面料采购占绝大多数比重。所用的原辅材料，国内市场已相当成熟，供应企业较多，且可替代性强，均可以通过采购从国内得到充足的供应。

2、公司营业成本构成

公司营业成本主要由材料、直接人工和制造费用组成。具体情况如下：

单位：元

营业成本		2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料	采购	10,171,005.01	56.93%	15,315,125.80	62.56%	17,188,338.89	65.39%
	外协	281,062.23	1.57%	685,360.08	2.80%	350,683.05	1.33%
直接人工		5,862,409.48	32.81%	7,403,155.92	30.24%	7,670,227.40	29.18%
制造费用		1,550,855.56	8.68%	1,078,235.37	4.40%	1,077,867.26	4.10%
合计		17,865,332.28	100.00%	24,481,877.17	100.00%	26,287,116.60	100.00%

3、报告期内公司前 5 名供应商

期间	供应商	采购金额（元）	占当期采购比例
2015 年 1-9 月	绍兴共创纺织有限公司	1,585,064.74	16.05%
	绍兴县云彬纺织品有限公司	1,247,786.64	12.64%
	浙江新乐纺织化纤有限公司	836,541.53	8.47%
	杭州杰霖纺织有限公司	407,013.46	4.12%
	吴江市汇源纺织有限公司	358,102.57	3.63%
	合计	4,434,508.94	44.91%

2014 年度	浙江新乐纺织化纤有限公司	4,489,205.62	29.24%
	绍兴县云彬纺织品有限公司	1,826,152.87	11.90%
	绍兴共创纺织有限公司	1,446,696.69	9.42%
	吴江市汇源纺织有限公司	917,564.11	5.98%
	杭州博秀纺织品有限公司	633,358.45	4.13%
	合计	9,312,977.74	60.66%
2013 年度	浙江新乐纺织化纤有限公司	7,421,387.98	38.83%
	桐乡市佳鹏纺织有限公司	1,375,953.27	7.20%
	佛山市南海区西樵三鸿联益织造厂	1,184,110.24	6.20%
	海安安云帆纺织有限公司	866,145.86	4.53%
	杭州博秀纺织品有限公司	860,220.50	4.50%
	合计	11,707,817.85	61.26%

4、公司外协生产情况

公司为节约成本，提供资金利用效率，将不太重要的面料绣花和砂洗工序，衬衫成衣水洗工序交由外部厂商来做。在公司订单量太多来不及生产时，会将一部分衬衫发往外协厂商制作。公司报告期内外协情况如下：

单位：元

外协分类	外协公司	2015年1-9月	2014年	2013年
面料砂洗、衬衫水洗	嵊州市凯欣服装厂	57,614.70	92,404.50	43,670.14
绣花加工	嵊州市三江街道剡逸电脑绣花加工场	223,447.53	377,175.58	307,012.91
衬衫外协加工	嵊州市永盛制衣有限公司	-	215,780.00	-
合计		281,062.23	685,360.08	350,683.05

经核查，公司董事、监事、高级管理人员未持有上述外协厂商股权，也未在上述外协厂商兼任职务。

（四）重大业务合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，对公司持续经营有重大影响的业务合同履行情况如下表所示：

1、销售合同

公司重大销售合同如下：

序号	客户名称	合同内容	签署日期	合同金额	履行情况
1	BRIO MILANO. LLC	全棉衬衫	2015/4/27	USD 233,424.00	履行完毕
2	YESSAH CLOTHING LTD	全棉衬衫、CVC 面料衬衫	2013/10/20	USD 222,600.00	履行完毕
3	YESSAH CLOTHING LTD	全棉衬衫、CVC 面料衬衫	2014/11/19	USD 205,785.00	履行完毕
4	绍兴创汇进出口有限公司	羊毛马甲	2015/10/19	1,267,922.50 元	履行完毕
5	BRIO MILANO. LLC	全棉衬衫、96%棉 4%氨纶面料衬衫	2013/8/1	USD 145,780.00	履行完毕
6	YESSAH CLOTHING LTD	全棉衬衫、CVC 面料衬衫	2014/2/5	USD 140,400.00	履行完毕
7	CAULFEILD APPAREL. GROUP. LTD	全棉衬衫	2015/5/28	USD 124,910.00	履行完毕
8	YESSAH CLOTHING LTD	全棉衬衫、CVC 面料衬衫	2014/11/26	USD 119,190.00	履行完毕
9	YESSAH CLOTHING LTD	全棉衬衫、CVC 面料衬衫、Microfibre 面料衬衫	2014/12/1	USD 113,370.00	履行完毕
10	BRIO MILANO. LLC	全棉衬衫	2014/7/28	USD 95,200.00	履行完毕
11	绍兴创汇进出口有限公司	全棉衬衫	2015/9/11	559,072.50 元	履行完毕
11	BARKERS CLOTHNG LID	全棉衬衫	2014/6/16	USD 73,700.00	履行完毕
12	嵊州新锦绣服装有限公司	衬衫	2015/3/31	458,888.00 元	履行完毕
13	绍兴有备贸易有限公司	全棉、棉弹男士衬衫	2015/6/2	423,405.73 元	履行完毕

2、采购合同

公司重大采购合同如下：

序号	供货方	合同内容	签订日期	合同金额（元）	履行情况
1	浙江新乐纺织化纤有限公司	全棉布、涤棉布	2013/6/2	1,671,920.00	履行完毕
2	浙江新乐纺织化纤有限公司	全棉布、涤棉布	2013/8/20	1,482,580.00	履行完毕
3	浙江新乐纺织化纤有限公司	全棉布、涤棉布	2013/9/10	1,291,015.00	履行完毕
4	浙江新乐纺织化纤有限公司	全棉布、涤棉布	2013/5/5	1,249,916.00	履行完毕
5	浙江新乐纺织化纤有限公司	全棉布、涤棉布	2014/4/1	1,015,030.00	履行完毕
6	浙江新乐纺织化纤有限公司	全棉布、涤棉布	2014/10/8	854,330.00	履行完毕
7	绍兴县云彬纺织品有限公司	全棉布、涤棉布	2014/10/9	749,300.00	履行完毕
8	绍兴县云彬纺织品有限公司	全棉布、涤棉布	2014/11/1	488,800.00	履行完毕
9	绍兴共创纺织有限公司	全棉布	2014/11/1	476,520.00	履行完毕
10	绍兴共创纺织有限公司	全棉布	2015/6/6	443,340.00	履行完毕

3、房屋租赁合同

序号	出租方	承租方	租赁期间	标的资产	合同金额	履行情况
1	浙江雅士林领带服饰有	绍兴雅士林衬衫有	2015 年 7 月 1 日-2017 年 12	浙江雅士林领带服饰有限公司二楼，1000 平方	84,000 元 /年	履行中

	限公司	限公司	月 31 日	米厂房		
2	浙江雅士林领带服饰有限公司	绍兴雅士林衬衫有限公司	2015 年 1 月 1 日-2017 年 12 月 31 日	浙江雅士林领带服饰有限公司三楼, 5000 平方米厂房	240,000 元/年	履行中
3	浙江雅士林领带服饰有限公司	绍兴雅士林衬衫有限公司	2014 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日	浙江雅士林领带服饰有限公司三楼, 2000 平方米厂房	96,000 元/年	履行完毕
4	浙江雅士林领带服饰有限公司	绍兴雅士林衬衫有限公司	2013 年 1 月 1 日-2013 年 12 月 31 日	浙江雅士林领带服饰有限公司三楼, 2000 平方米厂房	96,000 元/年	履行完毕

4、借款合同

2014 年 11 月 11 日绍兴雅士林衬衫有限公司与绍兴银行股份有限公司签订了《流动资金贷款借款合同》，合同约定借款金额为人民币 500 万元，借款期限为 2014 年 11 月 11 日至 2015 年 11 月 10 日。该合同由浙江天佳服装服饰有限公司、范茂林、裘如飞提供最高额担保。

2015 年 11 月 9 日绍兴雅士林衬衫有限公司与绍兴银行股份有限公司签订了《流动资金贷款借款合同》，合同约定借款金额为人民币 500 万元，借款期限为 2015 年 11 月 9 日至 2016 年 2 月 2 日。该合同由浙江天佳服装服饰有限公司、范茂林、裘如飞提供最高额担保。

五、公司商业模式

公司主要业务是为品牌服装提供 OEM 服务，公司充分利用自身在产品打样、提炼设计理念、高效生产、保证产品质量等方面的优势，历年来维系了一批忠诚的客户群体，业务规模稳定。

（一）采购模式

公司采购商品的类别主要包括面料（全棉面料、CVC 面料、TC 面料）、辅料（扣子、缝线等）、外协加工服务。

对于面料和辅料的采购，在完成销售合同评审、客户下单后，采购部根据客户要求展开相应材料采购。公司与客户签订销售合同前的评审阶段会充分评估面料辅料供应商的供给能力和生产周期，并将其统筹计入向客户交付最终产品的交货期内。供应商按照公司要求进行打样，并经过客户确认后，公司与之签订采购合同。对于与公司长期合作并订单量稳定的客户，公司会基于历史下单数据提前进

行原材料采购以便能够及时满足客户订单交期。

对外协加工服务的采购完全基于客户订单和公司生产计划。客户订单下达后，公司根据与客户的反复沟通打出产前样品，技术部技术人员制作出工艺流程图和效果图，交予外协加工厂商。外协厂商根据公司要求打产前样，在公司技术部、业务部确认质量合格后，外协加工厂商正式安排生产。外协加工厂商主要提供加工服务，生产所需要的面辅料由公司采购、检验后向其提供。

（二）生产模式

生产中心采用接单生产的方式，在客户签订合同之前，生产中心和采购部共同完成对合同的评审，评审内容包括公司生产能力对客户产品要求的响应能力、产品交期是否达到客户要求，在确认公司生产能力可满足客户要求后，双方签订销售合同。技术部编制完整的工艺规范，并出具订单全码尺寸面辅料清单，采购部按面辅料清单采购原材料，生产车间根据订单工艺规范，领料开始大货生产。大货生产前，车间需打生产产前样并交回技术部，由技术部、业务部和客户共同确认其符合技术要求。大货生产前需进行面辅料裁剪，并对不同部位用料进行分包，生产人员领取材料后，正式开始流水线式生产。生产完成后，进行后续处理，如整烫等，随后按生产工艺规范的要求进行相应的包装、入库。

（三）销售模式

公司主要采用直销销售模式，销售客户主要是海外中高端品牌服装和国内贸易公司。公司多年来积累了相对稳定的客户群，因公司产品质量高、对客户的响应能力强、交期达标，老客户群体的粘性较高。另外，公司每年都开发新客户，新客户开发方式包括参加大型服装交易会以及老客户推荐等。

六、公司所处行业的基本情况

（一）所处行业概况

1、行业分类

所属行业：根据证监会《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“纺织服装、服饰业（C18）”。

根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“机织服装制造（C1810）”。

根据股转公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“制造业”，制造业（C）-纺织服装、服饰业（C18）-机织服装制造（C181）-机织服装制造（C1810）。

根据股转公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“非日常生活消费品”，非日常生活消费品（13）-耐用消费品与服装（1311）-纺织品、服装与奢侈品（131112）-服装与配饰（13111210）。

2、行业管理体制

（1）主管部门

目前我国纺织服装行业的行政主管部门为中华人民共和国国家发展和改革委员会和商务部。其中，国家发改委主要负责研究行业发展战略、制定行业发展规划、制定并修订产业政策、审核行业重大项目等；商务部是国内服装行业进出口业务、特许经营业务的主管部门，负责国内外贸易和国际经济合作以及特许经营的监督管理。

（2）行业组织

中国服装协会及各地方协会、各领域分会主要从事行业和市场研究，通过市场预测和信息统计工作，在技术、产品、市场、信息和培训等方面为业内企业提供服务，提高行业开发新产品的能力，进行行业自律管理，代理会员向政府部门提出意见和建议，同时向会员提供信息及产业指导服务。

中国纺织工业协会通过产业指导性意见、行业规划协调，促进行业内企业发展；通过市场预测和信息统计为业内企业在技术、产品等方面提供服务；代表会员企业向政府部门提出产业发展建议；配合质量和技术管理部门制定和颁布纺织服装产品质量标准和消费标识。

3、行业政策及法规

目前适用于我国服装行业的主要法律、法规及政策规划如下：

序号	政策法规	主要内容
1	《中国制造 2025》	明确提出了“推进信息化与工业化深度融合”和“全面推行绿色制造”的工作任务和重点，纺织服装产业作为劳动密集型行业以及传统制造行业的一个重要门类，同样面临着向绿色制造和智能制造的深度转型。
2	《纺织工业“十二五”发展规划》	提出发展的指导思想、发展目标、重点任务和政策措施，突出结构调整、自主创新、品牌建设和可持续发展等重点内容，并且是未来五年纺织工业发展的指导性文件和实现纺织强国目标的行动纲领。
3	《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。
4	《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》	提出推进服装自主品牌建设的运行机制，营造良好的市场环境，建立和完善公共服务体系，加快实现我国服装、家纺自主品牌国际化，增强服装、家纺行业的综合竞争力。
5	《零售商促销行为管理办法》	规范零售商与供应商的交易行为方面的管理办法，明确了零售商与供应商的交易活动应当遵循合法、自愿、公平、诚实信用的原则，不得妨碍公平竞争的市场交易秩序，不得侵害交易对方的合法权益。
6	《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》	提出推进服装自主品牌建设的运行机制，营造良好的市场环境，建立和完善公共服务体系，加快实现我国服装、家纺自主品牌国际化，增强服装、家纺行业的综合竞争力。
7	《纺织工业调整和振兴规划》	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。
8	《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》	要加快企业 ERP、电子商务平台和在线控制技术的研究推广，提高企业信息化水平和市场快速反应能力；加强上下游产业链整合和产学研结合，创新经营模式，提高我国企业在国际纺织服装供应链中的地位，提高产品附加值，重点支持、大力培养一批在品牌设计、技术研发、市场营销渠道建设方面的优势企业，力争到 2010 年形成若干具有国际影响力的自主知名品牌，使纺织服装业自主产出口比重有明显提高。
9	《中华人民共和国产品质量法》	监督和提高产品质量方面的主要法律，明确了生产者、销售者的产品质量责任和义务，从而保护消费者的合法权益。
10	《财税[2009]43 号文》	自 2009 年 4 月 1 日起，将纺织品、服装的出口退税率提高到 16%
11	《财税[2014]150 号文》	自 2015 年 1 月 1 日起，公司所属业务出口退税率提高到 17%

4、行业发展概况及发展趋势

（1）行业发展概况

改革开放后，国内服装企业抓住了经济全球化浪潮下国际产业结构调整所带来的历史机遇，通过自主承接国际分工与产业转移，经过 30 多年的发展，我国已是世界最大的服装制造和出口国，在世界服装行业中占据着非常重要的地位。根据国家统计局数据，2014 年我国规模以上企业累计完成服装产量 299.21 亿件，同比提高了 10.41%。近年来中国服装产业日趋成熟，国际竞争力也由劳动力成本优势向产品质量创新优势、产品开发创新优势、品牌创新优势、文化创新优势的高层次优势转变。

衬衫产业是中国服装产业的一个重要组成部分，现如今中国已成为世界最大的衬衫生产国、出口国和消费国。在全球经济处于弱复苏的情况下，我国衬衫产量逐步回升。据国家统计局数据，2012 年至 2014 年，中国衬衫产量分别为 10.34 亿件、10.85 亿件、11.00 亿件。

目前，随着国内人力成本的上升、融资成本居高不下以及东南亚等地区竞争者的兴起，衬衫 OEM 企业正面临着越来越严峻的考验和挑战。主要原因是衬衫 OEM 企业面对的终端客户并非消费者，而是服装品牌企业。由于现在的消费者越来越成熟，对于服装的款式和质地都有自己独特的要求，这就使得品牌销售商的压力越来越大，于是品牌销售商在质量和交货期上对衬衫 OEM 加工厂商的要求也日益苛刻。同时，随着东南亚、中南美洲、非洲等地区服装 OEM 企业的兴起，我国特有的劳动力成本优势已越来越小。2008 年以来，国际、国内的不利事态对实体经济影响日益加深，金融危机将全球经济拖入衰退的泥潭，衬衫行业受到很大影响。根据中国海关统计数据（统计对象为：男衬衫、报关商品编码为 6205；女衬衫、报关商品编码为 6206），2013 年全年衬衫出口为 9.93 亿件，2014 年全年衬衫出口为 9.74 亿件，2015 年 1-10 月份衬衫出口数量为 7.38 亿件，衬衫出口整体呈下降趋势。

（2）行业发展趋势

随着原材料和劳动力成本不断上升，中国“人口红利”逐渐消失。“用工荒”、“熟练工紧缺”已成为服装行业的新常态。服装企业普遍认识到以往的优势已无

法支撑自身的发展，转而寻求技术红利，越来越多的企业选择“机器换人”，用自动化设备提高生产效率，减少用工量，降低对熟练工的依赖程度。衬衫行业作为工艺相对简单且变化不多的服装品种，最具备实施自动化的基础。

自 2010 年开始，服装消费升级趋势明显，消费者更加青睐高档商场、品牌旗舰店，对高档次服装需求增长迅速。在服装品牌方面，也开始了新一轮的品牌升级，注重时尚化、高品质，从产品竞争转向文化的竞争。目前我国众多中高端衬衫生产企业已经具备国际领先的生产技术和设备，其海外市场竞争力不足主要体现在原创能力欠缺和设计水平低等现状上。国产衬衫大量抄袭模仿海外知名品牌，在海外市场不得不屈居供应链末端。新形势下，中国衬衫企业走品牌之路是唯一之选。

5、影响行业发展的有利因素和不利因素

（1）影响行业发展的有利因素

服装行业是我国国民经济支柱产业和重要民生产业，在繁荣市场、扩大出口、吸纳就业、增加居民收入、促进城镇化建设等方面发挥着重要作用。为加快行业结构调整和产业升级，推进我国服装行业由大到强的转变，在国家建设服装强国的大环境下，本行业的发展受到国家多项政策指导和支持。

我国目前是全球最大的服装生产国，具有一定规模的服装生产企业数量超过 11 万家，服装行业从业人员 1,000 余万人，与东南亚、非洲、南美洲等地区服装企业相比工人技术更加娴熟，从业人员优秀的整体素质是强大的服装加工能力的基石。数十年积累的生产管理经验，加之二十年来服装业持续不断的技术改造和产业升级，确保了服装生产加工能力始终位于国际前列，不仅可支持国内服装市场的需求，也能满足产品出口的需求。

同时我国城市化进程不断加快。2000 年至 2014 年，我国城镇人口占全国人口的比例从 36.2%迅速提升至 54.77%，年均城市人口占比增长率超过 1%。受益于中国经济发展和收入分配改革，我国居民人均可支配收入及消费支出在近年呈现快速增长的趋势，居民的消费能力和消费意愿持续增强，城镇人均可支配收入从 2003 年的 10493 元增长到 2015 年上半年的 28844 元。随着全国范围城镇化进程的推进，城市人口不断增加，服装消费的主流人群持续扩容，中国社科院

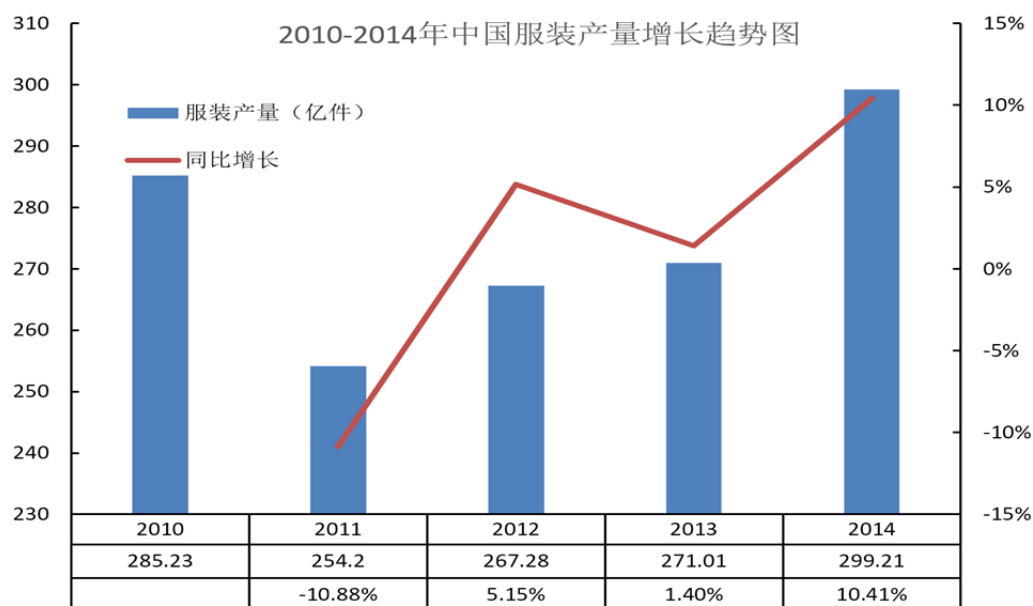
预计未来十年内将有 1.5 亿中国人完成从农民到市民的身份转变,将会创造一个庞大的服装消费增量市场。

(2) 行业发展不利因素

近年来政府陆续出台了一系列有关就业、工资分配、社会保障、劳动者权益保护等方面的重大政策措施,如建立健全最低工资制度、贯彻实施《劳动合同法》及建立健全社保体系等,工资水平的增长和社保体系的建立导致企业用工成本也逐步提高。此外,2008 年以来,衬衫企业的原材料价格也呈上涨趋势。劳动力和原材料成本的上涨,使得衬衫制造成本不断上升,经营压力增大。

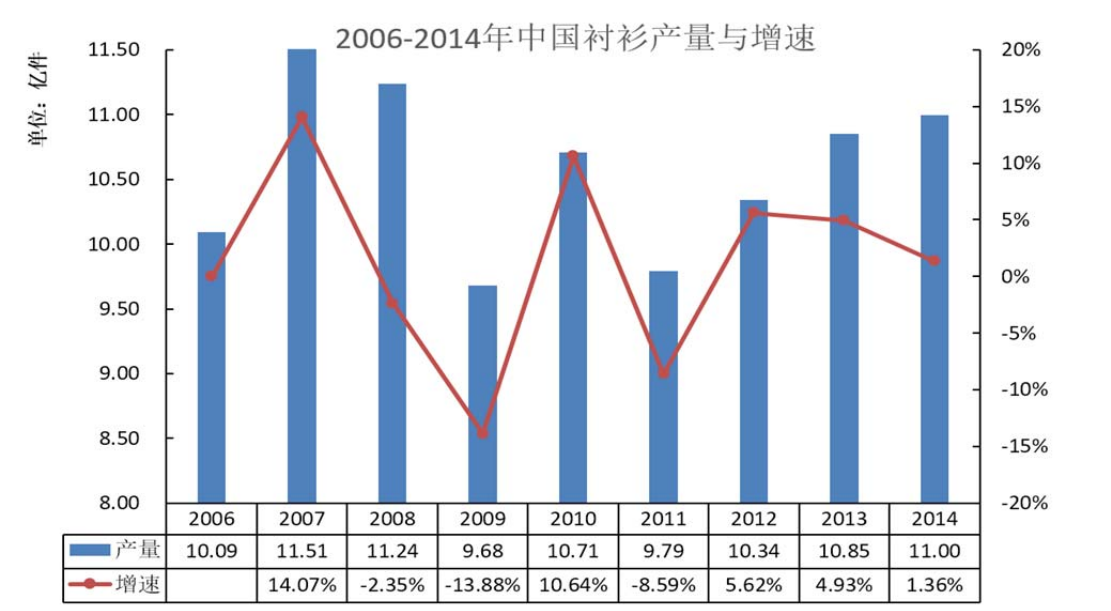
(二) 市场规模

根据国家统计局统计,2014 年全球经济持续回暖、需求有所恢复,中国服装行业产量同比增长 10.41%。下图所示为 2010 年到 2014 年中国服装产量:



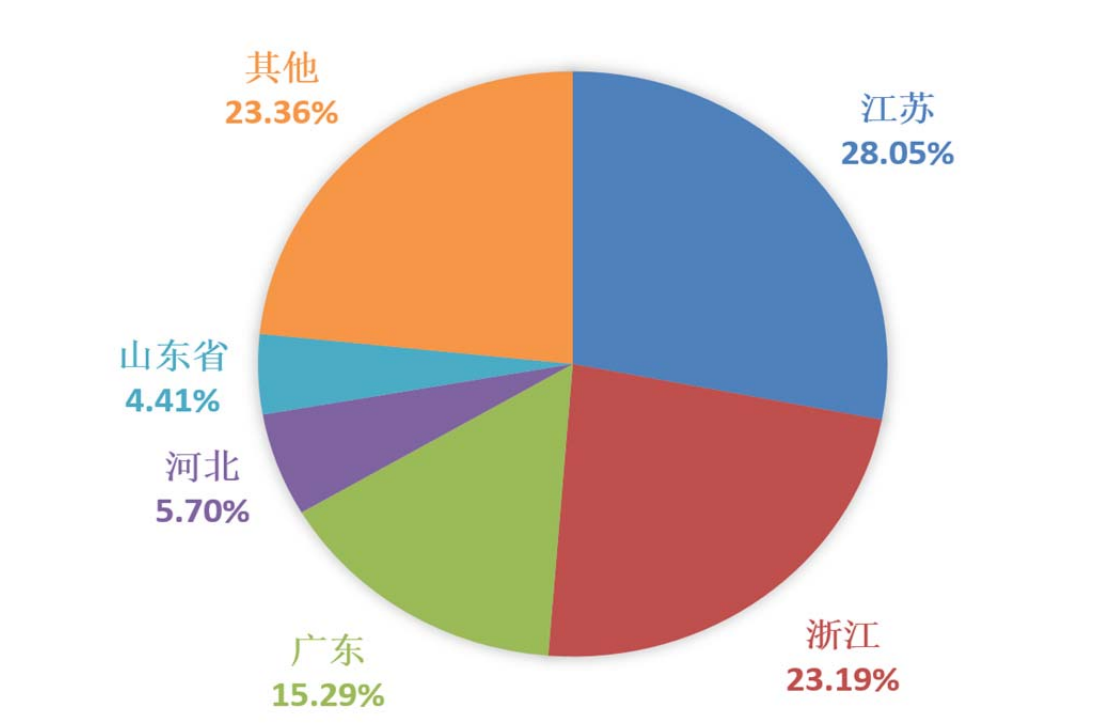
数据来源: 国家统计局

衬衫行业产量同样随着全球经济的复苏有所增长,2014 年中国衬衫产量约为 11 亿件,同比增长 1.36%。2006 年到 2014 年衬衫产量与增速情况如下图所示:



数据来源：国家统计局

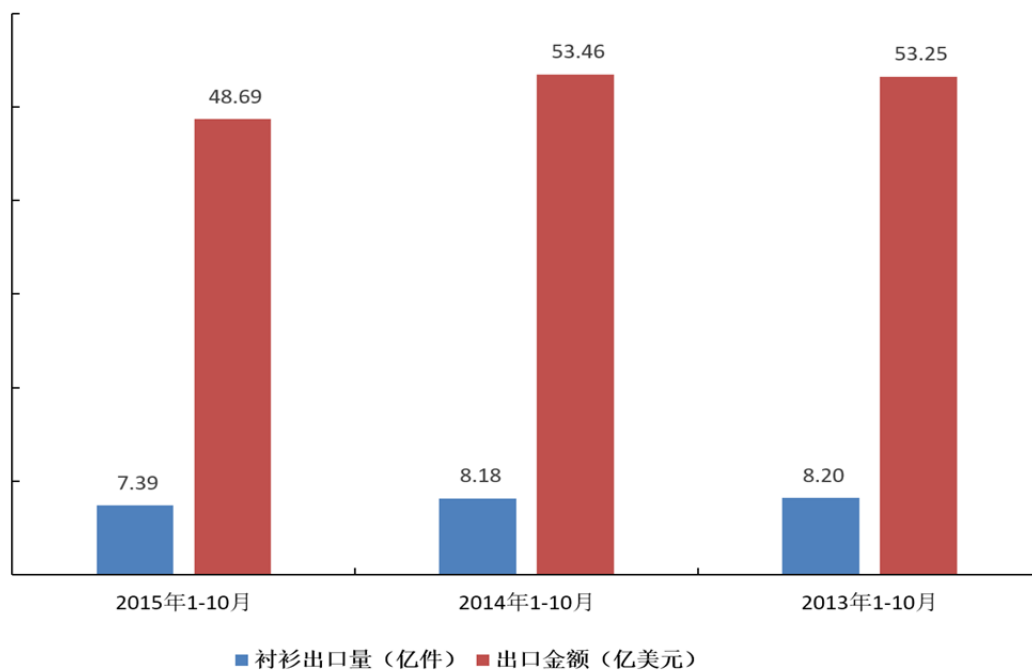
从衬衫产地来看，长江三角洲、珠江三角洲和渤海地区是我国衬衫的主要产地，其中又以江苏、浙江、广东、河北、山东这五个省为主。即衬衫产地主要集中在沿海区域，少数分布在中部地区，极少数分布在西部地区。2015 年 1-10 月，中国衬衫产量为 88, 241. 57 万件，产量地域分布如下图所示：



数据来源：国家统计局

从衬衫出口情况来看，2015 年 1-10 月出口衬衫数量为 738, 862, 786 件，出

口金额为 4,869,084,046 美元。与 2014 年同期相比,出口数量下降 9.69%,出口金额下降 8.93%。



数据来源: 中国海关

(三) 风险特征

1、行业竞争加剧风险

衬衫 OEM 贴牌生产是一种“哑铃型”的生产方式,衬衫生产企业没有品牌,只做中间的生产制造环节,设计、市场都属于品牌企业。衬衫生产企业容易产生对品牌企业的过分依赖,企业独立性下降,对外部环境波动抵抗能力弱。目前,随着东南亚、中南美洲、非洲等地贴牌市场的扩张,国际低端衬衫品牌 OEM 生产竞争越发激烈,我国企业所拥有的劳动力、原材料成本优势越来越小。

2、汇率波动风险

公司衬衫和马甲产品主要销往美国、加拿大、新西兰、以色列等国家,贸易过程中采用美元结算。从账务产生到账务清偿这段时间汇率波动会使企业承受汇兑损益,同时汇率的波动在一定程度上会影响公司产品的价格,进而影响产品销量,企业因此承担了相应经营风险。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局

衬衫 OEM 贴牌生产进入门槛不高，目前行业竞争激烈。目前我国衬衫生产总量 2014 年有所增长，但衬衫出口数量 2015 年 1-10 月相对于 2013、2014 年同期呈现下降走势。随着我国人口红利逐渐消失、东南亚等地贴牌市场逐渐扩张，国内低端衬衫贴牌企业竞争越发严重；由于中高端衬衫品牌对于衬衫质量、交货时间节点的要求比较严格，国内中高端衬衫贴牌企业订单相对稳定。

2、公司主要竞争对手情况及公司竞争地位

公司业务主要是为中高端海外服装进行代工生产，产品质量受到海外用户广泛好评。下一步公司业务重点是开展免烫衬衫的生产与销售，并逐渐发展雅士林品牌的衬衫和马甲的设计、生产与销售。与国内衬衫行业雅戈尔集团股份有限公司和宁波杉杉股份有限公司相比，公司在衬衫设计能力、产业链整合、品牌运营和知名度上与这两家公司差距很大。这两家公司基本情况如下：

竞争对手	基本情况及行业地位
雅戈尔集团股份有限公司	基本情况：公司成立于 1993 年 06 月 25 日，注册资本 222661.1695 万人民币，位于浙江省宁波市鄞州区鄞县大道西段 2 号 主营业务：服装制造、房地产开发 行业地位：“雅戈尔”品牌是国家第一批“中国驰名商标”，2015 年 1-9 月品牌服装收入为人民币 29.5 亿元
宁波杉杉股份有限公司	基本情况：公司成立于 1992 年 12 月 14 日，注册资本 41085.82 万元，位于浙江省宁波市鄞州区望春工业园区云林中路 238 号 主营业务：服装、针织品加工销售 行业地位：1999 年“杉杉”商标被评为中国驰名商标，2015 年 1-9 月整体收入人民币 27.78 亿元

3、公司的竞争优势与竞争劣势

（1）优势

①优质客户稳定

公司衬衫和马甲主要面向中高端客户，在报告期内前三大客户没有变化。经过长期的合作交流，客户与公司彼此建立了稳健合作关系。这些优质客户不仅将自己品牌订单提供给公司生产，同时也会给公司介绍其他优质品牌。2016 年公

司免烫衬衫运营后，将进一步加深与优质客户的合作。

②技术优势

公司技术团队人员多年来专业从事制版、排料、打样、工艺设计等岗位，能够快速相应客户打样要求，充分体会设计师的设计思想并快速将其转化为整套工艺体系，从而保证产品质量。

③质量优势

公司始终坚持质量优先的经营理念，在生产过程中，严控产品质量。以衬衫生产为例，在衬衫的生产流程中，就有多达 6 次的产品检验以保证交付到客户手中的产品没有瑕疵。

（2）劣势

公司目前主要通过自身经营积累和银行贷款解决融资问题，融资渠道较为单一。银行融资成本相对较高，无法满足公司发展的长期资金需求，不利于公司的长远发展。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司阶段, 2013 年 1 月至 2015 年 9 月, 公司设立董事会, 有董事 3 名, 未设监事, 2015 年 9 月至 2015 年 12 月, 公司未设董事会, 设执行董事 1 名, 设监事 1 名, 公司治理结构较为简单, 内部治理制度的执行方面亦不尽完善。

股份公司成立后, 公司按照公司治理的要求, 建立健全了股东大会、董事会和监事会等各项制度, 形成了以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在治理方面的各项规章制度主要有《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》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等一系列公司治理制度。

股份公司自成立以来, 股东大会、董事会和监事会会议的召集和召开程序、决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形, 也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

自 2003 年有限公司成立开始, 公司一直遵守有限公司《公司章程》中有关公司治理的规定, 有限公司的《公司章程》合法有效, 有限公司《公司章程》中明确规定决策程序的重大事项如股权转让、增资、增加新股东均经过股东会决议通过, 符合有限公司《公司章程》要求。

在公司治理机制的运行方面, 股份公司成立后, 公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行, 截至本转让说明书签署之日, 公司召开股东大会 2 次、董事会 3 次、监事会 1 次, 公司三会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的规定和要求, 决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及三会议事规则等规定, 也没有损害股东、债权人及第三人合法利益, 会议程序合

法、会议决议和会议记录规范完整。

（三）公司股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明

公司组织机构的相关人员符合《公司法》及《公司章程》的任职要求，能够按照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信的履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事会能够较好的履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。

（四）专业投资机构参与公司治理及职工代表监事履行责任情况

1、专业投资机构参与公司治理的实际情况说明

目前公司股东中不存在专业投资机构。

2、职工代表监事履行责任的实际情况

2015年12月3日，雅士林有限召开职工代表大会，选举竹丽为股份公司第一届监事会职工代表监事。公司的职工代表监事竹丽自任职后，能按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》等规定，参加监事会会议，列席股东大会、董事会，积极参与公司事务，行使监事的职责。由于股份公司成立时间尚短，职工代表监事在检查公司财务、监督公司管理层等方面的履行职责情况尚待进一步的考察。

二、公司董事会关于治理机制的说明

公司股东大会、董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。上述机构的成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉的履行职责和义务。

股份公司成立后，截至本转让说明书签署之日，股东大会共召开了2次会议、董事会共召开了3次会议、监事会共召开了1次会议，每次会议均能严格按照章程规定发布会议通知，按规定进行表决，形成会议决议，并能完整保存会议记录、会议表决票、会议决议等相关文件；各高级管理人员均能按照股东会、董事会授

予的权限进行决策，股份公司基本能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。

公司董事会认为，公司目前已经建立了适合公司发展规模的内部治理结构，《公司章程》、三会议事规则、《关联交易决策制度》等内部控制制度明确规定了机构之间的职责分工和相互制衡、关联股东和董事回避以及财务管理、风险控制等制度。公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》的任职要求，能够按照公司章程及三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。股份公司会议召开的程序、决议内容没有违反相关制度规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况；公司三会会议的通知、召开、议事、档案保管等环节均严格按照相关制度运作，充分保证全体股东，尤其是中小股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。但由于内部控制固有的局限性、内部环境和外部宏观环境及政策法规的持续变化，可能导致现有内部控制体系出现偏差，公司将根据未来经营发展的需要，按照有关法律法规的要求，持续完善内部控制体系建设，使之始终适应公司发展的需要和国家有关法律法规的要求，维护全体股东利益。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及处罚情况

自 2003 年至今，公司及公司董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，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。公司控股股东及实际控制人亦不存在重大违法违规行为，不存在违法违规被行政处罚的情况。

四、独立经营情况

公司成立以来，按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、机构、人员、财务等方面均具备独立运营能力，具有完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司经营范围为生产：服装、服饰；销售自产产品；货物进出口。公司的主营业务为衬衫、马甲的加工和销售。

公司拥有独立完整的产、供、销系统，具有完整的业务流程、独立的生产经

营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，其业务收入来源于自身的产品生产销售，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。

根据公司的说明以及控股股东和实际控制人声明，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

（二）资产独立情况

2015年9月15日，绍兴雅士林衬衫有限公司与浙江雅士林领带服饰有限公司签订《转让注册商标申请书》，浙江雅士林领带服饰有限公司同意将其所持有的注册号为11230065、7378799、9157821、8314867、6002257、6310717、6310716、5978082、4172082、3992249、3992247、3992246、3744893、3371595、3324058，共计15项注册商标无偿转让给绍兴雅士林衬衫有限公司。目前，变更商标注册人的手续正在办理过程中。

公司的生产经营场所承租于浙江雅士林领带服饰有限公司，已签订《厂房租赁协议书》，合同价格公允，每年期末结清，合同尚正在履行中。租赁情况请见“第二节 公司业务”之“四、业务经营情况”之“（四）重大业务合同及履行情况”之“3. 房屋租赁合同”。

除上述资产外，公司对其所有的其他资产均拥有合法的所有权或使用权。公司固定资产情况参见本转让说明书“第二节 公司业务”之“三、业务关键资源要素”之“（四）重要固定资产情况”。公司无形资产情况参见本转让说明书“第二节 公司业务”之“三、业务关键资源要素”之“（二）主要无形资产情况”。

公司系由有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，拥有原有限公司拥有的与生产经营相适应的生产经营设备、无形资产等资产，资产独立、完整。除已经披露事项外，公司合法拥有与生产经营有关的其他资产的所有权或使用权，各种资产权属清晰、完整。股份公司自设立以来，不存在以所属资产、权益为股东及其下属单位提供担保以及资产、资金被股东严重占用而损害公司利益的情形。

（三）机构独立情况

公司设立股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员，组成了完整的法人治理结构。同时，公司内部设有总经理办公室，财务部，采购部，技术部，质检部和业务部等职能部门。

不存在其他与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。

公司制定了较为完备的内部管理制度。公司各机构和各职能部门按法律、行政法规、其他规范性文件和公司章程及其他内部管理制度规定的职责独立运作，不存在控股股东和实际控制人及其控制的其他企业利用其地位影响公司生产经营管理独立性的情形。

公司各机构及内部管理职能部门均能按《公司章程》及其他管理制度规定的职责独立运作，与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。公司的办公机构和经营场所与公司控股股东及实际控制人控制的其他企业分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（四）人员独立情况

公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员未在实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在实际控制人控制的其他企业中兼职。公司董事、股东代表监事均由公司股东大会选举产生；职工代表监事由公司职工代表大会选举产生；公司高级管人员均由公司董事会聘任或辞退。

公司与全体员工签署了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度，独立发放员工工资。

（五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，制定了完善的财务管理制度和财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策；截至本转让说明书签署之日，不存在未妥善解决的控股股东及实际控制人占用公司资金的问题，亦不存在股东违规干预公司资金使用的情况。

公司现持有绍兴银行嵊州支行 2014 年 9 月 2 日颁发的《开户许可证》(编号：

3310-03629619, 核准号: J3373000141605)。公司经核准开设了独立的基本存款账户(开户银行为绍兴银行嵊州支行, 银行帐号为 0934001029249700010), 独立运营资金, 未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。

公司现持有浙江省国家税务局和浙江省地方税务局于 2014 年 8 月 29 日颁发的“浙税联税字 330683757055716 号”《税务登记证》, 公司系独立纳税主体, 依法独立纳税。

五、同业竞争情况

(一) 同业竞争情况说明

1、实际控制人投资的其他企业

截至本转让说明书签署之日, 范博源、范茂林和裘如飞一家人为公司实际控制人。除控制本公司外, 公司控股股东、实际控制人控制和有重大影响的其他企业基本情况如下:

名称	注册资本	股权结构	经营范围
雅士林集团有限公司	8,080 万元	范茂林持股 51.00%, 裘如飞持股 49.00%	纺织品、丝线、领带制造、销售; 实业投资; 投资管理咨询; 电机配件的研发; 旅游开发服务。
浙江雅士林领带服饰有限公司	1,113.15 万美元	裘如飞、范茂林通过雅士林集团间接持股 64.79%	生产、销售: 面料、领带、服饰; 高档织物面料后整理加工(不包括印染)。
浙江金天来领带服饰有限公司	2,060 万元	裘如飞、范茂林通过雅士林集团间接持股 61.17%	生产、加工、销售: 领带、面料。
浙江雅士林纺织有限公司	103 万美元	裘如飞、范茂林通过雅士林集团间接持股 74.76%	生产、销售: 高档织物面料、领带、服饰。
嵊州雅士林丝线有限公司	36.3 万美元	裘如飞、范茂林通过雅士林集团间接持股 72.45%	加工: 丝线, 销售自产产品。
嵊州市曼贝尼领带服饰有限公司	20 万元	裘如飞持有 100% 股权	生产、销售: 领带、服饰。

绍兴威特印花有限公司	956.7 万元	裘如飞、范茂林通过雅士林集团间接持股 50%	台版印花、筒子纱染色；生产、销售：服饰、领带；货物进出口。
浙江雅士林置业有限公司	2,000 万元	裘如飞、范茂林通过雅士林集团间接持股 70%，范博源持股 30%	一般经营项目：房地产开发、销售、租赁；建材、五金销售。
嵊州雅士林健康服务有限公司	100 万元	裘如飞、范茂林通过雅士林集团间接持股 100%	健康管理咨询服务；健康信息服务(除诊疗)；销售：健身器械、保健品；房地产开发；物业管理；房屋租赁；酒店经营管理。
成都雅士林投资有限公司	2,150 万元	裘如飞、范茂林通过雅士林集团间接持股 100%	项目投资；房地产开发。
衡阳市雅士林雨母山旅游开发有限公司	12,300 万元	范博源持股 97.56%	旅游资源开发建设。
衡阳雅士林房地产有限公司	8,000 万元	范博源通过雨母山旅游间接持股 97.56%	房地产开发经营；房屋出租；城市建设开发投资。
衡阳雅士林物业管理有限公司	500 万元	范博源通过雨母山旅游间接持股 97.56%	物业管理
衡阳雅士林休博园有限公司	2,000 万元	范博源通过雨母山旅游间接持股 97.56%	生态休闲、树木种植。
衡阳雅士林雨母山农林生态开发有限公司	500 万元	范博源通过雨母山旅游间接持股 97.56%	农业项目开发；生态农业配套设施经营；种植、养殖业。
湖南林立建筑工程有限公司	2,000 万元	裘如飞持股 97.75%	工业与民用建筑工程，室内外装修，土石方工程，市政公用工程，水电安装工程，道路桥梁工程，园林古建筑工程，消防设施工程
浙江加力健身器具有限公司	1,000 万元	范博源持股 50%	一般经营项目：生产、销售：运动保健器材（不含医疗器材）、微电脑按摩椅、电动按摩椅、按摩床、床垫、枕头，货物进出口、技术进出口。

上海洱雨餐饮管理有限公司	100 万元	范博源持股 80%	餐饮企业管理（不得从事食品生产经营），投资管理，市场营销策划，食用农产品。
嵊州市新巢投资有限公司	6,000 万元	裘如飞、范茂林通过雅士林领带持股 10.08%	一般经营项目：实业投资；科技风险投资；品牌策划；一般商品房开发；房屋租赁；财务咨询。
嵊州领带物流股份有限公司	5,000 万元	裘如飞、范茂林通过雅士林集团持股 15.00%	许可经营项目：站场：货运站（场）经营，一般经营项目：批发、零售：纺织品、纺织原料（除蚕茧）、纺织辅料；养殖：蚕。
衡阳汇丰商业管理有限公司	100 万	范博源持股 50%	商业管理、商业咨询、商业经营。

以上企业中，雅士林集团有限公司主要事实业投资，除本公司外，未投资雅士林服装业务相同或相近的公司；雅士林领带、金天来领带、曼贝尼领带主要从事领带、丝巾、围巾的生产销售，雅士林纺织主营织物面料生产销售、雅士林丝线主营丝线加工销售、绍兴威特印花有限公司主要经营领带印花，与公司经营的产品、生产工艺、设备、终端客户均不相同，不构成同业竞争关系；浙江雅士林置业有限公司、成都雅士林投资有限公司、湖南林立建筑工程有限公司、衡阳市雅士林雨母山旅游开发有限公司及其控制的衡阳雅士林房地产有限公司、衡阳雅士林物业管理有限公司、衡阳雅士林休博园有限公司、衡阳雅士林雨母山农林生态开发有限公司的主营业务属于房地产行业，与公司的行业、经营范围均不同，不构成同业竞争关系。嵊州雅士林健康服务有限公司、浙江加力健身器具有限公司、上海洱雨餐饮管理有限公司、衡阳汇丰商业管理有限公司及嵊州市新巢投资有限公司与公司的行业、经营范围均不同，也不构成同业竞争关系。

综上，截至本公开转让说明书签署日，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争的情形。

2、持股 5%以上的股东投资的其他企业

除实际控制人及其控制的雅士林集团外，持有 5%以上股权的股东有 1 名，为股东裘新东。裘新东除本公司外对外投资情况如下：

名称	注册资本	股权结构	经营范围
----	------	------	------

嵊州市新日利领带织造有限公司	100 万元	裘新东持股 90.00%	一般经营项目：加工、销售：领带、服饰；面料、商标织造
衡阳雅士林雨母山农林生态开发有限公司	500 万元	裘新东通过雨母山旅游间接持股 2.44%	农业项目开发；生态农业配套设施经营；种植、养殖业。
浙江加力健身器具有限公司	1,000 万元	裘新东持股 30%	一般经营项目：生产、销售：运动健身器材（不含医疗器材）、微电脑按摩椅、电动按摩椅、按摩床、床垫、枕头，货物进出口、技术进出口。

嵊州市新日利领带织造有限公司主要从事领带的生产销售，与公司经营的产品、生产工艺、设备、终端客户均不相同，不构成同业竞争关系。衡阳市雅士林雨母山旅游开发有限公司主营业务属于房地产行业，与公司的行业、经营范围均不同，不构成同业竞争关系，浙江加力健身器具有限公司与本公司的行业、经营范围均不同，也不构成同业竞争关系。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争的可能性，维护公司利益，保证公司长期稳定成长，公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东及公司所有董事、监事、高级管理人员和核心技术人员于向公司出具了《关于避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

1、本人及本人控制的其他企业，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人控制的其他企业将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人及本人控制的其他企业按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到公司来经营；D、将相竞争的业务转让给

无关联的第三方。

3、本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

4、若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

六、资金占用和对外担保情况

报告期内，曾发生过关联方占用公司资金的情形，截至本转让说明书签署之日，公司关联方占用公司资金情况已清理完毕。报告期内，公司未发生对外担保情况。关于资金占用和对外担保情况详见本转让说明书“第四节 公司财务”之“五、关联方、关联关系及重大关联交易”。

为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，公司在《公司章程》中规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但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。

会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。

关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

七、董事、监事、高级管理人员的其他事项

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况如下：

序号	姓名	公司职务	直接持股数（股）	间接持股数（股）	合计持股数（股）	合计持股比例
1	裘如飞	董事长	500,000	245,000	745,000	7.45%
2	范智勇	董事、总经理	-	-	-	-

3	范茂林	董事	500,000	255,000	755,000	7.55%
4	吴桂红	董事、董事会秘书	-	-	-	-
5	范博源	董事	6,000,000	-	6,000,000	60.00%
6	裘新东	股东代表监事、监事会主席	2,500,000	-	2,500,000	25.00%
7	范华珍	股东代表监事	-	-	-	-
8	竹丽	职工代表监事	-	-	-	-
9	曹红英	财务负责人	-	-	-	-
合计			9,500,000	500,000	10,000,000	100.00%

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本转让说明书签署之日，公司董事范茂林与董事长裘如飞是夫妻关系，范博源系范茂林与裘如飞之子，监事裘新东系范茂林与裘如飞的外甥、范博源的表兄。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

（三）与公司签署的重要协议或做出的重要承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

截至本转让说明书签署之日，在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其核心技术人员与公司签署《劳动合同》，《保密协议》外，未与公司签署其他重要协议。

2、董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺

本公司全体董事、监事、高级管理人员作出了《关于避免同业竞争的承诺函》、《关于减少及避免关联交易的承诺》、《关于避免资金占用的承诺函》等承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员其他兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与公司关系
裘如飞	董事长	雅士林集团有限公司	执行董事兼总经理	参股股东
		浙江雅士林领带服饰有限公司	董事长兼总经理	关联方
		浙江金天来领带服饰有限公司	董事长兼总经理	关联方
		浙江雅士林纺织有限公司	董事长兼总经理	关联方

		嵊州雅士林丝线有限公司	董事长兼总经理	关联方
		嵊州市曼贝尼领带服饰有限公司	监事	关联方
		浙江雅士林置业有限公司	执行董事兼总经理	关联方
		嵊州雅士林健康服务有限公司	监事	关联方
		湖南林立建筑工程有限公司	监事	关联方
		衡阳雅士林房地产有限公司	监事	关联方
		衡阳雅士林物业管理有限公司	监事	关联方
		衡阳雅士林休博园有限公司	监事	关联方
范茂林	董事	成都雅士林投资有限公司	执行董事兼总经理	关联方
		嵊州中领物流股份有限公司	董事	关联方
范博源	董事	雅士林集团有限公司	监事	参股股东
		嵊州市曼贝尼领带服饰有限公司	执行董事	关联方
		浙江雅士林置业有限公司	监事	关联方
		嵊州雅士林健康服务有限公司	监事	关联方
		成都雅士林投资有限公司	监事	关联方
		衡阳市雅士林雨母山旅游开发有限公司	执行董事兼总经理	关联方
		上海洱雨餐饮管理有限公司	执行董事兼总经理	关联方
		衡阳汇丰商业管理有限公司	执行董事兼总经理	关联方
裘新东	股东代表 监事、 监事会主席	嵊州市新日利领带织造有限公司	执行董事兼总经理	关联方
吴桂红	董事、董 事会秘书	浙江雅士林领带服饰有限公司	董事	关联方
		浙江金天来领带服饰有限公司	董事	关联方
		浙江雅士林纺织有限公司	董事	关联方
		嵊州雅士林丝线有限公司	董事	关联方

除裘如飞、范茂林、范博源、裘新东、吴桂红外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在在公司以外的其他企业任职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

除裘如飞、范茂林、范博源、裘新东外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资。

（六）董事、监事、高级管理人员的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受刑事、民事、行政处罚或纪律处分；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内未对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有较大数额债务到期未清偿的情形无欺诈或者其他不诚实行为，不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到股转公司公开谴责等情况。公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明和承诺。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员近两年内的变动情况

最近两年内公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

（一）公司董事变化情况

有限公司期间，2013年1月至2014年8月，公司设董事会，有董事3名，范茂林任董事长，何伟成任副董事长，范智勇任董事；2014年8月至2015年7月，公司设董事会，有董事3名，裘如飞任董事长，何伟成任副董事长，范智勇任董事；2015年7月至2015年9月，公司设董事会，有董事3名，裘如飞任董事长，裘新东任副董事长，范智勇任董事；2015年9月至2015年12月，公司未设董事会，设执行董事1名，由裘如飞担任。

股份公司设立后，为完善公司治理结构，设立了董事会，其成员分别为裘如飞、范智勇、范茂林、吴桂红、范博源共5名，均系2015年12月3日召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生。

（二）公司监事变化情况

有限公司期间，2013年1月至2015年9月，公司未设监事会；2015年9月至2015年12月，设监事1名，由裘新东担任。

股份公司设立后,为完善公司治理结构,设了监事会,其成员分别为裘新东、范华珍、竹丽共3名,其中竹丽系职工代表大会选举的职工监事,裘新东、范华珍系2015年12月3日召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生。

(三) 公司高级管理人员变化情况

有限公司期间,2013年1月至2015年9月,公司设总经理1名,由裘如飞担任;设立副总经理1名,由范智勇担任。2015年9月,设总经理1名,由范智勇担任。

股份公司设立后,为完善公司治理结构,设总经理1名、董事会秘书1名、财务负责人1名,其中范智勇担任总经理,吴桂红担任董事会秘书,曹红英担任财务负责人。

最近两年内,公司董事、监事、高级管理人员的变化事宜符合有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定,未对公司经营产生重大影响。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期财务报表和审计意见

（一）最近两年及一期的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月的财务报告经具有证券、期货相关业务资格的中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了“中审亚太审字(2015) 020615 号”标准无保留意见的《审计报告》。

（二）财务报表的编制基础和合并财务报表范围及其变化情况

1、财务报表的编制基础

（1）编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》、2014 年新颁布或修订的相关会计准则和中国证监会发布的 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求,并基于本转让说明书“第四节 公司财务”之“二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响”所述主要会计政策、会计估计进行编制。

（2）持续经营

公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力,不存在影响持续经营能力的重大事项,编制财务报表所依据的持续经营假设是合理的。

2、合并财务报表范围及其变化情况

公司报告期内无纳入合并范围的子公司。

（三）最近两年及一期经审计的财务报表

以下财务报表反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量情况,本节对财务报表的重要项目进行了说明,投资者欲更详细地了解公司报告期的财务数据,请阅读中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“中审亚太审字(2015)

020615 号”《审计报告》。

1、资产负债表

单位：元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	35,774,622.40	11,723,385.62	13,686,855.77
应收账款	5,175,191.67	3,980,435.43	2,444,907.06
预付款项	270,525.61	199,115.49	624,655.85
其他应收款	8,414,177.61	25,828,949.97	26,317,739.00
存货	5,178,678.58	6,877,254.34	7,238,416.01
其他流动资产	-	318,641.99	330,628.12
流动资产合计：	54,813,195.87	48,927,782.84	50,643,201.81
固定资产	582,203.35	488,729.24	701,011.57
长期待摊费用	-	115,686.83	333,335.15
递延所得税资产	103,894.46	96,467.33	45,213.97
非流动资产合计：	686,097.81	700,883.40	1,079,560.69
资产总计：	55,499,293.68	49,628,666.24	51,722,762.50
流动负债：			
短期借款	26,000,000.00	22,300,000.00	23,200,000.00
应付票据	2,000,000.00	5,700,000.00	4,800,000.00
应付账款	6,399,547.07	4,854,344.58	7,293,417.58
预收款项	2,054,799.85	-	-
应付职工薪酬	367,536.74	336,519.06	338,613.07
应交税费	592,208.51	294,249.57	141,297.92
应付利息	10,833.36	11,916.67	11,458.33
其他应付款	188,189.00	138,088.28	330,582.10
流动负债合计：	37,613,114.53	33,635,118.16	36,115,369.00
负债合计：	37,613,114.53	33,635,118.16	36,115,369.00
所有者权益			
实收资本	9,971,828.40	9,971,828.40	9,971,828.40
盈余公积	560,202.38	560,202.38	521,586.92
未分配利润	7,354,148.37	5,461,517.30	5,113,978.18

所有者权益合计：	17,886,179.15	15,993,548.08	15,607,393.50
负债和所有者权益总计：	55,499,293.68	49,628,666.24	51,722,762.50

2、利润表

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	24,019,591.56	28,338,642.02	30,174,753.66
减：营业成本	19,324,385.33	24,481,877.17	26,287,116.60
营业税金及附加	323,552.65	175,070.29	233,317.90
销售费用	506,492.19	735,672.85	719,305.93
管理费用	1,663,250.86	2,182,397.29	2,502,451.37
财务费用	-397,791.93	20,646.14	476,342.96
资产减值损失	29,708.51	205,013.40	33,345.05
二、营业利润	2,569,993.95	537,964.88	-77,126.15
加：营业外收入	343.33	252.09	50.91
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	42,931.42	26,029.38	41,969.00
其中：非流动资产处置损失	13,790.70	-	-
三、利润总额	2,527,405.86	512,187.59	-119,044.24
减：所得税费用	634,774.79	126,033.01	55,051.06
四、净利润	1,892,631.07	386,154.58	-174,095.30
五、其他综合收益（其他综合亏损以“-”号填列）	-	-	-
六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	1,892,631.07	386,154.58	-174,095.30
七、每股收益（元/股）			
（一）基本每股收益	0.19	0.04	-0.02
（二）稀释每股收益	0.19	0.04	-0.02

3、现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	24,341,419.70	25,833,345.12	29,422,386.82

收到的税费返还	1,436,988.77	2,589,041.44	3,096,786.28
收到其他与经营活动有关的现金	9,954,302.56	34,554,019.98	38,468,364.85
经营活动现金流入小计	35,732,711.03	62,976,406.54	70,987,537.95
购买商品、接受劳务支付的现金	14,376,652.86	20,634,178.19	21,651,662.85
支付给职工以及为职工支付的现金	8,375,026.53	9,058,572.46	10,012,956.95
支付的各项税费	461,366.89	167,984.19	178,883.36
支付其他与经营活动有关的现金	752,251.67	999,788.21	1,492,456.13
经营活动现金流出小计	23,965,297.95	30,860,523.05	33,335,959.29
经营活动产生的现金流量净额	11,767,413.08	32,115,883.49	37,651,578.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	39,320,007.67	931,939.91	-
投资活动现金流入小计	39,320,007.67	931,939.91	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,650.00	7,918.38	17,435.90
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	1,649,107.10
投资活动现金流出小计	2,650.00	7,918.38	1,666,543.00
投资活动产生的现金流量净额	39,317,357.67	924,021.53	-1,666,543.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	10,000,000.00	5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	23,584,000.82	29,083,928.47	23,083,981.94
筹资活动现金流入小计	23,584,000.82	39,083,928.47	28,083,981.94
偿还债务支付的现金	27,000,000.00	44,670,000.00	32,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	296,833.31	441,026.24	382,930.58
支付其他与筹资活动有关的现金	23,584,000.82	29,083,928.47	29,083,981.94
筹资活动现金流出小计	50,880,834.13	74,194,954.71	62,266,912.52
筹资活动产生的现金流量净额	-27,296,833.31	-35,111,026.24	-34,182,930.58

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	263, 29. 34	107, 651. 07	-235, 699. 72
五、现金及现金等价物净增加额	24, 051, 236. 78	-1, 963, 470. 15	1, 566, 405. 36
加：期初现金及现金等价物余额	223, 385. 62	2, 186, 855. 77	620, 450. 41
六、期末现金及现金等价物余额	24, 274, 622. 40	223, 385. 62	2, 186, 855. 77

4、公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年 1-9 月							所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年期末余额	9,971,828.40	-	-	-	560,202.38	-	5,461,517.30	15,993,548.08
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
二、本年期初余额	9,971,828.40	-	-	-	560,202.38	-	5,461,517.30	15,993,548.08
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	1,892,631.07	1,892,631.07
(一) 综合收益总额							1,892,631.07	1,892,631.07
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股								-
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 股份支付计入所有者权益的金额								-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积								-
2. 对所有者(或股东)的分配								-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	9,971,828.40	-	-	-	560,202.38	-	7,354,148.37	17,886,179.15

单位：元

项目	2014 年度							所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年期末余额	9,971,828.40	-	-	-	521,586.92	-	5,113,978.18	15,607,393.50
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
二、本年期初余额	9,971,828.40	-	-	-	521,586.92	-	5,113,978.18	15,607,393.50
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	521,586.92	-	5,113,978.18	15,607,393.50
(一) 综合收益总额							386,154.58	386,154.58
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股								-
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 股份支付计入所有者权益的金额								-
4. 其他								-
(三) 利润分配	-	-	-	-	38,615.46	-	-38,615.46	-
1. 提取盈余公积					38,615.46		-38,615.46	-
2. 对所有者(或股东)的分配								-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	9,971,828.40	-	-	-	560,202.38	-	5,461,517.30	15,993,548.08

单位：元

项目	2013 年度							所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年期末余额	9,971,828.40	-	-	-	521,586.92		5,288,073.48	15,781,488.80
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
二、本年期初余额	9,971,828.40	-	-	-	521,586.92	-	5,288,073.48	15,781,488.80
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-174,095.30	-174,095.30
(一) 综合收益总额							-174,095.30	-174,095.30
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股								-
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 股份支付计入所有者权益的金额								-
4. 其他								-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积					-		-	-
2. 对所有者(或股东)的分配								-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	9,971,828.40	-	-	-	521,586.92	-	5,113,978.18	15,607,393.50

二、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）主要会计政策、会计估计

1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、记账本位币

人民币为本公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司以人民币为记账本位币；本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资，确定为现金等价物。权益性投资不作为现金等价物。

4、外币业务核算方法

本公司发生的外币交易，在初始确认时，以报关出口价作为入账基础，采用交易发生日当月第一个工作日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折合算成人民币记账。

在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

5、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债

务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额超过 100 万元（含）的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，参照信用风险组合以账龄分析法计提坏账准备。

②按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	以账龄为信用风险组合确认依据
按组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

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

在进行组合测试时，如果有迹象表明某项应收款项的可收回性与该账龄段其他应收款项存在明显差别，导致该项应收款如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额的，采用个别认定法计提坏账准备。

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	以单项金额不重大且账龄 5 年以上为确认依据
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，如果无法准确预计其未来现金流量现值的，参照信用风险组合以账龄分析法计提坏账准备。

以上确实不能收回的款项，报经董事会批准后作为坏账转销，经认定确实不存坏账情况的，不计提坏账准备。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

6、存货

(1) 存货分类

公司存货主要包括：原材料、库存商品、在产品及发出商品等。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

(2) 存货发出的计价方法

存货发出时，按加权平均法计价确定发出存货的实际成本。

(3) 期末存货的计量

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

按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

(4) 存货的盘存制度

公司采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

领用时一次摊销法。

7、固定资产

公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，并且使用年限超过一年，与该资产有关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量的有形资产。

(1) 固定资产的分类

公司固定资产分为机器设备、电子设备等。

（2）固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

①外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》可予以资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

②自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

③投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号——债务重组》、《企业会计准则第 20 号——企业合并》、《企业会计准则第 21 号——租赁》的有关规定确定。

（3）固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

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

各类固定资产的使用年限、残值率、年折旧率列示如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	10	5	9.50
电子设备	5	5	19.00

（4）固定资产的后续支出

若不可能使流入企业的经济利益超过原先的估计，则在发生时确认为费用。如果使可能流入企业的经济利益超过了原先的估计，则计入固定资产账面价值，其增计后金额不应超过该固定资产的可收回金额。

固定资产改良支出，计入固定资产账面价值，增计后的金额不应超过该固定资产的可收回金额；增计后的金额超过该固定资产可收回金额的部分，直接计入当期营业外支出。

不能区分是固定资产修理还是固定资产改良，或固定资产修理和固定资产改良结合在一起，则按上述原则进行判断，其发生的后续支出，分别计入固定资产价值或计入当期费用。

固定资产装修费用，符合上述原则可予以资本化的，在“固定资产”科目下单设“固定资产装修”明细科目核算，并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，采用合理的方法单独计提折旧。下次装修时，该项固定资产相关的“固定资产装修”明细科目的余额减去相关折旧后的差额，一次全部计入当期营业外支出。

融资租赁方式租入的固定资产发生的固定资产后续支出，比照上述原则处理。发生的固定资产装修费用，符合上述原则可予以资本化的，在两次装修期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期间内，采用合理的方法单独计提折旧。

8、资产减值

当存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）公司经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

(6) 公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等。

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

公司在资产负债表日对长期股权投资、固定资产、工程物资、在建工程、无形资产（使用寿命不确定的除外）等适用《企业会计准则第 8 号——资产减值》的各项资产进行判断，当存在减值迹象时对其进行减值测试-估计其可收回金额。可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，公司通常以单项资产为基础估计其可收回金额。当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组是公司可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

公司对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉的减值测试结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

9、长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括以经营租赁方式租入的固定资产改良支出等。

长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。若长期待摊的费

用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。其中装修费的摊销期限为3年。

10、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则和资本化期间

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生产的，在同时满足下列条件时予以资本化，计入相关资产成本：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

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。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。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，借款费用的资本化继续进行。

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，借款费用停止资本化。以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

（2）借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或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，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。

11、职工薪酬

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形

式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（1）短期薪酬

公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

（2）离职后福利

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

（3）辞退福利

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4）其他长期职工福利

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的会计政策进行处理；除此以外的，按照上述设定受益计划的会计政策确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

12、收入确认

（1）收入确认的总体原则

收入是公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入公司、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

①销售商品收入

销售商品在将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，不再对该等商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

②提供劳务收入

公司对外提供劳务，于劳务已实际提供时确认相关的收入，在确认收入时，以劳务已提供，与交易相关的价款能够流入，并且与该项劳务有关的成本能够可靠计量为前提。

③让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

公司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企业时，确认让渡资产使用权收入。

(2) 收入确认的具体方法

具体确认原则和计量方法如下：

业务类别	业务类型	收入计量方法	收入确认时点
主营业务收入	国际销售	以约定的产品销售价格确认收入	根据合同，产品装船取得报关单和提单(运单)后，确认收入
	国内销售	以约定的产品销售价格确认收入	根据合同，客户检验后，确认收入
	国内来料加工	以约定的产品销售价格确认收入	根据合同，以产品送达客户，对方检验签收后，确认收入
其他业务收入	材料销售等	以约定的产品销售价格确认收入	以货物签收为收入确认时点

13、递延所得税资产和递延所得税负债

公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

(1) 递延所得税资产

①资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未来期间很可能取得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，计算确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

②资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额

用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

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

(2) 递延所得税负债

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

14、租赁

租赁是指在约定的期间内，出租人将资产使用权让与承租人以获取租金的协议，包括经营性租赁与融资性租赁两种方式，其中经营租赁的会计处理方法为：

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

15、所得税

所得税包括以本公司应纳税所得额为基础计算的各种境内和境外税额。在取得资产、承担负债时，本公司按照国家税法规定确定相关资产、负债的计税基础。如果资产的账面价值大于其计税基础或者负债的账面价值小于其计税基础，则将此差异作为应纳税暂时性差异；如果资产的账面价值小于其计税基础或者负债的账面价值大于其计税基础，则将此差异作为可抵扣暂时性差异。

(1) 除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

①商誉的初始确认；

②同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

a. 该项交易不是企业合并；

b. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

除非本公司能够控制与子公司、联营企业及合营企业的投资相关的应纳税暂时性差异转回的时间以及该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，本公司将确认其产生的递延所得税负债。

(2) 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，但不确认同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产：

① 该项交易不是企业合并；

② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，本公司将确认以前期间未确认的递延所得税资产。若与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，本公司将确认与此差异相应的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，本公司按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产）；按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量递延所得税资产和递延所得税负债。

如果适用税率发生变化，本公司对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债将进行重新计量。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，本公司将税率变化产生的影响数计入变化当期的所得税费用。

在每个资产负债表日，本公司将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，减记的金额应当转回。

本公司将除企业合并及直接在所有者权益中确认的交易或者事项外的当期所得税和递延所得税作为计入利润表的所得税费用或收益。

16、主要会计政策、会计估计的变更及前期差错更正

(1) 重要会计政策变更

2014 年，财政部修订及制定发布了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》七项具体会计准则，自 2014 年 7 月 1 日起施行；修订印发了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，企业应当在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照本准则要求对金融工具进行列报；修改并重新公布了《企业会计准则——基本准则》，自发布之日起施行。实施上述具体会计准则未对本公司财务报表数据产生影响。

本公司报告期内未发生会计政策变更。

(2) 重要会计估计变更

公司在报告期内无会计估计变更事项。

三、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

(一) 最近两年及一期主要会计数据和财务指标

财务指标	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	24,019,591.56	28,338,642.02	30,174,753.66
净利润（元）	1,892,631.07	386,154.58	-174,095.30
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	1,892,631.07	386,154.58	-174,095.30
扣除非经常性损益后的净利润（元）	797,332.83	-162,865.05	-868,797.64
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	797,332.83	-162,865.05	-868,797.64
毛利率	19.55%	13.61%	12.88%
净资产收益率	11.17%	2.44%	-1.11%
扣除非经常性损益后净资产收益率	4.71%	-1.03%	-5.54%
基本每股收益（元/股）	0.19	0.04	-0.02
稀释每股收益（元/股）	0.19	0.04	-0.02

应收账款周转率（次）	4.84	8.13	10.82
存货周转率（次）	0.80	0.87	1.06
经营活动产生的现金流量净额（元）	11,767,413.08	32,115,883.49	37,651,578.66
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.18	3.22	3.78
财务指标	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（元）	55,499,293.68	49,628,666.24	51,722,762.50
股东权益合计（元）	17,886,179.15	15,993,548.08	15,607,393.50
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	17,886,179.15	15,993,548.08	15,607,393.50
每股净资产（元/股）	1.79	1.60	1.57
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.79	1.60	1.57
资产负债率	67.77%	67.77%	69.82%
流动比率（倍）	1.46	1.45	1.40
速动比率（倍）	1.31	1.24	1.18

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

2、净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$ 其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

3、每股收益=净利润÷加权平均股本（实收资本）

2015年9月公司整体变更为股份有限公司，计算加权平均股本时，按照股改时折股数1,000.00万股本计算。

4、每股净资产=期末股东净资产÷期末股本（实收资本）

5、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本

6、资产负债率（母公司）=总负债/总资产

7、流动比率=流动资产/流动负债

8、速动比率=（流动资产-存货-预付款项）/流动负债

9、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

10、存货周转率按照=营业成本/存货平均余额

（二）管理层对公司财务状况讨论与分析

1、盈利能力分析

财务指标	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	24,019,591.56	28,338,642.02	30,174,753.66
净利润（元）	1,892,631.07	386,154.58	-174,095.30
扣除非经常性损益后的净利润（元）	797,332.83	-162,865.05	-868,797.64
毛利率	19.55%	13.61%	12.88%
净资产收益率	11.17%	2.44%	-1.10%
扣除非经常性损益后净资产收益率	4.71%	-1.03%	-5.49%
基本每股收益（元/股）	0.19	0.04	-0.02
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.08	-0.02	-0.09

2015 年 1-9 月、2014 年和 2013 年营业收入分别为 24,019,591.56 元、28,338,642.02 元及 30,174,753.66 元,在 2014 年收入基本保持稳定的情况下,2015 年 1-9 月公司营业收入取得一定增长,且毛利率有较大幅度提高,具体原因如下:

(1) 公司产品品质优良,在国内外中高端衬衫代加工领域具有较高的知名度,拥有稳定的客户。同时,公司也高度重视产品的打样制版等工艺,并通过高效的客户响应能力满足客户的需求。2013 年度、2014 年度,受欧债危机和国际贸易整体环境的影响,全国衬衫产量增速下滑明显,同比增速仅为 4.93%和 1.38%,公司营业收入出现下滑。2015 年度,按照国务院要求,财政部、国家税务总局,将部分服装、纺织的出口退税率提高至 17%,刺激公司业务增长并提高其盈利空间。

(2) 2015 年,控股股东从战略高度,积极探索横向一体化,将具有协同作用且毛利更高的马甲加工业务剥离至本公司,目前其已经成为公司重要的利润增长点。公司运用多年积淀的设计打样技术与人员储备,在服装领域不断进行产品研发及市场开拓并取得一定效果。公司生产的马甲,质地优良,款式新颖,已成为国际市场中高档马甲的重要提供商,得到客户的一致好评,业务不断增加,具

有广泛的市场前景。

(3) 公司具备较强的制版与打样技术，深厚的人才与工艺沉淀，在浙江当地具有较好的口碑。2015 年，当地服装公司将部分复杂工序或中高端产品的委外加工业务放至公司生产，公司业务收入进一步拓展。

2015 年 1-9 月、2014 年度和 2013 年度的净资产收益率分别为 11.17%、2.44% 和 -1.10%，净利润分别为 1,892,631.07、386,154.58、-174,095.30，净资产收益率和净利润的变动主要受销售收入及业务变动影响。

2、偿债能力分析

财务指标	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	67.77	67.77	69.82
流动比率 (倍)	1.46	1.45	1.40
速动比率 (倍)	1.31	1.24	1.18

(1) 长期偿债能力分析

2015 年 9 月 30 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司资产负债率分别为 67.77%、67.77% 和 69.82%，公司资产负债率稳定，处于稳健水平。

报告期内公司无长期应付项目，故公司没有长期偿债压力。

(2) 短期偿债能力分析

报告期内，公司流动比率为 1.46、1.45 和 1.40，速动比率分别为 1.31、1.24 和 1.18，流动比率与速动比率保持稳定，持续向好，且处于合理范围区间。目前公司客户资源良好，多为长期合作的大型客户，存货变现能力较强，所面临的流动性风险较低，短期偿债能力较强。

报告期内，2014 年 11 月 11 日，公司从绍兴银行嵊州支行取得保证借款 500 万元，借款期限至 2015 年 11 月；截至 2015 年 9 月 30 日，公司应付票据融资余额为 2,100 万元，银行承兑汇票为 200 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，公司货币资金为 35,774,622.40 元，可动用流动资金是借款本金 1.38 倍，现有可动用流动资金完全可覆盖资金拆借本金及利息偿还压力，故公司没有短期偿债压力。2015 年 10 月 24 日，公司已偿还上述票据融资款 2,100 万元和银行承兑汇票 200

万元。

从资产负债结构的角度看，公司资产负债结构符合公司当前所处的发展阶段，财务风险较低，拥有良好的财务状况。

3、营运能力分析

财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	4.84	8.13	10.82
存货周转率（次）	0.80	0.87	1.06

2015年1-9月、2014年和2013年，应收账款周转率（次）分别为4.84、8.13和10.82。应收账款周转率（次）有所放慢，主要原因一是公司实行积极的销售政策，公司给予长期合作稳定的客户一定的信用政策，应收账款增幅较大；二是受国际服装出口行业不景气大环境影响，部分客户回款变慢。

2015年1-9月、2014年和2013年，存货周转率（次）分别为0.80、0.87和1.06，2014年存货周转率（次）比2013年下降较多，主要因为2014年度期末公司衬衫业务订单量增加较多，由于设计制版、生产周期的原因，期末留存存货的在产品较多。另外，期末完工入库的海外产品于2015年1月份离岸出口；2015年1-9月公司存货周转率较2014年下降，主要是由于公司产品配置种类增加，加上国际服装出口行业持续低迷，公司存货周转呈现下降趋势。

目前，公司存货周转率和应收账款周转率下降处于正常可控范围内，不会对公司的营运能力产生重大不利影响。公司也积极探索毛利更高的马甲业务和周转速度更快的服装来料加工业务，并加强应收账款的催收力度，提高营运能力。

4、现金流量分析

单位：元

财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	11,767,413.08	32,115,883.49	37,651,578.66
投资活动产生的现金流量净额	39,317,357.67	924,021.53	-1,666,543.00
筹资活动产生的现金流量净额	-27,296,833.31	-35,111,026.24	-34,182,930.58
现金及现金等价物净增加额	24,051,236.78	-1,963,470.15	1,566,405.36

2015年1-9月、2014年度和2013年度经营活动产生的现金流量净额

11,767,413.08 元, 32,115,883.49 元和 37,651,578.66 元, 其中 2014 年较 2013 年减少 5,535,695.17 元, 主要是因为 2014 年受国际贸易大趋势影响, 公司衬衫销售有所下降。2015 年 1-9 月较 2014 年同比下降较多, 主要是因为与关联方票据贴现减少, 公司治理逐步规范。

2015 年 1-9 月、2014 年和 2013 年投资活动产生的现金流量净额分别是 39,317,357.67 元, 924,021.53 元和 -1,666,543.00 元, 报告期内公司投资活动产生的现金流量净额主要是收到公司资金拆借往来款。

2015 年 1-9 月、2014 年和 2013 年筹资活动产生的现金净流量净额分别为 -27,296,833.31 元, -35,111,026.24 和 -34,182,930.58, 主要为支付票据保证金。

四、报告期主要会计数据及重大变化分析

(一) 报告期营业收入和营业成本的构成、变动趋势及原因

1、报告期营业收入构成情况

单位：元

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	21,229,365.56	88.38	27,600,206.28	97.39	29,236,736.78	96.89
其他业务收入	2,790,226.00	11.62	738,435.74	2.61	938,016.88	3.11
合计	24,019,591.56	100.00	28,338,642.02	100.00	30,174,753.66	100.00

2015 年 1-9 月、2014 年度和 2013 年度, 公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 88.38%、97.39%和 96.89%。其他业务收入主要为原材料销售和关联方利息收入。主营业务收入占营业收入比例保持较高水平, 公司主营业务突出。

2、按照产品类别划分主营业务收入构成情况

单位：元

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
衬衫 OEM	18,137,387.60	85.43	27,600,206.28	100	29,236,736.78	100

马甲 OEM	1,202,663.21	5.67	-	-	-	-
来料加工	1,889,314.75	8.90				
合计	21,229,365.56	100	27,600,206.28	100	29,236,736.78	100

报告期内，公司的主要产品或服务为中高端衬衫和马甲代加工以及来料加工服务。报告期内，公司主要产品的收入结构变化趋势及原因分析如下：

中高档衬衫代加工是公司主要业务。公司生产的中高端衬衫工艺精湛，品质优良，2015年1-9月、2014年度、2013年度公司衬衫收入占公司主营业务收入总额的比例分别为85.43%、100.00%和100.00%。2015年7月，公司控股股东为规避同业竞争和规范公司治理，将马甲业务剥离到公司，此类业务收入占比会逐步增加。关于马甲业务剥离具体情况详见本转让说明书“第四节 公司财务”之“五、关联方、关联方关系及重大关联交易”之“（二）关联方交易”；此外，鉴于公司在服装领域较高的知名度，2015年开始当地一些厂商将某些复杂工序或中高档服装的来料加工业务，放到本公司生产，公司业务不断优化。

未来公司将依托深厚的技术沉淀和人员积累，不断优化产品系列和提升客户快速响应能力，努力实现既有产品和新产品的销售收入的稳步增长。

3、营业成本分析

主营业务成本		2015年1-9月		2014年度		2013年度	
		金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
材料	采购	10,171,005.01	56.93	15,315,125.80	62.56	17,188,338.89	65.39
	外协	281,062.23	1.57	685,360.08	2.80	350,683.05	1.33
直接人工		5,862,409.48	32.81	7,403,155.92	30.24	7,670,227.40	29.18
制造费用		1,550,855.56	8.68	1,078,235.37	4.40	1,077,867.26	4.10
合计		17,865,332.28	100.00	24,481,877.17	100.00	26,287,116.60	100.00

公司营业成本主要由材料成本、直接人工及制造费用构成，其中材料成本分直接采购和外协成本。公司为节约成本，提高资金利用效率，将不太重要的绣花工序和砂洗、水洗加工交由外部厂商来做。

2015年1-9月、2014年度、2013年度，材料成本占营业成本的比重分别为

58.51%、65.00%、66.72%，各年生产成本占比基本保持稳定，其中外购材料费用占比逐年下降，主要原因是报告期内原材料价格不断下降；直接人工费用逐年上升，主要是因为劳动力价格上涨较快；2015 年制造费用占比有较大幅度增长，主要是因为马甲业务并到公司，车间维修费、低值易耗品等间接成本增加较多。

4、按照产品类别划分主营业务成本构成情况

单位：元

产品类别	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	营业成本	占比（%）	营业成本	占比（%）	营业成本	占比（%）
衬衫OEM	15,550,601.21	87.04	24,481,877.17	100	26,287,116.60	100
马甲OEM	649,881.55	3.64	0.00	—	0.00	—
来料加工	1,664,849.52	9.32	0.00	—	0.00	—
合计	17,865,332.28	100	24,481,877.17	100	26,287,116.60	100

报告期内，公司主要产品的收入结构变化趋势及原因分析如下：

衬衫代加工是公司主要业务。2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司衬衫系列成本占公司主营业务成本总额的比例分别为 87.04%、100.00%、100.00%；2015 年 7 月，公司原控股股东将毛利更高的马甲业务剥离到公司，主营业务成本占比为 3.64%；因公司在服装领域知名度较广，2015 年也承接了部分服装厂商的来料加工业务，营业成本占比 9.32%。

5、报告期营业收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2014 年较上年增加额	2014 年较上年增长率（%）
营业收入	24,019,591.56	28,338,642.02	30,174,753.66	-1,836,111.64	-6.08
营业成本	19,324,385.33	24,481,877.17	26,287,116.60	-1,805,239.43	-6.87
营业利润	2,569,993.95	537,964.88	-77,126.15	615,091.03	797.51
利润总额	2,527,405.86	512,187.59	-119,044.24	631,231.83	530.25
净利润	1,892,631.07	386,154.58	-174,095.30	560,249.88	321.81

2015 年度公司营业利润、利润总额、净利润较 2014 年度同期取得较大幅度的增长，主要因为：（1）公司积极开拓毛利更高的马甲系列，其已经成为了公司重要的利润增长点；（2）2015 年，国家税务总局、财政部提高服装领域出口退

税率，进一步提升公司盈利空间；（3）从费用管控上看，公司对人工成本及费用的控制更为准确和有效，公司管理层加强审批、内控管理并得到严格有效执行，在收入增加的情况下对公司费用的有效管控为公司利润的增加奠定了基础；（4）公司向关联方收取资金占用利息以及销售原材料，2015 年 1-9 月，其他业务收入毛利同比大幅增长 80.27%。

公司在服装领域中具有一定的品牌影响力和行业知名度，人员和部门保持相对稳定，在设计、打样具有深厚的技术沉淀，随着新产品不断开拓，加上费用的有效控制，应收账款的加强管理，公司的收入水平及盈利能力也将稳定增长。

6、报告期内毛利及毛利率分析

（1）营业收入毛利及毛利率分析

单位：元

项目	2015 年 1-9 月			
	收入	成本	毛利	毛利率（%）
主营业务	21,229,365.56	17,865,332.28	3,364,033.28	15.85
其他业务	2,790,226.00	1,459,053.05	1,331,172.95	47.71
合计	24,019,591.56	19,324,385.33	4,695,206.23	19.55
项目	2014 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率（%）
主营业务	27,600,206.28	24,481,877.17	3,118,329.11	11.30
其他业务	738,435.74	-	738,435.74	-
合计	28,338,642.02	24,481,877.17	3,856,764.85	13.61
项目	2013 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率（%）
主营业务	29,236,736.78	26,287,116.60	2,949,620.18	10.09
其他业务	938,016.88	-	938,016.88	-
合计	30,174,753.66	26,287,116.60	3,887,637.06	12.88

注：2013 年度、2014 年度其他业务收入为关联方利息收入；2015 年 1-9 月，其他业务收入有部分为原材料销售收入，故有其他业务成本。

2013 年度、2014 年度，公司的主营业务毛利全部由衬衫系列贡献，其他业务毛利为关联方资金拆借利息收入；2015 年 1-9 月，公司主营业务毛利由衬衫

系列和马甲系列贡献，其他业务毛利中包含销售材料毛利和关联方利息收入。

（2）主营业务毛利及毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利及毛利率构成如下表所示：

项目	收入（元）	成本（元）	毛利（元）	占比（%）	毛利率（%）
2015 年 1-9 月					
衬衫 OEM	18,137,387.60	15,550,601.21	2,586,786.39	76.90	14.26
马甲 OEM	1,202,663.21	649,881.55	552,781.66	16.43	45.96
来料加工	1,889,314.75	1,664,849.52	224,465.23	6.67	11.88
合计	21,229,365.56	17,865,332.28	3,364,033.28	100	15.85
2014 年度					
衬衫 OEM	27,600,206.28	24,481,877.17	3,118,329.11	100	11.30
马甲 OEM	-	-	-	-	-
来料加工	-	-	-	-	-
合计	27,600,206.28	24,481,877.17	3,118,329.11	100	11.30
2013 年度					
衬衫 OEM	29,236,736.78	26,287,116.60	2,949,620.18	100	10.09
马甲 OEM	-	-	-	-	-
来料加工	-	-	-	-	-
合计	29,236,736.78	26,287,116.60	2,949,620.18	100	10.09

公司毛利率上升原因分析：

① 马甲业务毛利率高

2015 年 1-9 月，公司新增加了马甲业务，其毛利率 45.96%较衬衫毛利率 14.26%高出 31.70%，在整体上拉升了 2015 年 1-9 月份的毛利率。

② 衬衫毛利率提升

衬衫 OEM 业务 2015 年 1-9 月份毛利率较 2014 年上升 2.96%。公司报告期内具体的衬衫销售情况如下表：

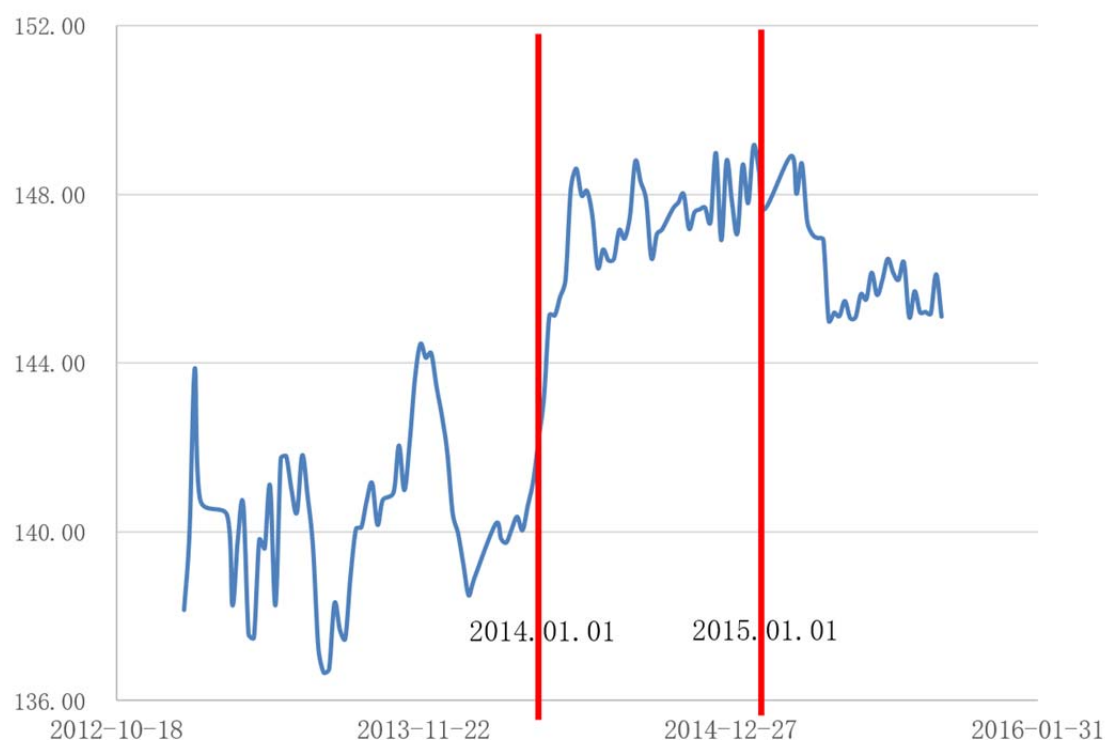
产品类别	营业收入（元）	营业成本（元）	占全部衬衫收入比例	毛利率	毛利率贡献率
2015 年 1-9 月					

全棉衬衫	13,540,824.88	11,329,961.47	74.66%	16.33%	12.19%
涤棉衬衫	4,540,092.63	4,177,913.02	25.03%	7.98%	2.00%
麻衬衫	56,470.09	42,726.72	0.31%	24.34%	0.08%
合计	18,137,387.60	15,550,601.21	100.00%	14.26%	14.26%
2014 年度					
全棉衬衫	18,788,610.68	16,218,930.09	68.07%	13.68%	9.31%
涤棉衬衫	8,811,595.60	8,262,947.08	31.93%	6.23%	1.99%
麻衬衫	-	-	-	-	-
合计	27,600,206.28	24,481,877.17	100.00%	11.30%	11.30%
2013 年度					
全棉衬衫	13,091,439.20	11,560,301.97	44.78%	11.70%	5.24%
涤棉衬衫	16,145,297.58	14,726,814.63	55.22%	8.79%	4.85%
麻衬衫	-	-	-	-	-
合计	29,236,736.78	26,287,116.60	100.00%	10.09%	10.09%

从上表中可以得出，2015 年 1-9 月份衬衫毛利率提升主要是因为全棉衬衫毛利率相比于 2014 年有 2.65%的上升，且全棉衬衫的销售收入占比有所提升。全棉衬衫毛利率的提升主要有两个方面的原因：

a. 2015 年 1-9 月全棉面料成本有所下降，柯桥纺织指数-全棉面料价格指数走向如下图所示：

柯桥纺织指数-全棉面料价格指数



b. 公司全棉衬衫客户 BRIO MILANO. LLC 的产品在衬衫收入中的占比处于上升趋势，公司向 BRIO MILANO. LLC 客户出售的全棉衬衫毛利率相对较高。BRIO MILANO. LLC 全棉衬衫占衬衫总收入比例情况如下：

单位：元

客户	2015 年 1-9 月		2014 年		2013 年	
	销售收入	占衬衫收入比例	销售收入	占衬衫收入比例	销售收入	占衬衫收入比例
BRIO MILANO. LLC	9,147,878.64	50.44%	11,021,499.14	39.93%	5,309,398.51	18.16%

(3) 最近两年同行业公司毛利率对比分析

公司主营业务毛利率与同行业公司毛利率对比分析如下：

公司名称	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
宝美户外	-	14.52%	8.47%
雅戈尔	35.00%	39.34%	46.58%
雅士林	15.85%	11.30%	10.09%

注：同行业公司数据来源于公开披露的年报。

公司主营业务的毛利率略高于宝美户外，主要是因为公司从事中高端的衬衫 OEM，毛利较传统代加工服务高。公司毛利率和雅戈尔毛利率差距较大，主要是因为：①雅戈尔品牌具有较高的知名度。会员总数达到 183.65 万人，会员消费金额 135,292.11 万元。客单金额较高；②雅戈尔具有完善的营销渠道，公司各品牌网点 3,145 家，规模效应凸显；③雅戈尔地产和酒店板块业务贡献较高的利润。

（二）主要费用及变动情况

公司报告期内主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	同比增幅
销售费用	506,492.19	735,672.85	719,305.93	2.28%
管理费用	1,663,250.86	2,182,397.29	2,502,451.37	-12.79%
财务费用	-397,791.93	20,646.14	476,342.96	-95.67%
期间费用合计	1,771,951.12	2,938,716.28	3,698,100.26	-20.53%
销售费用占营业收入比重	2.11%	2.60%	2.38%	-
管理费用占营业收入比重	6.92%	7.70%	8.29%	-
财务费用占营业收入比重	-1.66%	0.07%	1.58%	-
期间费用占营业收入比重	7.38%	10.37%	12.26%	-

1、销售费用

单位：元

项目	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	28,799.32	5.69	31,162.00	4.24	30,998.42	4.31
包装费	124,671.65	24.61	226,808.25	30.83	240,521.33	33.44
运输费	79,809.93	15.76	62,480.50	8.49	76,318.80	10.61
出口费用	273,211.29	53.94	414,252.10	56.31	371,467.38	51.64
其他	0	0.00	970	0.13	0	0.00
合计	506,492.19	100.00	735,672.85	100.00	719,305.93	100.00

报告期内，公司销售费用主要为包装费、运输费、出口费用，三者合计占销售费用比例平均为 95.21%。2015 年 1-9 月销售费用占营业收入的比重下降为 2.11%，主要系公司 2015 年 1-9 月收入较去年同期有较大幅度的提升而成本费用控制良好。

2、管理费用

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
职工薪酬	1,543,213.21	2,084,616.99	2,289,985.06
折旧费	19,783.70	34,683.02	35,076.21
办公费	9,641.67	14,184.00	13,744.23
差旅费	4,525.00	14,519.00	10,573.00
招待费	1,510.00	8,870.00	120,476.00
印花税	7,731.70	10,785.53	11,420.87
中介服务费	50,000.00	0.00	0.00
其他	26,845.58	14,738.75	21,176.00
合计	1,663,250.86	2,182,397.29	2,502,451.37

公司管理费用主要包括：管理人员职工薪酬、折旧费、招待费、办公费等。2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度管理费用占营业收入的比重分别为 6.92%、7.70%、8.29%，2014 年管理费用占营业收入的比重较 2013 年度下降，主要是由于职工薪酬、差旅费、招待费下降较多。

3、财务费用

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
利息支出	295,750.00	441,484.58	381,861.13
减：利息收入	253,959.23	353,824.82	262,432.15
汇兑损失	1,046.66	76,222.98	344,889.87
减：汇兑收益	487,063.92	188,712.15	23,068.37
金融机构手续费	46,434.56	45,475.55	35,092.48
合计	-397,791.93	20,646.14	476,342.96

公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益和手续费等。利息支

出主要因为公司短期借款利息支出。汇兑损益，主要是公司出口较多，出口金额以外币为主，报告期内人民币升值较大，产生汇兑收益。

（三）非经常性损益

1、营业外收入和营业外支出

（1）报告期内公司营业外收入情况

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
其他	343.33	252.09	50.91
合计	343.33	252.09	50.91

报告期内，公司营业外收入主要为非流动资产处置利得。

（2）报告期内公司营业外支出情况

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损失合计	13,790.70	-	-
其中：固定资产处置损失	13,790.70	-	-
水利基金	14,254.27	21,033.14	30,171.00
补交增值税	-	-	11,798.00
滞纳金	14,886.45	4,996.24	-
合计	42,931.42	26,029.38	41,969.00

报告期内，公司营业外支出主要为非流动资产处置损失、水利基金、补交增值税和滞纳金。其中，补交增值税为公司期末自查主动补交；2014 年滞纳金为因账户金额未足额扣缴地税养老保险产生的滞纳金，2015 年滞纳金为补交 2013 年和 2014 年利息收入而产生的滞纳金。

2、非经常性损益

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	-13,790.70	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,493,693.62	738,435.74	938,016.88

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14,543.12	-4,744.15	-11,747.09
小计	1,465,359.80	733,691.59	926,269.79
所得税影响额	370,061.56	184,671.96	231,567.45
合计	1,095,298.24	549,019.63	694,702.34

报告期内，公司非经常损益主要为关联方利息收入。其中关联方利息收入明细如下：

单位：元

期间	关联方	拆借平均金额	拆借日期（天）	年利率	计提利息
2015 年 1-9 月	雅士林集团	24,140,458.74	151	7.80%	778,976.23
		23,225,400.07	30		148,897.09
		19,420,341.40	31		128,653.11
		17,400,341.40	31		115,271.30
		19,670,341.40	30		126,105.75
	合计		273	-	1,297,903.48
	雅士林领带	163,295.88	28	7.80%	977.09
		1,330,130.40	31		8,811.66
		2,151,032.88	30		13,790.18
		984,198.36	31		6,519.98
		5,100,000.00	31		33,785.75
		10,200,000.00	31		67,571.51
		10,035,000.00	30		64,333.97
	合计		212	-	195,790.14
2014 年	雅士林集团	7,183,612.74	273	6.00%	322,376.92
		14,496,446.90	31		73,872.30
		21,809,281.06	30		107,552.62
		22,665,219.24	31		115,499.47
	合计		365	-	619,301.32
	雅士林置业	17,251,606.71	13	6.00%	36,866.45
		9,751,606.71	2		3,206.01
		2,751,606.71	1		452.32
		3,751,606.71	127		78,321.21
		51,606.71	34		288.43

	合计		177	-	119,134.42
2013 年	雅士林集团	5,930,000.00	364	3.00%	177,412.60
	合计		364	-	177,412.60
	雅士林置业	16,250,000.00	151	5.00%	302,517.12
		18,250,000.00	183		411,750.00
		9,487,500.00	31		36,260.45
	合计		365	-	750,527.57
	金天来领带	620,000.00	90	6.00%	9,172.60
		20,000.00	275		904.11
	合计		365	-	10,076.71

注：2013 年度关联方借款利率显著低于市场公允水平。2015 年公司治理逐步完善，制定了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，2015 年关联方借款利率为参照同种情况银行贷款利率，为市场公允利率。

（四）所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
当期所得税费用	642,201.92	177,286.37	63,387.31
递延所得税费用	-7,427.13	-51,253.36	-8,336.25
合计	634,774.79	126,033.01	55,051.06

（五）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种及税率

单位：元

税种	纳税（费）基础	税（费）率（%）
增值税	销售商品或提供劳务的增值额	17.00
营业税	纳税人的营业额	5.00
城市维护建设税	实际应缴纳流转税额	7.00
教育费附加	实际应缴纳流转税额	3.00
地方教育费附加	实际应缴纳流转税额	2.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00

其他税项按国家和地方有关规定计算缴纳。

2、税收优惠

增值税：本公司自营出口外销收入税率为零，按照“免、抵、退”办法核算应收出口退税。2009年3月37日，财政部、国家税务总局发布财税[2009]43号文，根据规定，自2009年4月1日起，将纺织品、服装的出口退税率提高到16%；2014年12月31日，财政部、国家税务总局发布财税[2014]150号文，根据规定，自2015年1月1日起，公司所属业务出口退税率提高到17%。

（六）主要资产情况及其重大变动分析

报告期各期末，公司资产情况如下：

单位：元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
货币资金	35,774,622.40	64.46	11,723,385.62	23.62	13,686,855.77	26.46
应收账款	5,175,191.67	9.32	3,980,435.43	8.02	2,444,907.06	4.73
预付款项	270,525.61	0.49	199,115.49	0.40	624,655.85	1.21
其他应收款	8,414,177.61	15.16	25,828,949.97	52.04	26,317,739.00	50.88
存货	5,178,678.58	9.33	6,877,254.34	13.86	7,238,416.01	13.99
其他流动资产	0.00	0.00	318,641.99	0.64	330,628.12	0.64
流动资产合计	54,813,195.87	98.76	48,927,782.84	98.59	50,643,201.81	97.91
固定资产	582,203.35	1.05	488,729.24	0.98	701,011.57	1.36
长期待摊费用	0.00	0.00	115,686.83	0.23	333,335.15	0.64
递延所得税资产	103,894.46	0.19	96,467.33	0.19	45,213.97	0.09
非流动资产	686,097.81	1.24	700,883.40	1.41	1,079,560.69	2.09
资产总计	55,499,293.68	100.00	49,628,666.24	100.00	51,722,762.50	100.00

2015年9月30日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司资产总额分别为55,499,293.68元、49,628,666.24元和51,722,762.50元。公司流动资产主要包括应收账款、存货、货币资金等，占总资产比例基本保持稳定。

公司非流动资产主要包括固定资产、递延所得税资产等，其中以固定资产为主，固定资产主要包括与生产经营密切相关的机器设备、电子设备等固定资产。

1、货币资金

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	45,098.72	8,315.16	19,532.37
银行存款	24,229,523.68	215,070.46	1,731,323.40
其他货币资金	11,500,000.00	11,500,000.00	11,936,000.00
合计	35,774,622.40	11,723,385.62	13,686,855.77

2015年9月末银行存款金额较大，系应付票据即将到期，需筹集资金偿还到期票据款项。其他货币资金为应付票据保证金，系受限货币资金。

2、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

2015年9月30日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	5,587,041.27	100%	411,849.60	7.37%	5,175,191.67
组合1：以账龄为信用风险特征的应收款项	5,545,441.23	99.26%	411,849.60	7.43%	5,133,591.63
组合2：关联方款项	41,600.04	0.74%	-	-	41,600.04
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	5,587,041.27	100%	411,849.60	7.37%	5,175,191.67
2014年12月31日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	4,346,082.41	100%	365,646.98	8.41%	3,980,435.43
组合1：以账龄为信用风险特征的应收账款	4,346,082.41	100%	365,646.98	8.41%	3,980,435.43
组合2：关联方款项	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	4,346,082.41	100%	365,646.98	8.41%	3,980,435.43
2013年12月31日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	2,625,636.51	100%	180,729.45	6.88%	2,444,907.06
组合1：以账龄为信用风险特征的应收账款	2,625,636.51	100%	180,729.45	6.88%	2,444,907.06
组合2：关联方款项	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	2,625,636.51	100%	180,729.45	6.88%	2,444,907.06

报告期末无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款。

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	应收账款余额	坏账准备余额	计提比例 (%)
2015年9月30日			
1年以内	4,648,257.63	232,412.88	5.00
1-2年	897,183.60	179,436.72	20.00
合计	5,545,441.23	411,849.60	7.43
2014年12月31日			
1年以内	4,016,431.62	200,821.58	5.00
1-2年	-	-	-
2-3年	329,650.79	164,825.40	50.00
合计	4,346,082.41	365,646.98	8.41
2013年12月31日			
1年以内	2,295,985.72	114,799.29	5.00
1-2年	329,650.79	65,930.16	20.00
合计	2,625,636.51	180,729.45	6.88

公司采取稳健的经营战略，严格的收款政策，公司对于少数优质、长期合作客户给予适当的信用政策，根据行业惯例，公司会提供该类客户一定质量保证期，约定质量保证期限完结之后结算尾款，故存在一定比例的账龄超过1年的应收账款。此类长期合作客户多为大型企业，具有良好的信誉保证，其发生坏账可能性较小。故总体而言，公司应收账款处于合理水平，发生坏账的可能性较小。

(3) 报告期内，关联方款项不计提坏账的应收账款

单位：元

单位名称	与公司关系	借方金额	贷方金额	应收账款余额	坏账准备	账面价值
雅士林领带	关联方	544,009.89	502,409.85	41,600.04	-	41,600.04
衡阳雅士林房地产有限公司	关联方	45,600.00	45,600.00	-	-	
合计		589,609.89	548,009.85	41,600.04	-	41,600.04

截至 2015 年 9 月 30 日，应收关联方雅士林领带余额为 41,600.04 元，性质为货款，公司关联交易价格参照市场公允价值而定，截至转让说明书签署日，期末应收账款余额已收回。公司为规范公司治理，公司制定《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，严格禁止不必要的关联交易。

组合中，无采用个别认定法计提坏账准备的应收账款。报告期内无核销应收账款情况。

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况：

单位：元

2015年9月30日				
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
YESSAH CLOTHING LTD	非关联方	2,421,982.62	1年以内	43.35
THEPRAIRIE TRADING CO, LTD	非关联方	23,328.66	1年以内	0.42
		590,375.66	1至2年	10.57
绍兴创汇进出口有限公司	非关联方	541,492.00	1年以内	9.69
FASHION SHOW S.L	非关联方	438,861.70	1年以内	7.85
裘树昌	非关联方	351,000.00	1年以内	6.28
合计	-	4,367,040.64	-	78.16
2014年12月31日				
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
THE PRAIRIE TRADING CO, LTD	非关联方	1,656,920.75	1年以内	38.12
YESSAH CLOTHING LTD	非关联方	1,601,216.62	1年以内	36.84
FASHION SHOW S.L	非关联方	1,194.91	1年以内	0.03
		329,650.79	2至3年	7.59
LUCKY JOURNEY LTD, .CO	非关联方	306,807.94	1年以内	7.06
BARKERS CLOTHING LTD	非关联方	294,358.23	1年以内	6.77
合计	-	4,190,149.24	-	96.41

2013年12月31日				
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
THE PRAIRIE TRADING CO, LTD	非关联方	1,169,509.37	1年以内	44.54
YESSAH CLOTHING LTD	非关联方	923,140.53	1年以内	35.16
FILPPA K AS	非关联方	329,650.79	1至2年	12.56
BARKERS CLOTHING LTD	非关联方	176,217.24	1年以内	6.71
BRIO MILANO. LLC	非关联方	27,118.58	1年以内	1.03
合计	-	2,625,636.51	-	100.00

公司的主要客户多为公司长期合作伙伴，财务状况良好，具备持续偿还债务的能力。其中2015年1-9月应收个人裘树昌款项为销售面料款，为非关联方。

3、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	270,525.61	100.00	199,114.79	100.00	624,655.85	100.00
1-2年	-	-	0.70	-	-	-
合计	270,525.61	100.00	199,115.49	100.00	624,655.85	100.00

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况：

单位：元

2015年9月30日					
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)	性质或内容
绍兴伽瑞印染有限公司	非关联方	158,000.00	1年以内	58.40	货款
泰兴市兴明织造有限公司	非关联方	33,062.50	1年以内	12.22	货款
北京集佳知识产权代理有限公司	非关联方	27,000.00	1年以内	9.98	货款
浙江鑫兰纺织有限公司	非关联方	23,060.38	1年以内	8.52	货款
福建省百凯弹性织造有限公司	非关联方	8,060.00	1年以内	2.98	货款
合计	-	249,182.88	-	92.10	-
2014年12月31日					

吴江市汇源纺织有限公司	非关联方	135,559.00	1年以内	68.08	货款
上海伊泽印刷有限公司	非关联方	24,651.40	1年以内	12.38	货款
宜兴丰名纺织品有限公司	非关联方	20,000.00	1年以内	10.04	货款
福建省恒丰服饰织造有限公司	非关联方	9,712.99	1年以内	4.88	货款
南通神创纺织有限公司	非关联方	9,190.40	1年以内	4.62	货款
合计	-	199,113.79	-	100.00	-
2013年12月31日					
宜兴华源纺织有限公司	非关联方	288,000.00	1年以内	46.11%	货款
吴江市汇源纺织有限公司	非关联方	280,000.00	1年以内	44.82%	货款
绍兴市荣兴隆纺织有限公司	非关联方	45,545.00	1年以内	7.29%	货款
江阴澳莱特纺织有限公司	非关联方	8,500.00	1年以内	1.36%	货款
深圳科菱条码技术有限公司	非关联方	2,610.15	1年以内	0.42%	货款
合计	-	624,655.15	-	100.00	-

报告期内，公司预付款项中无预付公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或关联方的款项。

4、其他应收款

（1）其他应收款分类披露

单位：元

2015年9月30日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	8,417,905.83	100.00	3,728.22	0.04	8,414,177.61
组合1：以账龄为信用风险特征的应收款项	74,564.43	0.89	3,728.22	5.00	70,836.21
组合 2：关联方款项	8,343,341.40	99.11	0.00	0.00	8,343,341.40
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	8,417,905.83	100.00	3,728.22	0.04	8,414,177.61

单位：元

2014年12月31日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	

单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	25,849,172.30	5.00	20,222.33	0.08	25,828,949.97
组合1：以账龄为信用风险特征的应收账款	404,446.56	5.00	20,222.33	5.00	384,224.23
组合2：关联方款项	25,444,725.74	-	-	-	25,444,725.74
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	25,849,172.30	5.00	20,222.33	0.08	25,828,949.97

单位：元

2013年12月31日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	26,317,865.46	100	151.75	-	26,317,71
其中：按款项账龄的组合	2529.13	0.01	151.75	5	2377.38
按款项性质的组合	26,315,336.33	99.99	-	-	26,315,336.33
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	26,317,865.46	100	151.75	5	26,317,713.71

(2) 组合中，其他应收账款按款项性质分类情况：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
职工社保代垫款	9,941.18	5858.16	2529.13
关联方往来款	64,623.25	275,070.29	922,100.00
关联方借款	8,343,341.40	25,169,655.45	25,393,236.33
出口退税	-	398,588.40	-
合计	8,417,905.83	25,849,172.30	26,317,865.46

(3) 按欠款对象归集的期末余额前五名的其他应收款情况：

单位：元

2015年09月30日					
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比(%)	性质或内容
雅士林集团	关联方	4,937,903.48	1年以内	58.66	关联方借款
		2,032,437.92	1-2年	24.14	关联方借款
雅士林领带	关联方	1,373,000.00	1年以内	16.31	关联方借款

马礼凤	非关联方	64,623.25	1年以内	0.77	往来款
养老金-职工	非关联方	5,379.39	1年以内	0.06	代垫款
基本医疗保险__职工	非关联方	1,181.80	1年以内	0.01	代垫款
合计	-	8,414,525.84	-	99.96	-
2014年12月31日					
浙江雅士林集团有限公司	关联方	16,956,846.00	1年以内	65.60	关联方借款
		1,249,107.10	1至2年	4.83	
		177,412.60	2至3年	0.69	
		5,934,505.64	3年以上	22.96	
浙江雅士林置业有限公司	关联方	851,784.11	1年以内	3.30	关联方借款
出口退税	非关联方	398,588.40	1年以内	1.54	出口退税款
范茂林	关联方	264,993.58	1年以内	1.03	关联方往来款
浙江金天来领带服饰有限公司	关联方	10,076.71	1年以内	0.04	关联方往来款
合计	-	25,843,314.14	-	99.98	-
2013年12月31日					
浙江雅士林置业有限公司	关联方	2,750,527.57	1年以内	10.45	关联方借款
		4,541,207.68	1至2年	17.26	
		10,710,399.03	2至3年	40.71	
浙江雅士林集团有限公司	关联方	7,361,025.34	1年以内	27.97	关联方借款
嵊州雅士林丝线有限公司	关联方	560,000.00	1年以内	2.13	关联方往来款
范茂林	关联方	355,100.00	1年以内	1.35	关联方往来款
浙江金天来领带服饰有限公司	关联方	30,076.71	1年以内	0.11	关联方借款
合计	-	26,308,336.33		99.96	-

报告期内，公司其他应收款中 95%以上均为关联方拆借款或关联方往来款。截至本转让说明书签署日，关联方占款已清理完毕。为规范公司治理，公司制定了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，严禁无实质业务的关联交易，减少具有业务往来的关联交易。

5、存货

报告期内公司存货情况如下：

单位：元

2015年9月30日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,131,363.69	-	2,131,363.69

在产品	936,166.55	-	936,166.55
发出商品	963,780.01	-	963,780.01
库存商品	1,147,368.33	-	1,147,368.33
合计	5,178,678.58	-	5,178,678.58
2014 年 12 月 31 日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,571,341.59	-	4,571,341.59
在产品	1,295,675.15	-	1,295,675.15
发出商品	121,972.50	-	121,972.50
库存商品	888,265.10	-	888,265.10
合计	6,877,254.34	-	6,877,254.34
2013 年 12 月 31 日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,690,626.76	-	3,690,626.76
在产品	1,320,680.00	-	1,320,680.00
发出商品	901,689.79	-	901,689.79
库存商品	1,325,419.46	-	1,325,419.46
合计	7,238,416.01	-	7,238,416.01

公司期末存货无用于抵押、担保或所有权受限的情况。

存货中原材料占比较多主要是因为公司根据订单,需要先外购原材料进行生产,公司的主要原材料包括各种面料和辅料等,一般由生产车间根据生产计划直接向仓库领用。存货中库存商品及发出商品比重相对较小,主要是因为产品以销定产,能够快速发货和到达客户手中。

公司 2014 年末公司的存货较 2013 年末下降 4.99%,2015 年 9 月末存货余额较 2014 年末下降 24.70%。近两年,公司加强公司治理,生产流程逐步优化,尤其 2015 年,公司进行业务整合,加强原材料采购管理,存货余额有所下降。

公司以销定产,不存在滞销的情况。报告期内各期末的存货不存在减值迹象,因此未计提存货跌价准备。

6、其他流动资产

单位: 元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
待抵扣进项税	-	318,641.99	330,628.12
合计	-	318,641.99	330,628.12

报告期末，公司其他流动资产为待抵扣进项税。

7、固定资产

报告期内固定资产原值、折旧、净值等列示如下表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加金额	本期减少金额	2015年9月30日
一、账面原值合计：	2,132,055.26	231,837.88	162,421.51	6,114,698.70
机器设备	1,790,332.17	231,314.64	162,421.51	1,859,225.30
电子设备	341,723.09	523.24	-	342,246.33
二、累计折旧合计：	1,643,326.02	122,121.62	146,179.36	1,619,268.28
机器设备	1,419,985.90	83,876.40	146,179.36	1,357,682.94
电子设备	223,340.12	38,245.22	-	261,585.34
三、减值准备合计：	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计：	488,729.24	-	-	582,203.35
机器设备	370,346.27	-	-	501,542.36
电子设备	118,382.97	-	-	80,660.99
项目	2013年12月31日	本期增加金额	本期减少金额	2014年12月31日
一、账面原值合计：	2,124,136.88	7,918.38	-	2,132,055.26
机器设备	1,784,263.79	6,068.38	-	1,790,332.17
电子设备	339,873.09	1850.00	-	341,723.09
二、累计折旧合计：	1,423,125.31	220,200.71	-	1,643,326.02
机器设备	1,259,083.57	160,902.33	-	1,419,985.90
电子设备	164,041.74	59,298.38	-	223,340.12
三、减值准备合计：	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价	701,011.57	-	-	488,729.24

值合计：				
机器设备	525,180.22	-	-	370,346.27
电子设备	175,831.35	-	-	118,382.97
项目	2012年12月31日	本期增加金额	本期减少金额	2013年12月31日
一、账面原值合计：	2,106,700.98	17,435.90	-	2,124,136.88
机器设备	1,766,827.89	17,435.90		1,784,263.79
电子设备	339,873.09	-	-	339,873.09
二、累计折旧合计：	1,203,230.62	219,894.69	-	1,423,125.31
机器设备	1,098,892.12	160,191.45		1,259,083.57
电子设备	104,338.50	59,703.24		164,041.74
三、减值准备合计：	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计：	903,470.36	-	-	701,011.57
机器设备	667,935.77	-	-	525,180.22
电子设备	235,534.59	-	-	175,831.35

公司已建立完善的资产管理制度，固定资产运行状况良好，报告期末对各项固定资产进行减值测试，未发现减值迹象，故无需计提固定资产减值准备。

8、长期待摊费用

单位：元

项目	发生日期	初始成本	摊销期限	2013 年末	2014 年末	2015 年 9 月末
维修费	2012 年 5 月	352,945.00	3 年	166,668.47	49,020.14	-
维修费	2012 年 8 月	300,000.00	3 年	166,666.67	66,666.67	-
合计：	-	-	-	333,335.14	115,686.81	-

报告期内，长期待摊费用为维修费摊销。

9、递延所得税资产

未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
2015年9月30日		

资产减值准备	415,577.82	103,894.46
合计	415,577.82	103,894.46
2014年12月31日		
资产减值准备	385,869.31	96,467.33
合计	385,869.31	96,467.33
2013年12月31日		
资产减值准备	180,855.91	45,213.97
合计	180,855.91	45,213.97

(七) 主要负债情况及其重大变动分析

单位：元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
短期借款	26,000,000.00	69.12	22,300,000.00	66.30	23,200,000.00	64.24
应付票据	2,000,000.00	5.32	5,700,000.00	16.95	4,800,000.00	13.29
应付账款	6,399,547.07	17.01	4,854,344.58	14.43	7,293,417.58	20.19
预收款项	2,054,799.85	5.46	-	-	-	-
应付职工薪酬	367,536.74	0.98	336,519.06	1.00	338,613.07	0.94
应交税费	592,208.51	1.57	294,249.57	0.87	141,297.92	0.39
应付利息	10,833.36	0.03	11,916.67	0.04	11,458.33	0.03
其他应付款	188,189.00	0.50	138,088.28	0.41	330,582.10	0.92
流动负债合计	37,613,114.53	100.00	33,635,118.16	100.00	36,115,369.00	100.00
非流动负债合计	37,613,114.53	100.00	33,635,118.16	100.00	36,115,369.00	100.00
负债合计	37,613,114.53	100.00	33,635,118.16	100.00	36,115,369.00	100.00

2015年9月30日、2014年12月31日和2013年12月31日公司负债总额分别为37,613,114.53元、33,635,118.16元和36,115,369.00元。公司负债主要由短期借款、应付账款等构成。

1、短期借款

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证借款	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00

应付票据融资	21,000,000.00	17,300,000.00	18,200,000.00
合计	26,000,000.00	22,300,000.00	23,200,000.00

注1：2014年2月7日，浙江天佳服装服饰有限公司、范茂林、裘如飞与绍兴银行股份有限公司嵊州支行签订了合同号为093414020711、最高余额为600万元的最高额保证合同，以该合同为保证，本公司于2014年11月11日与绍兴银行股份有限公司嵊州支行签订了合同号为093414111001、借款金额为500万元的保证借款合同。截至报告期末，本公司的银行借款余额为500万元整。

注2：该应付票据融资本质系关联方资金拆借，具体情况详见本转让说明书“第四节 公司财务”之“五、关联方、关联方关系及重大关联交易”之“（四）偶发性关联交易”之“3、关联方资金拆借”。

2、应付票据

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	2,000,000.00	5,700,000.00	4,800,000.00
合计	2,000,000.00	5,700,000.00	4,800,000.00

截至2015年9月30日，无已到期未支付应付票据情况。

3、应付账款

（1）公司应付账款情况如下表：

单位：元

账龄	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	6,399,547.07	4,829,050.19	7,293,287.58
1-2年	-	1,184.56	130.00
2-3年	-	-	-
3-4年	-	24,109.83	-
合计	6,399,547.07	4,854,344.58	7,293,417.58

（2）报告期内应付账款余额前五名：

单位：元

2015年9月30日				
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容
绍兴共创纺织有限公司	非关联方	1,217,759.26	1年以内	材料采购款

绍兴县云彬纺织品有限公司	非关联方	1,018,856.81	1年以内	材料采购款
浙江新乐纺织化纤有限公司	非关联方	545,468.89	1年以内	材料采购款
浙江雅士林领带服饰有限公司	关联方	400,674.00	1年以内	材料采购款
江阴澳莱特纺织有限公司	非关联方	342,636.52	1年以内	材料采购款
合计	-	3,525,395.48	-	-

单位：元

2014年12月31日				
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容
浙江新乐纺织化纤有限公司	非关联方	1,409,057.58	1年以内	材料采购款
绍兴县云彬纺织品有限公司	非关联方	1,272,333.90	1年以内	材料采购款
绍兴共创纺织有限公司	非关联方	488,510.80	1年以内	材料采购款
嵊州市三江街道剡逸电脑绣花加工场	非关联方	189,227.58	1年以内	材料采购款
南通衣依衬布有限公司	非关联方	163,450.00	1年以内	材料采购款
合计	-	3,522,579.86	-	-

单位：元

2013年12月31日				
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容
浙江新乐纺织化纤有限公司	非关联方	3,861,619.71	1年内	材料采购款
绍兴县云彬纺织品有限公司	非关联方	643,402.10	1年以内	材料采购款
绍兴共创纺织有限公司	非关联方	512,750.05	1年以内	材料采购款
杭州博秀纺织品有限公司	非关联方	437,630.54	1年以内	材料采购款
南通衣依衬布有限公司	非关联方	297,015.20	1年以内	材料采购款
合计	-	5,752,417.60	-	-

4、预收款项

(1) 预收款项按账龄列示

单位：元

账龄	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	2,054,799.85	-	-
合计	2,054,799.85	-	-

(2) 预收款项客户情况

单位：元

2015年9月30日				
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容
MS (BRIO MILANO. LLC)	非关联方	1,903,413.62	1年以内	货款
绍兴廷盛贸易有限公司	非关联方	150,122.88	1年以内	货款
ZWP (TIANXI INTERNATIONAL FASHION)	非关联方	1,263.35	1年以内	货款
合计	-	2,054,799.85	-	-

报告期内，公司预收款项中无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或关联方的款项。

5、应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬列示：

单位：元

2015年9月30日				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	293,557.26	8,000,295.83	7,985,727.71	308,125.38
二、离职后福利-设定提存计划	42,961.80	405,748.38	389,298.82	59,411.36
合计	336,519.06	8,406,044.21	8,375,026.53	367,536.74
2014年12月31日				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	294,027.83	7,848,480.64	7,852,198.09	293,557.26
二、离职后福利-设定提存计划	44,585.24	362,072.28	360,448.84	42,961.80
合计	338,613.07	8,210,552.92	8,212,646.93	336,519.06
2013年12月31日				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	315,505.57	10,059,171.95	10,036,064.45	338,613.07
二、离职后福利-设定提存计划	-	-	-	-
合计	315,505.57	10,059,171.95	10,036,064.45	338,613.07

（2）短期薪酬列示：

单位：元

2015年9月30日

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	6,632,985.67	6,632,985.67	-
二、职工福利费	260,793.45	1,032,500.22	1,032,500.22	260,793.45
三、社会保险费	32,763.81	309,403.52	298,852.02	43,315.31
其中：医疗保险费	24,888.00	239,491.12	228,905.52	35,473.60
工伤保险费	5,898.90	48,629.70	49,472.89	5,055.71
生育保险费	1,976.91	21,282.70	20,473.61	2,786.00
四、住房公积金	-	1,918.00	959.00	959.00
五、工会经费和职工教育经费	-	23,488.42	20,430.80	3,057.62
合计	293,557.26	8,000,295.83	7,985,727.71	308,125.38

单位：元

2014年12月31日				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资(含奖金、津贴和补贴)	-	7,571,492.36	7,571,492.36	-
职工福利费	260,793.45			260,793.45
社会保险费	33,234.38	278,611.72	279,082.29	32,763.81
其中：医疗保险费	25,552.90	206,055.00	206,719.90	24,888.00
工伤保险费	5,665.00	54,271.78	54,037.88	5,898.90
生育保险费	2,016.48	18,284.94	18,324.51	1,976.91
住房公积金	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	-	362,072.28	362,072.28	-
合计	294,027.83	8,212,176.36	8,212,646.93	293,557.26

单位：元

2013年12月31日				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资（含奖金、津贴和补贴）	-	9,804,928.80	9,804,928.80	-
职工福利费	260,793.45	617,804.13	617,804.13	260,793.45
社会保险费	21,367.24	252,186.25	240,319.11	33,234.38
其中：医疗保险费	17,479.00	199,425.75	191,351.85	25,552.90
工伤保险费	2,866.32	39,131.74	36,333.06	5,665.00
生育保险费	1,021.92	13,628.76	12,634.20	2,016.48

住房公积金	-	291,391.00	291,391.00	-
工会经费和职工教育经费	-	75,785.00	75,785.00	-
合计	282,160.69	11,042,095.18	11,030,228.04	294,027.83

(3) 设定提存计划

单位：元

2015年9月30日				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	38,020.08	365,841.56	349,676.04	54,185.60
失业保险费	4,941.72	39,906.82	39,622.78	5,225.76
合计	42,961.80	405,748.38	389,298.82	59,411.36

单位：元

2014年12月31日				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	5,340.36	45,710.16	46,108.80	4,941.72
失业保险费	39,244.88	314,738.68	315,963.48	38,020.08
合计	44,585.24	360,448.84	362,072.28	42,961.80

单位：元

2013年12月31日				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	4,087.68	40,141.08	40,141.08	5,340.36
失业保险费	29,257.20	292,246.92	292,246.92	39,244.88
合计	33,344.88	332,388.00	332,388.00	44,585.24

6、应交税费

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	104,968.59	0.00	-
营业税	58,410.00	83,822.63	46,900.84
企业所得税	403,350.66	177,286.37	63,387.31
个人所得税	1,558.42	2,191.08	247.52
城市维护建设税	12,839.04	16,897.85	16,211.33
教育费附加	5,502.45	7,241.94	6,947.72

地方教育费附加	3,668.30	4,827.96	4,631.81
水利建设基金	1,456.95	938.02	2,400.88
印花税	454.10	1,043.72	570.51
合计	592,208.51	294,249.57	141,297.92

7、应付利息

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款应付利息	10,833.36	11,916.67	11,458.33
合计	10,833.36	11,916.67	11,458.33

8、其他应付款

(1) 其他应付款按账龄列示

单位：元

账龄	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	134,956.00	116,113.00	217,222.36
1至2年	53,233.00	21,975.28	112,433.41
2-3年	-	-	926.33
合 计	188,189.00	138,088.28	330,582.10

(2) 其他应付款金额前五名情况：

单位：元

2015年9月30日					
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比(%)	性质或内容
王江	非关联方	81,956.00	1年以内	43.55	运输费
		53,233.00	1至2年	28.29	运输费
浙江儒毅律师事务所	非关联方	53,000.00	1年以内	28.16	咨询顾问费
合计	-	188,189.00	-	100.00	
2014年12月31日					
王江	非关联方	62,880.00	1年以内	45.54	运输费
		53,233.00	1至2年	38.55	运输费
代保管工资	非关联方	21,975.28	1年以内	2.48	其他
合计	-	125,310.48		90.74	-
2013年12月31日					

王江	非关联方	76,991.00	1年以内	23.29	运输费
		17,911.00	1-2年	5.42	运输费
浙江雅士林纺织有限公司	关联方	85,736.00	1年以内	25.93	往来款
代保管工资	非关联方	40,356.96	1年以内	12.21	其他
		94,522.41	1至2年	28.59	其他
		926.33	2-3年	0.28	其他
生育保险	非关联方	14,138.40	1年以内	4.28	社保款
合计	-	330,582.10		100.00	-

9、报告期内各期末股东权益情况

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收股本	9,971,828.40	9,971,828.40	9,971,828.40
资本公积	-	-	-
盈余公积	560,202.38	560,202.38	521,586.92
未分配利润	7,354,148.37	5,461,517.30	5,113,978.18
合计	17,886,179.15	15,993,548.08	15,607,393.50

五、关联方、关联方关系及重大关联交易

（一）关联方认定标准

根据《公司法》、《企业会计准则第36号—关联方披露》以及中国证券监督管理委员会第40号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及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生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业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，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

（二）关联方

根据《公司法》和《企业会计准则第36号—关联方披露》的相关规定，结合公司的实际情况，截至本公开转让说明书签署日，公司关联方如下：

1、公司控股股东和实际控制人

名称/姓名	与公司关系	持股比例（%）
范博源	控股股东、共同实际控制人	60.00
范茂林		5.00
裘如飞		5.00

2、其他持有公司 5%以上股权的股东

序号	姓名	持股比例（%）
1	裘新东	25.00
2	雅士林集团	5.00

3、公司的董事、监事、高级管理人员

序号	关联关系	姓名
1	董事会	裘如飞、范智勇、范茂林、吴桂红、范博源
2	监事会	裘新东、范华珍、竹丽
3	高级管理人员	范智勇、吴桂红、曹红英

4、控股股东、实际控制人控制的其他公司

序号	企业名称	其他关联方与本企业关系
1	浙江雅士林领带服饰有限公司	同一实际控制人控制公司
2	浙江金天来领带服饰有限公司	同一实际控制人控制公司
3	浙江雅士林纺织有限公司	同一实际控制人控制公司
4	嵊州雅士林丝线有限公司	同一实际控制人控制公司
5	浙江雅士林置业有限公司	同一实际控制人控制公司
6	上海雅士林男装有限公司	同一实际控制人控制公司
7	嵊州雅士林健康服务有限公司	同一实际控制人控制公司
8	成都雅士林投资有限公司	同一实际控制人控制公司
9	衡阳雅士林房地产有限公司	同一实际控制人控制公司
10	衡阳雅士林物业管理有限公司	同一实际控制人控制公司
11	衡阳雅士林休博园有限公司	同一实际控制人控制公司
12	衡阳市雅士林雨母山旅游开发有限公司	同一实际控制人控制公司
13	衡阳雅士林雨母山农林生态开发有限公司	同一实际控制人控制公司
14	嵊州市曼贝尼领带服饰有限公司	同一实际控制人控制公司

15	湖南林立建筑工程有限公司	同一实际控制人控制公司
16	上海洱雨餐饮管理有限公司	同一实际控制人控制公司

上海雅士林男装有限公司已于 2015 年 12 月 16 日注销。

（三）经常性关联交易

1、关联采购

关联方	交易内容	2015年1-9月 发生额	2014年发生额	2013年发生额
雅士林领带	水电费、蒸汽费	479,453.98	410,355.32	492,222.90
雅士林纺织	面料	334,955.78	0.00	0.00
合计	-	814,409.76	410,355.32	492,222.90

水务公司和电力公司开票只能开给具有变压器的领带公司，但水表和电表均独立，故虽为关联交易，但价格能够公允计量。

采购雅士林纺织的面料，仅用于马甲业务，价格以同批次出售给外面公司的价格为标准。目前马甲多用羊毛面料，采购雅士林纺织的面料金额逐渐减少。

2、关联租赁

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2015 年度 1-9 月确 认的租赁费	2014 年度确认 的租赁费	2013 年度确认 的租赁费
雅士林领带	房屋	201,000.00	96,000.00	96,000.00
合计		201,000.00	96,000.00	96,000.00

3、关联担保

本公司作为被担保方：

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
范茂林、裘如飞	6,000,000.00	2014.2.7	2016.2.6	否

2014 年 2 月 7 日，范茂林、裘如飞和浙江天佳服装服饰有限公司共同与绍兴银行股份有限公司嵊州支行签订了合同号为 093414020711、最高余额为 600 万元的最高额保证合同。

经核查，公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方、持有公司 5%以上

股份的股东中均未在浙江天佳服装服饰有限公司中占有权益，浙江天佳服装服饰有限公司非公司关联方。

（四）偶发性关联交易

1、关联销售

单位：元

关联方	交易内容	2015年1-9月	2014年12月31日	2013年12月31日
雅士林领带	出售面料	607,500.00	0.00	0.00
合计	-	607,500.00	0.00	0.00

公司某批次服装发货后，剩余面料销售给雅士林领带，销售价格为公司存货账面价值，价格公允。

2、关联采购

单位：元

关联方	交易内容	2015年1-9月 发生额	2014年发生额	2013年发生额
雅士林领带	面料	141,530.88	0.00	0.00
	里辅料	307,601.53	0.00	2,250.00
	机器设备	192,344.52	0.00	0.00
合计	-	641,476.93	0.00	2,250.00

2015年7月，为规避同业竞争和关联交易，控股股东从战略高度考虑，将雅士林领带中的马甲系列中的经营性资产（机器设备、面料、辅料）出售给公司，销售价格为存货入账价值，并未加价，故此关联方采购价格公允，不存在向雅士林领带输送利益的情形。此次关联交易为必要的、公允的。

3、关联方资金拆借

（1）货币资金

单位：元

期间	关联方	拆借平均金额	拆借日期（天）	年利率	计提利息
2015年 1-9月	雅士林集团	24,140,458.74	155	7.80%	799,611.36
		23,225,400.07	31		153,860.32
		19,420,341.40	31		128,653.11
		17,400,341.40	31		115,271.30

		19,670,341.40	31		130,309.28
	合计		279	-	1,327,705.37
	雅士林领带	163,295.88	28	7.80%	977.09
		1,330,130.40	31		8,811.66
		2,151,032.88	30		13,790.18
		984,198.36	31		6,519.98
		5,100,000.00	31		33,785.75
		10,200,000.00	31		67,571.51
		10,035,000.00	30		64,333.97
	合计		212	-	195,790.14
2014 年	雅士林集团	7,183,612.74	273	6.00%	322,376.92
		14,496,446.90	31		73,872.30
		21,809,281.06	30		107,552.62
		22,665,219.24	31		115,499.47
	合计		365	-	619,301.32
	雅士林置业	17,251,606.71	13	6.00%	36,866.45
		9,751,606.71	2		3,206.01
		2,751,606.71	1		452.32
		3,751,606.71	127		78,321.21
		51,606.71	34		288.43
	合计		177	-	119,134.42
2013 年	雅士林集团	5,930,000.00	364	3.00%	177,412.60
	合计		364	-	177,412.60
	雅士林置业	16,250,000.00	151	5.00%	302,517.12
		18,250,000.00	183		411,750.00
		9,487,500.00	31		36,260.45
	合计		365	-	750,527.57
	金天来领带	620,000.00	90	6.00%	9,172.60
		20,000.00	275		904.11
	合计		365	-	10,076.71

截至本转让说明书签署日，上述关联方资金占用均已清理完毕。

(2) 应付票据融资

报告期内，雅士林有限存在向关联方雅士林领带开具无真实交易背景的银行承兑汇票的情形，雅士林领带取得票据后用于贴现或到期承兑。具体情况如下：

关联方	2015年1-9月	2014年12月31日	2013年12月31日
雅士林领带	21,000,000.00	0.00	0.00
合计	21,000,000.00	0.00	0.00

2015年10月24日，公司清偿了上述应付票据融资。交通银行股份有限公司绍兴嵊州支行于2016年1月16日出具了《关于绍兴雅士林衬衫有限公司票据情况的说明》：根据交通银行股份有限公司绍兴嵊州支行于2016年1月16日出具的《说明》，公司自2013年1月1日至该说明出具日，在该行开立的承兑汇票未发生过垫款等违约情况。

为规范上述不规范的票据使用行为，公司已采取相应措施，具体如下：

①公司出具书面承诺，今后公司将严格按照《中华人民共和国票据法》等有关法律法规要求开具所有票据，规范票据管理，杜绝发生任何违反票据管理相关法律法规的票据行为。

②公司全体股东及实际控制人出具书面承诺，确认其将促使公司严格按照《中华人民共和国票据法》等有关法律法规要求开具所有票据，不再发生不规范的开具票据行为。如公司因过往不规范的开具票据行为受到有关部门的处罚、被第三方追究法律责任或造成其他任何实际损失的，公司实际控制人愿意承担全部责任并对公司因此遭受的损失进行全额赔偿。

③公司董事、监事和高级管理人员出具书面承诺，确认其将促使公司严格按照《中华人民共和国票据法》等有关法律法规要求开具所有票据，规范票据管理，杜绝发生任何违反票据管理相关法律法规的票据行为。

④公司已制定《承兑汇票管理办法》，对票据管理和使用进行了进一步的严格规范。

（五）关联方往来

1、应收关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2015. 9. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
		账面余额	账面余额	账面余额
应收账款	雅士林领带	41,600.04	-	-
其他应收款	范茂林	-	264,993.58	355,100.00
其他应收款	金天来领带	-	10,076.71	10,076.71
其他应收款	雅士林集团	6,970,341.40	24,317,871.34	7,361,025.34
其他应收款	浙江雅士林置业有限公司	-	851,784.11	18,002,134.28
其他应收款	雅士林丝线	-	-	560,000.00
其他应收款	雅士林领带	1,373,000.00	-	-
其他应收款	上海雅士林男装有限公司	-	-	7,000.00
合计		8,384,941.44	25,444,725.74	26,295,336.33

截至本转让说明书签署日，上述应收关联方款项均已收回。

2、应付关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2015. 9. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应付款	雅士林纺织	-	-	85,736.00
应付账款	雅士林纺织	334,955.78	-	-
应付账款	雅士林领带	400,674.00	-	-
应付账款	金天来领带	20,000.00	-	-
合计		755,629.78	-	85,736.00

（六）关联交易决策程序执行情况

股份公司成立以前，公司治理尚不完善，《公司章程》未就关联交易决策程序做出明确规定，公司与关联方之间的资金往来等关联交易未经过股东会的决策许可，决策流程尚未制度化、决策记录也未留存。股份公司成立后制定了《关联交易决策制度》，该制度具体规定了关联交易的决策程序。公司管理层将严格按照该制度的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

（七）减少和规范关联交易的具体安排

股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，股东大会审议通过了《公

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》、《关联交易决策制度》等制度文件，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会的关联交易决策对其他股东利益的公允性。

六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无应披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在应披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在应披露的其他重要事项。

七、报告期内公司的资产评估情况

有限公司整体变更设立股份有限公司时，北京北方亚事资产评估有限责任公司以 2015 年 9 月 30 日为基准日对有限公司进行了整体资产评估，并于 2015 年 11 月 26 日出具了北方亚事评报字[2015]第 01-608 号《评估报告》，此次评估主要采用资产基础法，评估结果如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	5,481.32	5,498.03	16.71	0.30
2	固定资产	58.22	58.83	0.61	1.05
3	其他非流动资产	10.39	10.39	-	-
4	资产总计	5,549.93	5,567.25	17.32	0.31
5	流动负债	3,761.31	3,761.31	-	-
6	非流动负债	-	-	-	-
7	负债合计	3,761.31	3,761.31	-	-
8	净资产（所有者权益）	1,788.62	1,805.94	17.32	0.97

有限公司总资产评估值 5,567.25 万元，增值 17.32 万元，增值率 0.31%；总负债评估值 3761.31 万元，无增减变动；净资产评估值 1,805.94 万元，增值 17.32 万元，增值率 0.97%。

除上述资产评估事项外，报告期内公司未发生其他资产评估行为。

八、股利分配政策和报告期内分配情况

（一）报告期内的股利分配政策

公司整体变更为股份公司之前，公司章程未就股利分配政策作出具体规定。

（二）股票公开转让之后的股利分配政策

《公司章程》规定了公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，可以不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

《公司章程》规定了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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

《公司章程》规定公司的利润分配政策为：

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应当保持连续性和稳定性；

2、公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，可以进行中期现金分红；

3、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原因。

（三）公司最近两年一期股利分配情况

报告期内，公司除计提法定公积金外，公司未分配股利。

九、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

公司报告期内无控股子公司，不涉及合并财务报表事项。

十、风险因素

（一）宏观经济波动的风险

公司主营业务收入主要来源于衬衫系列和马甲系列 OEM 生产和出口，客户主要集中于国内外中高端服装企业。国际国内宏观经济的波动都会对公司的业务造成一定的影响。特别是服装出口受宏观经济影响较大。尽管公司的客户主要是 RIO MILANO. LLC、YESSAH CLOTHING LTD、BARKERS CLOTHING LTD、FASHION SHOW S.L 等海外知名品牌服装企业，市场品牌和经营业绩都处于行业前列，但如果其生产和销售受到宏观经济下滑的不利影响，将可能造成公司订单减少、回款速度减缓等状况，对公司生产经营产生直接影响。

（二）原材料价格波动使毛利率变化的风险

面料原材料占公司生产成本比重较大，其价格与棉纱、化纤等价格直接或间接相关，同时还受到市场供求关系变动的影响，从而影响公司的整体毛利率。报告期内面料价格虽有所下降，但未来若公司主要原材料价格上涨，将会对毛利率以及未来盈利能力产生不利影响。

（三）劳动力价格上升风险

出口纺织服装制造业是劳动密集型行业。近年来，纺织服装出口企业面临着劳动力成本上涨困境。人工成本增加不仅仅体现在劳动力工资水平的上涨，更体现在公司治理逐步规范产生的隐性成本的增加。未来若公司劳动力价格上涨，将会对毛利率以及未来盈利能力产生不利影响。

（四）汇率波动风险

公司衬衫和马甲产品主要销往美国、加拿大、新西兰、以色列等国家，贸易过程中采用外币结算。由于汇率波动的不确定性，企业可能在货币折算后面临损失。

（五）税收优惠政策风险

本公司自营出口外销收入税率为零，按照“免、抵、退”办法核算应收出口退税。报告期内，根据2009年3月37日，财政部、国家税务总局财税[2009]43号文规定，2013年度和2014年度，公司出口退税率为16%；2014年12月31日，财政部、国家税务总局发布财税[2014]150号文，根据规定，自2015年1月1日起，公司所属业务出口退税率提高到17%。未来若政府取消或调低公司所属产品出口退税率，将会对毛利率以及未来盈利能力产生不利影响。

（六）公司治理风险

股份公司设立之前，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在欠缺。报告期各期末，关联方非经营性占用公司资金余额较大。股份公司设立后，公司建立了《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等，但由于股份公司成立时间较短，管理层对各项管理控制制度的理解和执行仍需接受实践的检验。同时，股份公司进入股份转让系统后，系统相关的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对于新制度仍需学习和理解，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高，因此，公司未来经营中存在因内部管理不善，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（七）实际控制人控制风险

范博源直接持有公司6,000,000股股份，占比60%。范茂林直接持有公司500,000股股份，占比5%；通过雅士林集团间接持有公司255,000股股份，间接持股比例为2.55%，合计持有公司755,000股股份，占公司总股本的比例为7.55%。裘如飞直接持有公司500,000股股份，占比5%；通过雅士林集团间接持有公司245,000股股份，间接持股比例为2.45%，合计持有公司745,000股股份，占公司总股本的比例为7.45%。范茂林与裘如飞是夫妻关系，范博源系范茂林与裘如飞之子，范博源与范茂林、裘如飞签订了《股东一致行动协议》，范博源、范茂

林、裘如飞一家合计持有公司 7,500,000 股股份，合计占公司总股本的比例为 75%，为公司实际控制人，对公司拥有重大的影响力。若其利用实际控制人地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、利润分配、对外投资等进行不当控制，可能给公司经营管理带来不利影响。

（八）客户集中风险

2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度公司前五名客户年销售额占当期主营业务收入的比重分别为 85.12%、100%、100%，其中，第一大客户的收入占比分别为 43.09%、39.93%、51.11%。公司来自主要客户的销售额占主营业务收入的比重相对较高，存在客户相对集中的风险。公司主要客户订单量的波动会对公司盈利的稳定性产生较大影响。

（九）产品更新换代不及时、国内外重要客户流失的风险

在国际贸易行业处于弱势调整时期，公司运用多年的技术沉淀和工艺积累，积极拓展毛利更高的马甲业务。但公司仍必须时时跟踪国内外先进工艺和服装应用领域的需求发展趋势，不断推出新的产品和服务，以满足市场和客户需求。如果公司决策层对市场需求的把握出现偏差、不能及时调整新技术和新产品的开发方向，或新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势，在未来市场竞争中处于劣势。

十一、持续经营能力分析

（一）公司在报告期内财务经营结果分析

2015 年 1-9 月、2014 年和 2013 年营业收入分别为 24,019,591.56 元、28,338,642.02 元及 30,174,753.66 元，毛利率分别是 19.5%、13.61%和 12.88%。在 2014 年收入基本保持稳定的情况下，2015 年 1-9 月公司营业收入取得一定增长，且毛利率有较大幅度提高，具体原因如下：

一方面公司产品品质优良，在国内外中高端衬衫代加工领域具有较高的知名度，拥有稳定的客户群。另一方面，为了解决同业竞争，控股股东将马甲代加工业务剥离至本公司，该业务毛利率较高，已成为公司重要的利润增长点。

2015年1-9月、2014年度和2013年度的净资产收益率分别为11.17%、2.44%和-1.10%，净利润分别为1,892,631.07元、386,154.58元和-174,095.30元，净资产收益率和净利润的变动主要受销售收入及业务变动影响，趋势向好。

（二）公司的持续经营能力分析

1、行业发展的机遇

服装行业是我国国民经济支柱产业和重要民生产业，在繁荣市场、扩大出口、吸纳就业、增加居民收入、促进城镇化建设等方面发挥着重要作用。为加快行业结构调整和产业升级，推进我国服装行业由大到强的转变，在国家建设服装强国的大环境下，本行业的发展受到国家多项政策指导和支持。

我国目前是全球最大的服装生产国，具有一定规模的服装生产企业数量超过11万家，服装行业从业人员1,000余万人，与东南亚、非洲、南美洲等地区服装企业相比工人技术更加娴熟，从业人员优秀的整体素质是强大的服装加工能力的基石。数十年积累的生产管理经验，加之二十年来服装业持续不断的技术改造和产业升级，确保了服装生产加工能力始终位于国际前列，不仅可支持国内服装市场的需求，也能满足产品出口的需求。

同时我国城市化进程不断加快。2000年至2014年，我国城镇人口占全国人口的比例从36.2%迅速提升至54.77%，年均城市人口占比增长率超过1%。受益于中国经济发展和收入分配改革，我国居民人均可支配收入及消费支出在近年呈现快速增长的趋势，居民的消费能力和消费意愿持续增强，城镇人均可支配收入从2003年的10493元增长到2015年上半年的28844元。随着全国范围城镇化进程的推进，城市人口不断增加，服装消费的主流人群持续扩容，中国社科院预计未来十年内将有1.5亿中国人完成从农民到市民的身份转变，将会创造一个庞大的服装消费增量市场。

自2010年开始，服装消费升级趋势明显，消费者更加青睐高档商场、品牌旗舰店，对高档次服装需求增长迅速。在服装品牌方面，也开始了新一轮的品牌升级，注重时尚化、高品质，从产品竞争转向文化的竞争。公司主营中高端衬衫和马甲的生产和出口，迎合行业发展趋势。

2、公司业务优势

（1）优质客户稳定

公司衬衫和马甲主要面向中高端客户，在报告期内主要客户没有变化。经过长期的合作，客户与公司彼此建立了稳固的关系。这些优质客户不仅将自己品牌订单提供给公司生产，同时也会给公司介绍其他优质品牌。公司免烫衬衫运营后，有望进一步加深与优质客户的合作。

（2）服装生产工艺设计技术

公司具有多年的技术沉淀和人员储备。公司拥有经验丰富的技术团队，制版人员经验丰富，能够精确抓取设计师的设计理念，制出契合客户需求的版样；排料人员资历深厚，精细排料可最大程度降低单耗；打样师多数为经验丰富的车工人员，可快速、精确打样；工艺员在生产工艺规范编制上形成了整套成熟的操作规程，并与生产车间形成良好的互动、协作。

（3）完善的生产管理技术

公司拥有完整的产品生产体系，通过长期为海外知名品牌进行生产业务后，公司积累了相对成熟的生产工艺、技术体系、流水线作业模式。在生产过程中，公司通过贯彻成熟的生产工艺标准，严格把控原材料采购及生产过程的质量检测节点，保证出厂产品符合设计标准。

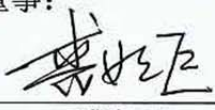
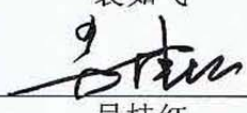
综合上述分析，公司具备持续经营能力。

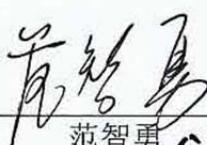
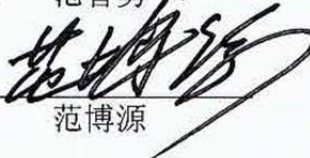
第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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

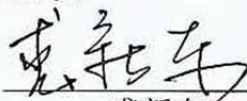
全体董事：

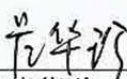

裘如飞

吴桂红


范智勇

范博源


范茂林

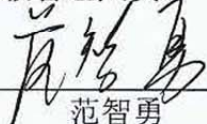
全体监事：


裘新东


范华珍


竹丽

其他高级管理人员：


范智勇


吴桂红


曹红英

浙江雅士林服装股份有限公司

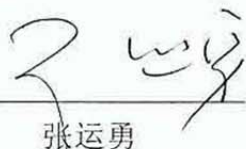
2016年 / 月 / 日



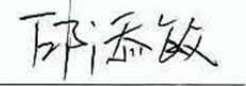
二、主办券商声明

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

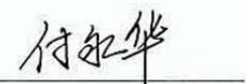
公司法定代表人：


张运勇

项目负责人：


邱添敏

项目小组成员：


付永华


吴昊



三、律师声明

本所及经办律师已阅读《浙江雅士林服装股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


蒋慧青


薛 昊


吕 晴

律师事务所负责人：


蒋慧青

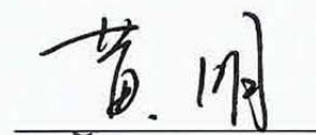


四、会计师事务所声明

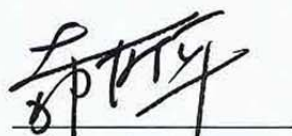
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


杨安杰


黄明

会计师事务所负责人：


郝树平

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

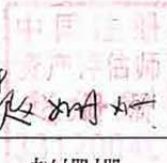


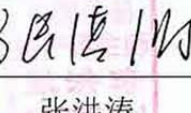
2016 年 1 月 19 日

五、资产评估机构声明

本评估公司及签字注册资产评估师已阅读浙江雅士林服装股份有限公司公开转让说明书,确认公开转让说明书与本评估公司出具的资产评估报告无矛盾之处。本评估公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师:


赵姗姗


张洪涛

资产评估机构负责人:


闫全山

北京北方亚事资产评估有限责任公司

2016 年 7 月 19 日



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件

（正文完）