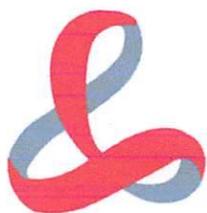


衣之家商业管理股份有限公司

(The YZJ Company LTD.)



城市折扣百货

衣之家百货



公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

二〇一六年六月

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。

本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”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，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

公司提醒投资者特别关注下列重大事项：

（一）股权相对集中及实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人丁越军和任一军夫妇直接和间接持有公司股份 42,472,195 股，占公司股本总额的 70.7870%。根据《公司章程》和相关法律法规规定，实际控制人丁越军和任一军夫妇能够通过股东大会和董事会行使表决权并对公司实施控制和重大影响。虽然本公司建立了完善的法人治理结构，制定了关联交易回避表决制度等各项制度，在制度安排上已形成了一套防范控股股东操控决策和经营机构的监督约束机制，但丁越军和任一军夫妇仍能凭借其控股地位，对公司的人员选任、生产经营决策、股利分配政策和兼并收购活动等造成影响。

（二）关联方资金拆借的风险

报告期内，公司实际控制人及其关联方发生过向公司拆借资金的行为，上述资金拆借行为发生在有限公司阶段，其资金拆借行为在履行程序上存在瑕疵。截至本公开转让说明书签署之日，上述资金拆借款已全部清偿，实际控制人及其关联方就上述资金占用事宜分别出具了《关于避免资金占用的承诺》。公司董事会和股东大会对报告期内关联交易情况进行了确认，公司也就资金占用问题专门建立了《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》，但实际控制人及其关联方未来依然可能存在通过其他方式占用公司资金的情形。

（三）新兴商业业态快速发展的风险

近年来，随着科技不断进步和互联网的快速发展，电子商务等虚拟零售渠道越来越受到消费者的欢迎，成为近几年发展较快的新兴零售业态。电子商务的快速发展抢占了部分传统零售渠道的市场份额，对包括公司在内的百货零售企业产生一定的冲击。如果未来电子商务继续保持高速的发展趋势，可能会对公司的市场份额和经营业绩产生一定影响。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
目 录	4
释 义	9
第一节 基本情况.....	11
一、公司基本情况.....	11
二、股票挂牌情况.....	12
（一）股票挂牌基本情况.....	12
（二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺	12
三、主要股东及持股情况.....	15
（一）股权结构图.....	15
（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况.....	17
（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况.....	18
（四）公司现有股东之间的关联关系.....	25
（五）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况.....	26
四、公司成立以来股本的形成及其变化情况及重大资产重组情况	26
（一）公司股份形成及变化情况.....	26
（二）公司设立以来重大资产重组情况.....	39
（三）公司控股、参股子公司基本情况.....	39
五、VIE 结构搭建、解除过程.....	51
（一）VIE 控制架构的搭建.....	51
（二）VIE 协议的拆除及外资股东的约定及解决	63
六、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	67
（一）公司董事基本情况.....	67
（二）公司监事基本情况.....	69
（三）公司高级管理人员基本情况.....	70
七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标.....	70
八、与本次挂牌相关的机构情况.....	72
（一）主办券商	72
（二）律师事务所.....	72
（三）会计师事务所.....	73
（四）资产评估机构.....	73
（五）证券登记结算机构.....	73
（六）证券交易所.....	73
第二节 公司业务.....	75
一、主营业务与产品.....	75
（一）主营业务	75
（二）主要产品或服务.....	75
二、公司业务流程及方式.....	77
（一）内部组织结构图.....	77
（二）业务流程	78
三、业务关键资源要素.....	80

（一）公司核心产品（服务）情况.....	80
（二）主要无形资产情况.....	80
（三）业务许可资格（资质）情况.....	111
（四）重要固定资产情况.....	113
（五）员工情况.....	115
四、公司业务经营情况.....	117
（一）主营业务收入构成及产品的销售情况.....	117
（二）公司的主要客户及前五名客户情况.....	118
（三）公司的主要原材料及前五大供应商情况.....	119
（四）重大业务合同及履行情况.....	121
（五）各门店单店基本经营情况及分析.....	122
五、公司商业模式.....	128
六、公司所处行业概况.....	129
（一）行业概况.....	129
（二）行业发展现状及前景.....	132
（三）行业壁垒.....	133
（四）影响行业发展的有利因素和不利因素.....	134
（五）行业风险.....	135
（六）行业竞争格局.....	136
（七）公司的竞争地位.....	137
第三节 公司治理.....	141
一、公司最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	141
（一）有限公司阶段.....	141
（二）有限公司整体变更为股份有限公司.....	141
（三）股份公司阶段.....	142
二、公司管理层对公司治理机制执行情况的评估.....	143
（一）公司现有治理机制与投资者权利保护情况.....	143
（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	143
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	144
（一）最近两年公司违法违规情况及受处罚情况.....	145
（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	148
四、公司诉讼情况.....	148
五、公司独立运营情况.....	148
（一）业务独立.....	148
（二）资产独立.....	149
（三）人员独立.....	149
（四）财务独立.....	149
（五）机构独立.....	149
六、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况.....	150
（一）对外担保.....	150
（二）重大投资.....	150
（三）委托理财.....	150
（四）关联交易.....	150
七、同业竞争.....	150

(一) 同业竞争情况.....	150
(二) 避免同业竞争的承诺或措施.....	158
八、报告期内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用, 或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况.....	159
(一) 资金占用和担保情况的说明.....	160
(二) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排.....	160
九、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	160
(一) 公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其直系亲属持股情况.....	160
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系情况.....	161
(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形.....	161
(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况.....	161
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	163
(六) 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、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形.....	163
(七) 其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形.....	164
十、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	164
(一) 董事变动情况.....	164
(二) 监事变动情况.....	165
(三) 高级管理人员变动情况.....	165
第四节 公司财务.....	166
一、最近两年一期财务报表和审计意见.....	166
(一) 最近两年一期财务审计报告的审计意见.....	166
(二) 最近两年一期经审计的财务报表.....	166
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.....	193
(一) 会计期间.....	193
(二) 记账本位币.....	193
(三) 记账基础和计价原则.....	193
(四) 现金及现金等价物的确定标准.....	193
(五) 外币业务和外币报表折算.....	193
(六) 合并财务报表的编制方法.....	194
(七) 金融工具.....	196
(八) 应收款项.....	202
(九) 存货.....	205
(十) 长期股权投资.....	205
(十一) 投资性房地产.....	208
(十二) 固定资产.....	209
(十三) 在建工程.....	210
(十四) 借款费用.....	211
(十五) 无形资产.....	211
(十六) 长期待摊费用.....	213
(十七) 非流动非金融资产减值.....	213
(十八) 预计负债.....	214
(十九) 职工薪酬.....	214

(二十) 收入确认原则.....	215
(二十一) 政府补助.....	216
(二十二) 递延所得税资产和递延所得税负债.....	216
(二十三) 租赁.....	218
(二十四) 持有待售资产.....	219
(二十五) 主要会计政策、会计估计的变更.....	219
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	220
(一) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明.....	220
(二) 主要费用占营业收入的比重变化及说明.....	229
(三) 非经常性损益情况、资产减值损失、适用的各项税收政策及缴税的主要税种.....	232
(四) 主要资产情况及重大变化分析.....	239
(五) 主要负债情况.....	262
(六) 股东权益情况.....	272
(七) 财务指标分析.....	276
四、关联方及关联交易.....	282
(一) 公司的关联方.....	282
(二) 关联交易.....	283
(三) 关联交易决策权限、决策程序等.....	287
五、重要事项.....	289
(一) 资产负债表日后事项.....	289
(二) 承诺事项.....	290
(三) 或有事项.....	290
(四) 其他重要事项.....	290
六、资产评估情况.....	290
七、股利分配.....	291
(一) 报告期内股利分配政策.....	291
(二) 实际股利分配情况.....	291
(三) 公开转让后的股利分配政策.....	291
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	292
(一) 子公司基本情况.....	292
(二) 收入占比超过公司合并收入 10% 的子公司的基本财务情况.....	293
九、对公司业绩和持续经营产生不利影响因素及应对措施.....	299
第五节 有关声明.....	301
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....	301
二、主办券商声明.....	302
三、律师事务所声明.....	304
四、会计师事务所声明.....	305
五、资产评估机构声明.....	306
第六节 附件.....	307
一、主办券商推荐报告.....	307
二、财务报表及审计报告.....	307
三、法律意见书.....	307
四、公司章程.....	307
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	307

六、其他与公开转让有关的重要文件..... 307

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司/本公司/衣之家/股份公司	指	衣之家商业管理股份有限公司
依家美越/有限公司	指	杭州依家美越百货有限公司
主办券商/招商证券	指	招商证券股份有限公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
时代依家美越、时代店	指	杭州时代依家美越百货有限公司
城东衣之家、城东店	指	杭州城东衣之家百货有限公司
建德依家美越、建德店	指	建德依家美越百货有限公司
安徽依家美越、合肥店	指	安徽依家美越百货有限公司
肖隆依家美越、萧门店	指	杭州肖隆依家美越百货有限公司
临安依家美越、临安店	指	临安依家美越百货有限公司
天城路衣之家、天城店	指	杭州天城路衣之家百货有限公司
城西分公司、城西店	指	杭州时代依家美越百货有限公司城西分公司
衣之家投资	指	杭州衣之家投资管理咨询有限公司（原杭州时代衣之家百货有限公司）
YZJ (HK)	指	YZJ Group Investment Holdings (HK) Limited
YZJ Group Holdings	指	YZJ Group Investment Holdings Limited
YZJ Group (BVI)	指	YZJ Group Limited
华平公司	指	Premium Outlets Holdings Limited
依家商赢	指	杭州依家商赢投资管理合伙企业（有限合伙）
泰里投资	指	上海泰里投资有限公司
依家众远	指	杭州依家众远投资管理合伙企业（有限合伙）
依家恒顺	指	杭州依家恒顺投资管理合伙企业（有限合伙）
祥元投资	指	杭州萧山祥元投资管理咨询有限公司（原杭州萧山衣之家百货有限公司）
益家投资	指	杭州益家投资管理咨询有限公司（原浙江衣之家百货有限公司）
联帅百货	指	杭州联帅百货有限公司
公开转让说明书	指	衣之家商业管理股份有限公司公开转让说明书
股东会	指	杭州依家美越百货有限公司股东会

股东大会	指	衣之家商业管理股份有限公司股东大会
董事会	指	衣之家商业管理股份有限公司董事会
监事会	指	衣之家商业管理股份有限公司监事会
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
元、万元	指	人民币元、万元
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司章程	指	《衣之家商业管理股份有限公司章程》
报告期	指	2013年度、2014年度、2015年1-11月
天健、会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
国浩、律师	指	国浩律师（上海）事务所
天源、评估	指	天源资产评估有限公司
联营	指	百货公司与供应商的合作经营，即供应商提供商品在公司指定区域设立品牌专柜，由公司营业员及供应商的销售人员共同负责销售。在商品尚未售出的情况下，该商品仍属供应商所有，公司不承担该商品的跌价损失及其他风险。公司在商品售出后按企业会计准则的规定确认销售收入并结转销售成本，供应商按售价扣除与公司约定的分成比例后开具发票给公司。
自营	指	公司直接采购商品，验收入库后纳入库存管理，公司负责商品的销售，承担商品所有权上的风险和收益，其利润来源于公司的购销差价。
元、万元	指	人民币元、万元

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分数数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：衣之家商业管理股份有限公司

公司英文名称：The YZJ Company LTD.

注册资本：60,000,000.00 元

法定代表人：丁越军

有限公司成立日期：2011年7月21日

股份公司成立日期：2016年2月4日

住所：杭州市上城区庆春路225号405室

所属行业：根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于“F52零售业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2011），公司所处的行业属于“F5211百货零售”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“F5211百货零售”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“13141210百货商店”。

主营业务：通过实体连锁门店运营模式为城市广大消费者提供以鞋服类商品为主的品类折扣百货的批发、零售服务。

经营范围：服务：商业管理，家用电器维修，经济信息咨询，物业管理；批发、零售：日用百货，服装，服饰，皮具，童鞋，童装，儿童玩具，针纺织品，化妆品，洗涤用品，照相器材，钟表眼镜，箱包，五金交电，化工产品（化学危险品及易制毒化学品），黄金，珠宝首饰（除裸钻），工艺美术品（不含文物），家用电器。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后在有效期内方可开展经营活动）

董事会秘书兼信息披露事务负责人：马先

邮政编码：310000

电话：0571-87163057

传真：0571-87162880

电子邮箱：yzjtz@yzjbh.com

互联网网址：<http://yizijiamall.com/>

统一社会信用代码：91330100577323584R

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：60,000,000 股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

《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；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。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》第二章第八条规定：“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。挂牌前十二个月以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的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1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本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本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

除上述情况外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

公司挂牌时，可进入全国股转系统公开转让的股份情况如下：

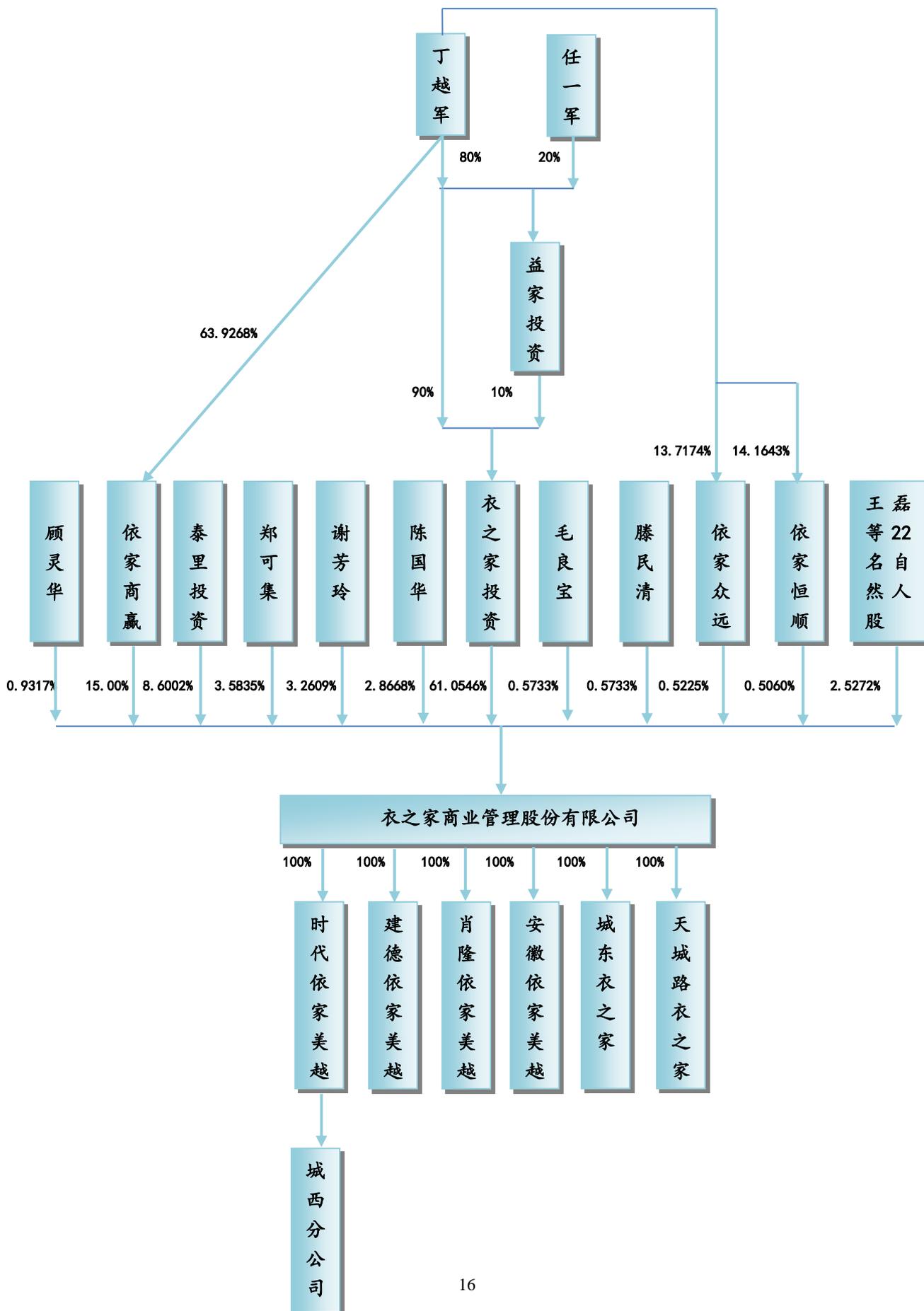
序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例(%)	本次可进入全国股转系统 转让的股份数量(股)
1	杭州衣之家投资管理咨询有限公司	36,632,760	61.0546	--
2	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	9,000,000	15.00	--
3	上海泰里投资有限公司	5,160,120	8.6002	--
4	郑可集	2,150,100	3.5835	--
5	谢芳玲	1,956,540	3.2609	--
6	陈国华	1,720,080	2.8668	--
7	顾灵华	559,020	0.9317	--
8	毛良宝	343,980	0.5733	--
9	滕民清	343,980	0.5733	--
10	杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)	313,500	0.5225	--

11	杭州依家恒顺投资管理合伙企业(有限合伙)	303,600	0.5060	--
12	王 磊	214,980	0.3583	--
13	闻红英	172,020	0.2867	--
14	娄 震	172,020	0.2867	--
15	叶 军	141,000	0.2350	--
16	娄建强	129,000	0.2150	--
17	曹 琴	120,420	0.2007	--
18	马 先	85,980	0.1433	--
19	刘 广	85,980	0.1433	--
20	宋 旭	43,020	0.0717	--
21	曹晓红	43,020	0.0717	--
22	金涨明	43,020	0.0717	--
23	叶 萍	43,020	0.0717	--
24	陆 炜	43,020	0.0717	--
25	李 娟	43,020	0.0717	--
26	杜向英	43,020	0.0717	--
27	陈 伟	21,480	0.0358	--
28	葛元君	17,220	0.0287	--
29	沈顺慧	17,220	0.0287	--
30	高旭琼	17,220	0.0287	--
31	董 莉	12,060	0.0201	--
32	金 颖	8,580	0.0143	--
合计		60,000,000	100.00	

三、主要股东及持股情况

(一) 股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下图所示：



（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况

1、控股股东、实际控制人的基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，杭州衣之家投资管理咨询有限公司直接持有公司股份 36,632,760 股，持股比例 61.0546%，根据《公司法》第 217 条（二）的规定：控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。杭州衣之家投资管理咨询有限公司持股持股比例为 61.0546%，为公司的控股股东。

杭州衣之家投资管理咨询有限公司由自然人股东丁越军出资 1,350.00 万元，法人股东杭州益家投资管理咨询有限公司出资 150.00 万元共同设立，其中法人股东杭州益家投资管理咨询有限公司由丁越军认缴出资 400.00 万元，任一军认缴出资 100.00 万元共同设立而成，任一军系丁越军的妻子。丁越军通过衣之家投资间接持有衣之家 59.8335% 股权，通过依家商赢间接持有衣之家 9.5890% 股权，通过依家众远间接持有衣之家 0.0717% 股权，通过依家恒顺间接持有衣之家 0.0717% 股权，合计持有衣之家 69.5659% 股权，同时，丁越军为依家商赢、依家众远、依家恒顺的普通合伙人。任一军系丁越军之妻，通过衣之家投资间接持有衣之家 1.2211% 股权。丁越军和任一军夫妇合计持有衣之家 70.7870% 股权，故丁越军和任一军夫妇为公司的实际控制人。

2、控股股东、实际控制人变化情况

2014 年 6 月 20 日，依家美越股东 YZJ(HK) 作出股东决定：同意 YZJ(HK) 将所持有公司的 100.00% 的 2,200.00 万美元股权转让给杭州时代衣之家百货有限公司；转让后，注册资本根据实际到位时当天汇率折算为人民币 139,531,186.69 元。

YZJ(HK) 系丁越军于 2011 年 5 月 27 日于香港投资设立的公司，杭州衣之家投资管理咨询有限公司（原杭州时代衣之家百货有限公司）系丁越军和任一军投资设立的公司，故公司实际控制人均为丁越军和任一军夫妇。虽然在报告期

内，衣之家控股股东发生了改变，但实际控制人并未发生改变。

3、实际控制人基本情况

丁越军先生，1967年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1996年2月至1999年1月，于东阳三和珠宝有限公司，任总经理；1999年2月至2003年8月，于杭州三和珠宝有限公司，任总经理；2003年9月至2004年8月，于杭州嘉施服饰有限公司，任总经理；2004年9月至2011年6月，于杭州衣之家百货有限公司，任总经理；2011年7月至2011年8月，于杭州依家美越百货有限公司，任董事长；2011年9月至2016年2月，于杭州依家美越百货有限公司，任董事长、总经理；2016年2月至今，任股份公司董事长、总经理。

任一军女士，1967年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1990年8月至1994年7月，于中国农业银行东阳市支行南马分理处，任柜员；1994年8月至1998年4月，于中国农业银行东阳市支行，任营业部柜员；1998年5月至2000年12月，于中国农业银行东阳市支行城南分理处，任主办会计；2001年1月至2003年12月，于中国农业银行东阳市支行，任信息核算部经理助理；2004年1月至2007年9月，于中国农业银行杭州下沙支行，任会计运营部员工；2007年10月至今，于中国农业银行杭州解放路支行，任个人金融部员工。2011年9月1日至2016年2月3日，任依家美越董事。

(三) 前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
1	杭州衣之家投资管理咨询有限公司	36,632,760	61.0546	法人股东
2	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	9,000,000	15.00	合伙企业股东
3	上海泰里投资有限公司	5,160,120	8.6002	法人股东
4	郑可集	2,150,100	3.5835	自然人股东

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
5	谢芳玲	1,956,540	3.2609	自然人股东
6	陈国华	1,720,080	2.8668	自然人股东
7	顾灵华	559,020	0.9317	自然人股东
8	毛良宝	343,980	0.5733	自然人股东
9	滕民清	343,980	0.5733	自然人股东
10	杭州依家众远投资管理 合伙企业(有限合伙)	313,500	0.5225	合伙企业股东
合计		58,180,080	96.97	

1、杭州衣之家投资管理咨询有限公司

名称	杭州衣之家投资管理咨询有限公司
住所	杭州市上城区庆春路 229 号
公司类型	私营有限责任公司
注册资本	1,500.00 万元
法定代表人	丁越军
成立日期	2006 年 3 月 2 日
经营期限	2006 年 3 月 2 日至 2026 年 3 月 1 日
经营范围	服务、投资管理、投资咨询（除证券、期货）

2、杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)

名称	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)
住所	杭州市上城区庆春路 227 号 25 室
公司类型	有限合伙企业
注册资本	1,046.4839 万元

普通合伙人	丁越军
成立日期	2015年10月20日
经营期限	2015年10月20日至2035年10月19日
经营范围	投资管理、投资咨询（除证券、期货）（以企业登记机关核定的经营范围为准）。

杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)是公司于2015年依法设立的持股平台，目前其股权结构如下：

序号	股东	出资额	出资比例 (%)	合伙人类别	任职情况
1	丁越军	668.9839	63.9268	普通合伙人	董事长、总经理
2	谢芳玲	50.00	4.7779	有限合伙人	董事、财务负责人
3	顾灵华	50.00	4.7779	有限合伙人	董事、副总经理
4	王 磊	35.00	3.3445	有限合伙人	董事、副总经理
5	程 平	12.00	1.1467	有限合伙人	监事
6	李含春	10.00	0.9556	有限合伙人	外部投资者
7	曹锐娜	10.00	0.9556	有限合伙人	外部投资者
8	过 青	10.00	0.9556	有限合伙人	外部投资者
9	俞秋雯	10.00	0.9556	有限合伙人	外部投资者
10	陈倩楠	10.00	0.9556	有限合伙人	外部投资者
11	马 先	9.50	0.9078	有限合伙人	董事会秘书、部门高级经理
12	沈 威	7.50	0.7167	有限合伙人	外部投资者
13	华玫婷	7.50	0.7167	有限合伙人	外部投资者
14	刘 倩	7.00	0.6689	有限合伙人	部门高级经理
15	赵 刚	7.00	0.6689	有限合伙人	B类店店长
16	金 颖	7.00	0.6689	有限合伙人	B类店店长
17	俞 哲	7.00	0.6689	有限合伙人	B类店店长
18	葛元君	7.00	0.6689	有限合伙人	部门高级经理
19	高旭琼	7.00	0.6689	有限合伙人	部门高级经理
20	沈顺慧	7.00	0.6689	有限合伙人	部门高级经理

21	何珊红	7.00	0.6689	有限合伙人	部门经理、监事
22	金 么	6.00	0.5733	有限合伙人	部门高级经理
23	金涨明	6.00	0.5733	有限合伙人	部门经理
24	陈 伟	5.00	0.4778	有限合伙人	部门高级经理
25	方 芳	5.00	0.4778	有限合伙人	外部投资者
26	江传华	5.00	0.4778	有限合伙人	外部投资者
27	倪小妹	5.00	0.4778	有限合伙人	外部投资者
28	曹晓红	4.50	0.4300	有限合伙人	部门副经理
29	曹 琴	4.50	0.4300	有限合伙人	部门经理助理
30	叶 萍	3.50	0.3345	有限合伙人	C类店店长
31	王贾君	3.50	0.3345	有限合伙人	部门经理
32	宋 旭	3.50	0.3345	有限合伙人	部门经理
33	叶 军	3.00	0.2867	有限合伙人	部门副经理
34	董 莉	3.00	0.2867	有限合伙人	门店部门副经理
35	唐志刚	3.00	0.2867	有限合伙人	门店部门经理
36	祝露薇	3.00	0.2867	有限合伙人	门店部门副经理
37	石林生	3.00	0.2867	有限合伙人	门店部门经理
38	张 琳	2.50	0.2389	有限合伙人	监事
39	许卫玲	2.00	0.1911	有限合伙人	部门副经理
40	许斌昌	1.00	0.0956	有限合伙人	外部投资者
41	董红夏	7.00	0.6689	有限合伙人	A类店店长
42	房 扬	9.00	0.8600	有限合伙人	人力资源兼行政总监
43	洪佳薇	12.00	1.1467	有限合伙人	总经理助理兼A类店长
合计		1,046.4839	100.00		

依家商赢并非以投资活动为目的设立的有限合伙企业，其设立目的仅是投资持股依家美越，未开展对其他企业的股权投资活动，亦未开展私募投资基金管理业务。因此，依家商赢不属于私募投资基金或者私募投资基金管理人，无需履行私募投资基金管理人登记程序和私募投资基金备案程序。

3、上海泰里投资有限公司

名称	上海泰里投资有限公司
住所	上海市杨浦区殷行路 759 号 1109 室
公司类型	有限责任公司
注册资本	人民币 7,000.00 万元
法定代表人	蒋靖豪
成立日期	2009 年 8 月 28 日
经营期限	2009 年 8 月 28 日至 2029 年 8 月 27 日
经营范围	投资，投资管理（以上内容除股权投资和股权投资管理），投资咨询，企业管理咨询（以上咨询不得从事经纪），文化艺术交流活动策划，企业形象策划；建筑装潢材料、钢材销售；环保科技领域内的技术咨询、技术开发、技术转让、技术服务。【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】

上海泰里投资有限公司是公司2015年引入的外部投资者。

4、郑可集先生，1964年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，高级经济师。1990年12月至2000年11月，于中共杭州市委党校，历任秘书、印刷厂厂长、行政处长；2000年12月至2010年5月，于广厦控股集团，任董事；2010年6月至今，于河北兆翔房地产开发有限公司，任董事长。

5、谢芳玲女士，1971年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1990年7月至2009年2月，于百大集团股份有限公司，历任会计、财务经理、总会计师；2009年2月至2011年7月，于杭州时代衣之家百货有限公司，任副总经理、财务总监；2011年7月至2011年8月，于杭州依家美越百货有限公司，任董事、财务总监；2011年9月至2016年2月，于杭州依家美越百货有限公司，任副总经理、财务总监；2016年2月至今，任股份公司董事、副总经理、财务总监。

6、陈国华先生，1966年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1984年8月至1988年7月，于杭州铁路电务段，任电工；1988年8月至1992年7月，于杭州公安局园林民警队，任民警；1992年8月至2002年7月，于百大集团股份有限公司，任驾驶员；2002年8月至2003年7月，于杭州来得圣贸易有限公司，任总经理；2003年8月至2012年7月，于杭州众凯服饰有限公司，任总经理；2012年8月

至今，于杭州众珥服饰有限公司，任总经理。

7、顾灵华先生，1963年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1981年12月至1989年9月，于杭州百货大楼，历任副科长、科长、团委书记；1989年9月至1992年10月，于杭州百货大楼，任商场经理、党委副书记；1992年10月至2008年12月，于百大集团股份有限公司，任党委副书记、副总经理；2008年12月至2011年7月，于杭州时代衣之家百货有限公司，任副总经理；2011年7月至2011年8月，于杭州依家美越百货有限公司，任董事兼总经理；2011年9月至2014年7月，于杭州依家美越百货有限公司，任副总经理；2014年7月至2016年2月，于杭州依家美越百货有限公司，任副总经理兼监事；2016年2月至今，任股份公司董事、副总经理。

8、毛良宝先生，1970年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1990年9月至1999年9月，于杭州友谊副食品公司，任经理；1999年10月至2002年9月，于杭州华商副食品公司，任经理；2002年10月至今，于杭州杭桥贸易有限公司，任财务经理。

9、滕民清先生，1965年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1988年3月至1991年12月，从事个体经营；1992年1月至2011年5月，就职于杭州西湖之春餐饮饮食店；2011年6月至今，就职于杭州盈丰投资有限公司。

10、杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)

名称	杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)
住所	杭州市上城区庆春路227号11室
公司类型	有限合伙企业
注册资本	人民币182.25万元
普通合伙人	丁越军
成立日期	2015年11月12日
经营期限	2015年11月12日至2035年11月11日
经营范围	服务：投资管理，投资咨询（除证券、期货）

杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)是公司于2015年依法设立的员

工持股平台，用于激励员工，其股权结构如下：

序号	合伙人姓名	财产份额(万元)	出资比例(%)	合伙人类别	任职情况
1	丁越军	25.00	13.7174	普通合伙人	董事长、总经理
2	费 风	18.00	9.8765	有限合伙人	部门副经理
3	陈 强	10.00	5.4870	有限合伙人	部门主管
4	洪萧静	10.00	5.4870	有限合伙人	部门主管
5	张 鹏	7.50	4.1152	有限合伙人	部门主管
6	张爱民	6.00	3.2922	有限合伙人	门店员工
7	成建芳	5.50	3.0178	有限合伙人	门店员工
8	于 明	5.00	2.7435	有限合伙人	部门副经理
9	马晓珍	5.00	2.7435	有限合伙人	部门主管
10	杨丽华	5.00	2.7435	有限合伙人	部门专员
11	戚雅芳	5.00	2.7435	有限合伙人	部门专员
12	田晓洁	5.00	2.7435	有限合伙人	门店员工
13	吕益纳	5.00	2.7435	有限合伙人	门店部门经理
14	俞坚强	5.00	2.7435	有限合伙人	部门经理助理
15	朱 庆	5.00	2.7435	有限合伙人	门店主管
16	鲁 萍	5.00	2.7435	有限合伙人	门店部门副经理
17	易春霞	3.00	1.6461	有限合伙人	衣之家投资财务
18	张 莉	2.50	1.3717	有限合伙人	部门主管
19	张 莉	2.50	1.3717	有限合伙人	部门专员
20	张 洁	2.50	1.3717	有限合伙人	部门主管
21	谢 芹	2.50	1.3717	有限合伙人	门店员工
22	高国萍	2.50	1.3717	有限合伙人	门店主管
23	朱 萍	2.50	1.3717	有限合伙人	门店员工
24	潘一飞	2.50	1.3717	有限合伙人	门店员工
25	吴伏兰	2.50	1.3717	有限合伙人	门店员工
26	吴 涛	2.50	1.3717	有限合伙人	部门副经理
27	缪少华	2.50	1.3717	有限合伙人	门店员工
28	蔡小英	2.50	1.3717	有限合伙人	门店员工

29	周士良	2.50	1.3717	有限合伙人	门店员工
30	邵华娣	2.50	1.3717	有限合伙人	门店员工
31	王肖青	2.50	1.3717	有限合伙人	门店员工
32	曹爱乐	2.00	1.0974	有限合伙人	部门经理助理
33	朱燕青	1.50	0.8230	有限合伙人	门店员工
34	张 玲	1.25	0.6859	有限合伙人	部门专员
35	江利民	1.25	0.6859	有限合伙人	部门经理助理
36	曹国相	1.00	0.5487	有限合伙人	部门专员
37	陈隽琦	1.00	0.5487	有限合伙人	部门专员
38	胡营平	1.00	0.5487	有限合伙人	部门经理助理
39	孔德祥	1.00	0.5487	有限合伙人	门店部门副经理
40	叶志伟	1.00	0.5487	有限合伙人	门店主管
41	蓝梦成	1.00	0.5487	有限合伙人	门店部门经理
42	陈 倩	1.00	0.5487	有限合伙人	门店部门副经理
43	王珏奇	1.00	0.5487	有限合伙人	门店部门经理
44	童益清	1.00	0.5487	有限合伙人	门店副主管
45	沈黎明	1.00	0.5487	有限合伙人	门店副主管
46	瞿丽洁	0.75	0.4115	有限合伙人	门店部门经理助
47	郭 亮	0.50	0.2743	有限合伙人	门店部门副经理
合 计		182.25	100.00		

依家众远并非以投资活动为目的设立的有限合伙企业，其设立目的仅是投资持股依家美越，未开展对其他企业的股权投资活动，亦未开展私募投资基金管理业务。因此，依家众远不属于私募投资基金或者私募投资基金管理人，无需履行私募投资基金管理人登记程序和私募投资基金备案程序。

（四）公司现有股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有27名自然人股东，2名法人股东，3名合伙企业股东；丁越军系杭州衣之家投资管理咨询有限公司控股股东、实际控制人，系依家恒顺、依家商赢、依家众远的普通合伙人；谢芳玲、顾灵华、王磊、马先系依家商赢的有限合伙人；陆炜与洪佳薇系夫妻关系；娄震和过青为夫

妻关系。除此之外，公司现有股东之间不存在其他关联关系。

（五）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持有的公司股份不存在质押或其他争议的情况。

四、公司成立以来股本的形成及其变化情况及重大资产重组情况

（一）公司股份形成及变化情况

1、有限责任公司设立

依家美越系法人股东 YZJ Group Investment Holdings (HK) Limited 于 2011 年 7 月 21 日出资设立。

2011 年 6 月 23 日，依家美越股东 YZJ (HK) 签署《杭州依家美越百货有限公司章程》，决定设立有限责任公司。注册资本为 2,200.00 万美元，由唯一股东 YZJ (HK) 以美元现汇方式投入，首期出资为认缴注册资本的 15%，剩余出资于营业执照颁发之日起两年内缴清。

2011 年 6 月 24 日，公司取得杭州市工商行政管理局颁发的（杭）名称预核[2011]第 704453 号《企业名称预先核准通知书》，核准公司使用“杭州依家美越百货有限公司”为企业名称。

2011 年 7 月 8 日，依家美越取得杭州市下城区对外贸易经济合作局颁发下外经资[2011]37 号《杭州市下城区对外贸易经济合作局准予设立外资企业杭州依家美越百货有限公司行政许可决定书》。

2011 年 7 月 14 日，依家美越取得浙江省人民政府颁发的批准号为商外资浙府字资杭[2011]07930 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2011 年 7 月 21 日，依家美越取得杭州市工商行政管理局颁发（杭）准予设立[2011]第 071930 号的准予设立登记通知书，并颁发注册号为 330100400040015 的《企业法人营业执照》。

依家美越设立后，其股东及出资情况如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	YZJ(HK)	2,200.00	0.00	--	--
合计		2,200.00	0.00	--	--

2、实缴注册资本的第一次增加

2011年9月26日，中汇会计师事务所有限公司出具中汇会验[2011]2365号验资报告。根据该报告，依家美越注册资本为2,200.00万美元，由全体股东分期于公司营业执照颁发之日起两年内缴足，首次出资额为9,999,770.66美元，应由股东YZJ（HK）在营业执照颁发之日起三个月内缴足。经审验，截至2011年9月25日，依家美越已收到股东YZJ（HK）首次缴纳的注册资本（实收资本）合计9,999,770.66美元，均以货币出资。

2011年10月13日，依家美越取得杭州市工商行政管理局颁发的（杭）准予变更[2011]第074327号的准予变更登记通知书，同意依家美越本次实缴注册资本的变更。

本次实缴注册资本增加后，有限公司股权情况如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	YZJ(HK)	2,200.00	999.977066	货币	45.45
合计		2,200.00	999.977066		45.45

3、实缴注册资本的第二次增加

2011年12月27日，中汇会计师事务所有限公司出具中汇会验[2011]2628号验资报告。根据该报告，依家美越注册资本为2,200.00万美元，由全体股东分期于公司营业执照颁发之日起两年内缴足，本次为第二期出资，出资额为12,000,229.34美元，应由股东YZJ（HK）在营业执照颁发之日起两年内缴足。经审验，截至2011年12月26日止，依家美越已收到股东YZJ（HK）缴纳的第二期出资，新增实收资本合计12,000,229.34美元，均以货币出资。依家美越本次出资连同第1期出资，累计实缴注册资本为2,200.00万美元，占已登记注册资本

总额的 100.00%。

2012 年 1 月 16 日，依家美越取得杭州市工商行政管理局颁发的（杭）准予变更[2012]第 076965 号的准予变更登记通知书，同意依家美越本次实缴注册资本的变更。

本次实缴注册资本增加后，有限公司股权情况如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	YZJ(HK)	2,200.00	2,200.00	货币	100.00
合计		2,200.00	2,200.00		100.00

4、有限公司第一次股权转让

2014 年 6 月 20 日，依家美越股东 YZJ（HK）与第三方杭州时代衣之家百货有限公司签订《股权转让协议》，约定 YZJ（HK）将所持有公司的 100% 的股权，作价 2,200.00 万美元转让给杭州时代衣之家百货有限公司，受让方股权价款的支付方式为：2014 年 6 月 30 日前支付 867.00 万美元、2015 年 6 月 30 日前支付 867.00 万美元、2015 年 12 月 31 日前支付剩余的 446.00 万美元。

同日，依家美越股东 YZJ（HK）作出股东决定：（1）同意 YZJ（HK）将所持有公司的 100.00% 的 2,200.00 万美元股权转让给杭州时代衣之家百货有限公司；转让后，注册资本根据实际到位时当天汇率折算为人民币 139,531,186.69 元；（2）同意公司类型由外商独资企业变更为内资有限公司。

经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会验[2014]2597 号《验资报告》审验，截至 2014 年 5 月 23 日止，公司申请登记的注册资本人民币 139,531,186.69 元，占注册资本的 100.00%，股权出让方为 YZJ(HK)，股权受让方为杭州时代衣之家百货有限公司。

2014 年 6 月 20 日，公司取得杭州市下城区商务局颁发的下商务资[2014]34 号《杭州市下城区商务局准予变更杭州依家美越百货有限公司行政许可决定书》，同意依家美越的本次股权转让，股权转让后，公司性质由外商投资企业变更为内

资企业。

2014年7月4日,杭州市工商行政管理局向依家美越颁发(杭)准予变更[2014]第103900号《准予变更登记通知书》,核准本次股权转让的股东变更登记,并核发了新的注册号为330100400040015的《企业法人营业执照》。

单位:元人民币

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例(%)
1	杭州时代衣之家百货有限公司	139,531,186.69	139,531,186.69	货币	100.00
合计		139,531,186.69	139,531,186.69		100.00

根据杭州君安资产评估有限公司出具的杭君安评报字[2014]第063号资产评估报告书显示,截至2014年5月31日,依家美越的全部股东权益及净资产为4,615.42万人民币,远远低于2014年股权转让协议约定的2,200万美元的交易价,因此这个交易被认定为不公允交易,交易无法继续完成。

根据杭州立信资产评估有限公司出具的杭立评报字[2015]第018号资产评估报告书显示,截至2014年12月31日,依家美越经评估后的净资产为6,759.47万人民币。

2015年7月16日,双方基于市场交易公平公正原则,依家美越股东YZJ(HK)与杭州时代衣之家百货有限公司签订了《股权转让补充协议(一)》,对股权价款及支付方式作了补充约定:股权价款调整为1,150万美元;2015年9月30日前,受让人向出让人支付700万美元;在2016年6月30日前,受让人向出让人支付450万美元。

2015年9月,衣之家投资(原杭州时代衣之家百货有限公司)向主管税务机关杭州市上城区国家税务局提交了《关于杭州依家美越百货有限公司股权转让事宜的情况说明》,对上述股权转让价格的调整事项作了具体说明。

2015年10月28日,杭州市上城区国家税务局向其出具《服务贸易等项目对外支付税务备案表》(编号15330102000081),同意了本次股权转让及700万

美元的具体付汇事宜。

2015年12月21日，受让方衣之家投资已完成首笔股权转让款700万美元的支付。

2015年12月21日，杭州市上城区国家税务局向其出具《服务贸易等项目对外支付税务备案表》（编号211995），同意了本次股权转让及450万美元的具体付汇事宜。

2016年1月9日，依家美越股东YZJ(HK)与衣之家投资签订了《股权转让补充协议（二）》，对原《股权转让协议》、《股权转让协议（一）》中有关华平公司的特殊约定全部终止，华平公司不再委派董事，不再享有对依家美越的任何事项否决权或要求股权回转等权利。

2016年3月1日，股权转让双方及相关方考虑到市场变化、外汇汇率调整及受让方提前付款等因素，签订《股权转让补充协议（三）》，对股权转让价格调整为1,090万美元。

2016年3月25日，衣之家投资完成剩余390万美元股权转让价款的支付。

5、有限公司第二次股权转让

2015年10月23日，杭州市市场监督管理局（原杭州市工商行政管理局）向依家美越颁发（杭）准予变更[2015]第114741号《准予变更登记通知书》，同意依家美越股东名称由“杭州时代衣之家百货有限公司”变更为“杭州衣之家投资管理咨询有限公司”。

2015年10月28日，依家美越股东杭州衣之家投资公司与第三方依家商赢投资签订《股权转让协议》，约定衣之家投资将所持有依家美越15.00%的20,929,678.0035元股权转让给依家商赢，股权转让价款为10,464,839.00元，股权转让价格为0.5元/股。

同日，依家美越股东衣之家投资作出股东决定：（1）同意衣之家投资将其拥有公司的15.00%的20,929,678.0035元股权转让给依家商赢；（2）同意变更公司类型。

同日，依家美越全体股东衣之家投资与依家商赢签署了新的《公司章程》，对相应内容作了相应修改。

2015年10月29日，杭州市市场监督管理局向依家美越颁发（杭）准予变更[2015]第114885号《准予变更登记通知书》，核准本次股权转让的股东变更登记，并核发了新的注册号为330100400040015的《企业法人营业执照》。

单位：元人民币

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	衣之家投资	118,601,508.6865	118,601,508.6865	货币	85.00
2	依家商赢	20,929,678.0035	20,929,678.0035	货币	15.00
合计		139,531,186.69	139,531,186.69		100.00

此次股权转让系公司采取的对公司部分管理层和员工的股权激励措施，依家商赢为公司员工持股的股权激励平台，因此股权转让价格参考公司经审计的每股净资产，相对较低，但存在合理性，且此次股权变更经过了必要的股东会决议程序，并取得了工商行政管理部门的审核批准，符合《公司法》及相关法律、法规以及规范性文件的要求，此次股权变更合法有效。

截至2015年11月30日，公司经审计的净资产为6,290.73万元，每股净资产为0.45元。依家商赢系公司对部分管理层员工的股权激励，因此公司与依家商赢约定的股权转让价格相对较低，为0.5元/股。公司引进机构投资者依家众远、依家恒顺、泰里投资的股权转让价款为2.5元/股。公司对依家商赢的股权转让价格低于依家众远、依家恒顺、泰里投资等其他投资者的股权转让价格，系公司对部分管理层员工的股权激励，公司已确认为股份支付，股份支付确认金额为股权转让时除实际控制人丁越军之外的其他所有股东持股数537万股*

（其他投资者股权转让价2.5元-0.5元）=1,074万元，公司相应确认资本公积和管理费用。

6、有限公司第三次股权转让

2015年11月17日，衣之家投资将所持有依家美越6.8165%的股权转让给依

家众远、依家恒顺、谢芳玲等 19 名股东，衣之家投资分别与各受让方分别签订《股权转让协议》，并分别约定如下：衣之家投资将持有本公司 0.5225% 的 729,050.4505 元股权以 1,822,500.00 元的对价转让给依家众远；杭州衣之家投资将持有本公司 0.5060% 的 706,027.8047 元股权以 1,765,000.00 元的对价转让给依家恒顺；衣之家投资将持有本公司 3.2609% 的 4,549,972.467 元股权以 11,374,931.00 元的对价转让给谢芳玲；衣之家投资将持有本公司 0.9317% 的 1,300,012.066 元股权以 3,250,030.00 元的对价转让给顾灵华；衣之家投资将持有本公司 0.3583% 的 499,940.2419 元股权以 1,249,851.00 元的对价转让给王磊；衣之家投资将持有本公司 0.2350% 的 327,898.2887 元股权以 819,746.00 元的对价转让给叶军；衣之家投资将持有本公司 0.2150% 的 299,992.0514 元股权以 749,980.00 元的对价转让给娄建强；衣之家投资将持有本公司 0.2007% 的 280,039.0917 元股权以 700,098.00 元的对价转让给曹琴；衣之家投资将持有本公司 0.1433% 的 199,948.1905 元股权以 499,870.00 元的对价转让给马先；衣之家投资将持有本公司 0.0717% 的 100,043.8609 元股权以 250,110.00 元的对价转让给宋旭；衣之家投资将持有本公司 0.0717% 的 100,043.8609 元股权以 250,110.00 元的对价转让给曹晓红；衣之家投资将持有本公司 0.0717% 的 100,043.8609 元股权以 250,110.00 元的对价转让给金涨明；衣之家投资将持有本公司 0.0717% 的 100,043.8609 元股权以 250,110.00 元的对价转让给叶萍；衣之家投资将持有本公司 0.0358% 的 49,952.1648 元股权以 124,880.00 元对价转让给陈伟；衣之家投资将持有本公司 0.0287% 的 40,045.4506 元股权以 100,114.00 元对价转让给葛元君；衣之家投资将持有本公司 0.0287% 的 40,045.4506 元股权以 100,114.00 元对价转让给沈顺慧；衣之家投资将持有本公司 0.0287% 的 40,045.4506 元股权以 100,114.00 元对价转让给高旭琼；衣之家投资将持有本公司 0.0201% 的 28,045.7685 元股权以 70,114.00 元对价转让给董莉；衣之家投资将持有本公司 0.0143% 的 19,952.9597 元股权以 49,882.00 元的对价转让给金颖。此次股权转让价格均为 2.5 元/股。

2015 年 11 月 17 日，依家美越股东衣之家投资与依家商赢作出股东会决议，同意上述股权转让。

2015 年 11 月 18 日，依家美越全体股东衣之家投资与其他 20 名股东签署了新的《公司章程》，对原《公司章程》第四章股东的名称（姓名）、出资方式及出

资额和出资时间等内容作了修改。

2015年11月20日，杭州市市场监督管理局向依家美越颁发（杭）准予变更[2015]第115417号《准予变更登记通知书》，核准本次股权转让的股东变更登记，并核发了新的注册号为330100400040015的《企业法人营业执照》。

单位：元人民币

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	衣之家投资	109,090,365.3457	109,090,365.3457	货币	78.1835
2	依家商赢	20,929,678.0035	20,929,678.0035	货币	15.0000
3	依家众远	729,050.4505	729,050.4505	货币	0.5225
4	依家恒顺	706,027.8047	706,027.8047	货币	0.5060
5	谢芳玲	4,549,972.467	4,549,972.467	货币	3.2609
6	顾灵华	1,300,012.066	1,300,012.066	货币	0.9317
7	王磊	499,940.2419	499,940.2419	货币	0.3583
8	叶军	327,898.2887	327,898.2887	货币	0.2350
9	娄建强	299,992.0514	299,992.0514	货币	0.2150
10	曹琴	280,039.0917	280,039.0917	货币	0.2007
11	马先	199,948.1905	199,948.1905	货币	0.1433
12	宋旭	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
13	曹晓红	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
14	金涨明	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
15	叶萍	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
16	陈伟	49,952.1648	49,952.1648	货币	0.0358
17	葛元君	40,045.4506	40,045.4506	货币	0.0287
18	沈顺慧	40,045.4506	40,045.4506	货币	0.0287
19	高旭琼	40,045.4506	40,045.4506	货币	0.0287
20	董莉	28,045.7685	28,045.7685	货币	0.0201

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
21	金颖	19,952.9597	19,952.9597	货币	0.0143
合计		139,531,186.69	139,531,186.69		100.00

7、有限公司第四次股权转让

2015年11月26日,衣之家投资将所持有依家美越6.8165%的股权转让给上海泰里投资、郑可集、陈国华等11名股东,衣之家投资分别与各受让方分别签订《股权转让协议》,并分别约定如下:衣之家投资将持有本公司8.6002%的11,999,961.1177元股权以29,999,903.00元的对价转让给上海泰里投资;衣之家投资将持有本公司3.5835%的5,000,100.0750元股权以12,500,250.00元的对价转让给郑可集;衣之家投资将持有本公司2.8668%的4,000,080.60元股权以10,000,200.00元的对价转让给陈国华;衣之家投资将持有本公司0.5733%的799,932.2933元股权以1,999,831.00元的对价转让给毛良宝;衣之家投资将持有本公司0.5733%的799,932.2933元的股权以1,999,831.00元的对价转让给滕民清;衣之家投资将持有本公司0.2867%的400,035.9122元股权以1,000,090.00元的对价转让给闻红英;衣之家投资将持有本公司0.2867%的400,035.9122元股权以1,000,090.00元的对价转让给娄震;衣之家投资将持有本公司0.1433%的199,948.1905元股权以499,870.00元的对价转让给刘广;衣之家投资将持有本公司0.0717%的100,043.8609元股权以250,110.00元对价转让给陆炜;衣之家投资将持有本公司0.0717%的100,043.8609元股权以250,110.00元的对价转让给李娟;衣之家投资将持有本公司0.0717%的100,043.8609元股权以250,110.00元对价转让给杜向英。**此次股权转让价格均为2.5元/股。**

2015年11月26日,依家美越股东衣之家投资与依家商赢、依家众远、依家恒顺、谢芳玲等召开股东会作出决议,同意上述股权转让。

2015年11月26日,依家美越全体股东衣之家投资与其他31名股东签署了新的《公司章程》,对原《公司章程》第四章股东的名称(姓名)、出资方式及出资额和出资时间等内容作了修改。

2015年11月26日,杭州市市场监督管理局向依家美越颁发(杭)准予变

更[2015]第 115613 号《准予变更登记通知书》，核准本次股权转让的股东变更登记，并核发了新的注册号为 330100400040015 的《企业法人营业执照》。

单位：元人民币

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	衣之家投资	85,190,207.9089	85,190,207.9089	货币	61.0546
2	依家商赢	20,929,678.0035	20,929,678.0035	货币	15.0000
3	依家众远	729,050.4505	729,050.4505	货币	0.5225
4	依家恒顺	706,027.8047	706,027.8047	货币	0.5060
5	谢芳玲	4,549,972.467	4,549,972.467	货币	3.2609
6	顾灵华	1,300,012.066	1,300,012.066	货币	0.9317
7	王磊	499,940.2419	499,940.2419	货币	0.3583
8	叶军	327,898.2887	327,898.2887	货币	0.2350
9	娄建强	299,992.0514	299,992.0514	货币	0.2150
10	曹琴	280,039.0917	280,039.0917	货币	0.2007
11	马先	199,948.1905	199,948.1905	货币	0.1433
12	宋旭	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
13	曹晓红	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
14	金涨明	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
15	叶萍	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
16	陈伟	49,952.1648	49,952.1648	货币	0.0358
17	葛元君	40,045.4506	40,045.4506	货币	0.0287
18	沈顺慧	40,045.4506	40,045.4506	货币	0.0287
19	高旭琼	40,045.4506	40,045.4506	货币	0.0287
20	董莉	28,045.7685	28,045.7685	货币	0.0201
21	金颖	19,952.9597	19,952.9597	货币	0.0143
22	泰里投资	11,999,961.1177	11,999,961.1177	货币	8.6002

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
23	郑可集	5,000,100.075	5,000,100.075	货币	3.5835
24	陈国华	4,000,080.60	4,000,080.60	货币	2.8668
25	毛良宝	799,932.2933	799,932.2933	货币	0.5733
26	滕民清	799,932.2933	799,932.2933	货币	0.5733
27	闻红英	400,035.9122	400,035.9122	货币	0.2867
28	娄震	400,035.9122	400,035.9122	货币	0.2867
29	刘广	199,948.1905	199,948.1905	货币	0.1433
30	陆炜	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
31	李娟	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
32	杜向英	100,043.8609	100,043.8609	货币	0.0717
合计		139,531,186.69	139,531,186.69		100.00

公司与依家众远、依家恒顺、泰里投资签订的《股权转让协议》约定的股权转让价格均为2.5元/股，系机构投资者结合公司当前的经营状况、盈利能力及未来发展前景，与公司在平等、自愿的基础上共同协商确定的。此次股权变更经过了必要的股东会决议程序，并取得了工商行政管理部门的审核批准，符合《公司法》及相关法律、法规以及规范性文件的要求，此次股权变更合法有效。

8、2016年2月有限公司整体变更为股份有限公司

2015年11月30日，依家美越全体股东召开股东会，会议决议同意公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，以2015年11月30日为整体变更的审计、评估基准日。

2016年1月5日，经天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为天健审[2016]43号《杭州依家美越百货有限公司审计报告》审验，截至2015年11月30日依家美越的净资产为99,010,461.45元。

2016年1月7日，经天源资产评估有限公司评估出具的天源评报字[2016]第0015号《杭州依家美越百货有限公司拟变更设立股份有限公司评估报告》评估，

截至2015年11月30日，依家美越的净资产账面值为9,901.05万元，评估价值为14,607.87万元，增值率为47.54%。

2016年1月8日，依家美越召开股东会，全体股东一致同意通过以下决议：同意以2015年11月30日为基准日的经审计的净资产99,010,461.45元，按1.65:1的比例折合股份60,000,000股。变更设立的股份有限公司注册资本为60,000,000.00元，每股面值为1元。净资产除60,000,000.00元作为股份公司的注册资本外，其余的39,010,461.45元作为股份公司的资本公积。

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为天健验[2016]52号《验资报告》审验，截至2016年2月1日止，公司已收到全体出资者所拥有的截至2015年11月30日止依家美越公司经审计的净资产99,010,461.45元，根据《公司法》的有关规定，按照公司的折股方案，将上述净资产折合实收资本人民币陆仟万元（¥60,000,000.00），资本公积39,010,461.45元。

2016年2月4日，股份公司召开创立大会暨2016年第一届第一次股东大会，代表60,000,000股股份的32名股东出席了会议。会议审议通过了公司章程等，选举产生了公司第一届董事会成员和第一届监事会成员。

2016年2月4日，公司完成工商变更登记，获得杭州市市场监督管理局颁发的《营业执照》。

股份公司成立时，股东及持股比例如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	出资形式
1	衣之家投资	36,632,760	61.0546	法人	净资产
2	依家商赢	9,000,000	15.0000	合伙企业	净资产
3	泰里投资	5,160,120	8.6002	法人	净资产
4	郑可集	2,150,100	3.5835	自然人	净资产
5	谢芳玲	1,956,540	3.2609	自然人	净资产
6	陈国华	1,720,080	2.8668	自然人	净资产

7	顾灵华	559,020	0.9317	自然人	净资产
8	毛良宝	343,980	0.5733	自然人	净资产
9	滕民清	343,980	0.5733	自然人	净资产
10	依家众远	313,500	0.5225	合伙企业	净资产
11	依家恒顺	303,600	0.5060	合伙企业	净资产
12	王磊	214,980	0.3583	自然人	净资产
13	闻红英	172,020	0.2867	自然人	净资产
14	娄震	172,020	0.2867	自然人	净资产
15	叶军	141,000	0.2350	自然人	净资产
16	娄建强	129,000	0.2150	自然人	净资产
17	曹琴	120,420	0.2007	自然人	净资产
18	马先	85,980	0.1433	自然人	净资产
19	刘广	85,980	0.1433	自然人	净资产
20	宋旭	43,020	0.0717	自然人	净资产
21	曹晓红	43,020	0.0717	自然人	净资产
22	金涨明	43,020	0.0717	自然人	净资产
23	叶萍	43,020	0.0717	自然人	净资产
24	陆炜	43,020	0.0717	自然人	净资产
25	李娟	43,020	0.0717	自然人	净资产
26	杜向英	43,020	0.0717	自然人	净资产
27	陈伟	21,480	0.0358	自然人	净资产

28	葛元君	17,220	0.0287	自然人	净资产
29	沈顺慧	17,220	0.0287	自然人	净资产
30	高旭琼	17,220	0.0287	自然人	净资产
31	董 莉	12,060	0.0201	自然人	净资产
32	金 颖	8,580	0.0143	自然人	净资产
合计		60,000,000	100.00		

（二）公司设立以来重大资产重组情况

公司设立以来无重大资产重组情况。

（三）公司控股、参股子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，衣之家拥有 6 家子公司，分别为杭州时代依家美越百货有限公司、建德依家美越百货有限公司、杭州肖隆依家美越百货有限公司、安徽依家美越百货有限公司、杭州城东衣之家百货有限公司、杭州天城路衣之家百货有限公司。其中临安依家美越百货有限公司已于 2016 年 2 月注销。基本情况如下：

1、杭州时代依家美越百货有限公司

（1）基本情况

名称	杭州时代依家美越百货有限公司
住所	上城区庆春路 227 号 51 室（二层）
法定代表人	丁越军
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	100.00 万元人民币
成立日期	2011 年 11 月 15 日

经营期限	2011年11月15日至2041年11月14日
经营范围	批发、零售：百货，服装，服饰，皮具，工艺美术品，黄金珠宝，文具，饰品，家用电器，化妆品，钟表，运动器材（涉及专项规定管理的商品按国家有关规定办理）

(2) 杭州时代依家美越的股本及演变过程

1) 杭州时代依家美越的设立

2011年10月14日，浙江省杭州市工商行政管理局核发(杭)名称预核[2011]第743612号《企业名称预先核准通知书》，核准杭州依家美越百货有限公司出资100.00万元人民币设立的公司名称为“杭州时代依家美越百货有限公司”。

2011年10月25日，中汇会计师事务所有限公司出具中汇会验[2011]第2438号《验资报告》，验明截至2011年10月24日，杭州时代依家美越（筹）已收到股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币壹佰万元，各股东以货币出资1,000,000.00元。

2011年11月8日，杭州市上城区对外贸易经济合作局向依家美越颁发上外贸经[2011]78号《关于对外商投资企业杭州依家美越百货有限公司境内再投资的批复》，同意杭州时代依家美越的设立。

2011年11月15日，杭州时代依家美越取得杭州市工商行政管理局的核准设立登记。

杭州时代依家美越设立时的股权结构情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例(%)
1	依家美越	100.00	100.00	货币	100.00
合计		100.00	100.00		100.00

2、建德依家美越百货有限公司

(1) 基本情况

名称	建德依家美越百货有限公司
住所	建德市新安江街道严州大道金马中心 1 幢 401
法定代表人	丁越军
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	100.00 万元人民币
成立日期	2011 年 12 月 21 日
经营期限	2011 年 12 月 21 日至 2041 年 12 月 20 日
经营范围	一般经营项目：批发、零售：日用百货、服装鞋帽、针纺织品、化妆品、照相器材、玩具、文具、体育用品、皮革制品、计算机及配件、通讯器材、钟表、眼镜（除角膜接触镜及护理液）、箱包、五金交电、首饰、工艺品（不含文物），自有场地、广告位和柜台租赁，仓储服务（不含危险及违禁品），家用电器维修，商业企业的经营管理咨询。

(2) 建德依家美越的股本及演变过程

1) 建德依家美越的设立

2011 年 12 月 6 日，浙江省杭州市工商行政管理局建德分局核发（杭）名称预核 [2011]第 761351 号《企业名称预先核准通知书》，核准依家美越出资 100.00 万元人民币设立的公司名称为“建德依家美越百货有限公司”。

2011 年 12 月 20 日，中汇会计师事务所有限公司出具中汇会验[2011]第 2587 号《验资报告》，验明截至 2011 年 12 月 19 日，建德依家美越（筹）已收到杭州依家美越百货有限公司缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币壹佰万元，各股东以货币出资。

2011 年 12 月 21 日，杭州市工商行政管理局建德分局向杭州肖隆依家美越颁发（建）登记受理 [2011]第 019995 号《准予设立登记通知书》，核准建德依家美越的设立登记。

建德依家美越设立时的股权结构情况如下，

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	依家美越	100.00	100.00	货币	100.00
合计		100.00	100.00		100.00

3、杭州肖隆依家美越百货有限公司

(1) 基本情况

名称	杭州肖隆依家美越百货有限公司
住所	萧山区北干街道恒隆广场 2、3、4、5 幢 1-3 层
法定代表人	丁越军
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	100.00 万元
成立日期	2011 年 10 月 26 日
经营期限	2011 年 10 月 26 日至 2041 年 10 月 25 日
经营范围	批发兼零售：预包装食品。批发、零售：百货，服装，服饰，皮具，工艺美术品，黄金珠宝，文具，饰品，家用电器，摄影器材、无线通讯设备、化妆品、钟表、运动器材；物业管理，自有房屋租赁。

(2) 杭州肖隆依家美越的股本及演变过程

1) 杭州肖隆依家美越的设立

2011 年 10 月 18 日，浙江省杭州市工商行政管理局萧山分局核发（杭）名称预核 [2011]第 745065 号《企业名称预先核准通知书》，核准杭州依家美越百货有限公司出资 100.00 万元人民币设立的公司名称为“杭州肖隆依家美越百货有限公司”。

2011 年 10 月 20 日，杭州市萧山区贸易局向杭州市萧山区对外贸易经济合作局出具萧贸网复函（2011）23 号《关于杭州依家美越百货有限公司投资设立杭州肖隆依家美越百货有限公司的回复函》，同意设立依家美越设立杭州肖隆依家美越。

2011年10月22日，杭州市萧山区对外贸易经济合作局向杭州肖隆依家美越颁发萧外贸经审[2011]198号《杭州市萧山区对外贸易经济合作局准予外商投资企业投资设立杭州肖隆依家美越百货有限公司的行政许可决定书》，同意依家美越设立全资子公司。

2011年10月25日，杭州萧然会计师事务所有限公司出具杭萧会内设验[2011]第228号《验资报告》，验明截至2011年10月25日，杭州肖隆依家美越（筹）已收到股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币壹佰万元，各股东以货币出资1,000,000.00元。

2011年10月26日，杭州市工商行政管理局向杭州肖隆依家美越颁发（萧）准予设立[2011]第084571号《准予设立登记通知书》，核准杭州肖隆依家美越的设立登记。

杭州肖隆依家美越设立时的股权结构情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例（%）
1	依家美越	100.00	100.00	货币	100.00
合计		100.00	100.00		100.00

4、安徽依家美越百货有限公司

(1) 基本情况

名称	安徽依家美越百货有限公司
住所	合肥市瑶海区长江东路宝业·东城时代广场商业G区
法定代表人	丁越军
公司类型	其他有限责任公司
注册资本	120.00 万元
成立日期	2013年6月19日

经营期限	2013年6月19日至2028年6月17日
经营范围	日用百货、服装鞋帽、皮具、儿童玩具、针纺织品、化妆品、洗涤用品、照相器材、通讯器材、钟表眼镜、箱包、五金交电、化工产品（不含危险品和易制毒化学品）、黄金、珠宝首饰（除裸钻）、工艺品（不含文物），家用电器的批发及售后服务（涉及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理）；家用电器维修，经济信息咨询（除商品中介）；商务咨询；物业管理；计算机系统服务。

(2) 安徽依家美越的股本及演变过程

1) 安徽依家美越的设立

2013年5月14日，安徽省工商行政管理局核发（皖工商）登记名预核准字[2013]第6066号《企业名称预先核准通知书》，核准依家美越出资120.00万元人民币设立的公司名称为“安徽依家美越百货有限公司”。

2013年6月7日，安徽中天健会计师事务所出具皖中天健验字[2013]第031号《验资报告》，验明截至2013年6月4日，安徽依家美越（筹）已收到杭州依家美越百货有限公司缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币壹佰贰拾万元，系以货币出资。

2013年6月19日，安徽依家美越百货有限公司在安徽省工商行政管理局完成工商登记并取得安徽省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

安徽依家美越设立时的股权结构情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例（%）
1	依家美越	120.00	120.00	货币	100.00
合计		120.00	120.00		100.00

5、杭州城东衣之家百货有限公司

(1) 基本情况

名称	杭州城东衣之家百货有限公司
----	---------------

住所	杭州市江干区天城路 86 号
法定代表人	丁越军
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
注册资本	500.00 万元
成立日期	2009 年 3 月 18 日
经营期限	2009 年 3 月 18 日至 2029 年 3 月 17 日
经营范围	许可经营项目：服务：小型车停放（在批准的有效期内方可经营）；一般经营项目： 零售 ：书刊、电子出版物，音响制品（凭有效的许可证经营）；批发零售：预包装食品（凭有效的许可证经营），百货，服装，皮具，黄金珠宝，家用电器，化妆品、钟表、运动器材；通讯器材；其他无需报经审批的一切合法项目

(2) 杭州城东衣之家的股本及演变过程

1) 杭州城东衣之家的设立

2009 年 3 月 11 日，浙江省杭州市工商行政管理局核发（杭）名称预核 [2009] 第 400765 号《企业名称预先核准登记通知书》，核准美莎百货（杭州）有限公司、杭州萧山衣之家百货有限公司共同出资设立的公司名称为“杭州城东衣之家百货有限公司”。

2009 年 3 月 11 日，杭州城东衣之家全体股东签署《杭州城东衣之家百货有限公司章程》设立公司。

2009 年 3 月 16 日，浙江岳华会计师事务所有限公司出具浙岳华验字（2009）第 A0317 号《验资报告》，验明截至 2009 年 3 月 13 日，城东衣之家（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币伍佰元整，全部以货币出资。其中：美莎百货（杭州）有限公司出资 350 万元，占注册资本的 70%；杭州萧山衣之家百货有限公司出资 150 万元，占注册资本的 30%。

2009 年 3 月 18 日，杭州城东衣之家在杭州市工商行政管理局完成设立登记。

杭州城东衣之家设立时的股本结构为：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	美莎百货(杭州)有限公司	350.00	350.00	货币	70.00
2	杭州萧山衣之家百货有限公司	150.00	150.00	货币	30.00
合计		500.00	500.00		100.00

2) 杭州城东衣之家的第一次股权转让

2009年9月3日，公司全体股东召开股东会，同意杭州萧山衣之家百货有限公司将持有公司30.00%的150.00万股股权以150.00万元的价格转让给法人股东浙江衣之家百货有限公司。同日，杭州萧山衣之家百货有限公司与浙江衣之家百货有限公司签订了股权转让协议。

2009年9月9日，公司全体新股东召开股东会，作出同意修改公司章程的决议，并签署了新的《杭州城东衣之家百货有限公司章程》。

2009年9月15日，杭州市工商行政管理局核准杭州城东衣之家的本次变更登记。

本次股权转让后，城东衣之家的股本结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	美莎百货(杭州)有限公司	350.00	350.00	货币	70.00
2	浙江衣之家百货有限公司	150.00	150.00	货币	30.00
合计		500.00	500.00		100.00

3) 城东衣之家的第二次股权转让

2009年10月22日，公司全体股东召开股东会并作出决议，同意杭州时代衣之家百货有限公司（原美莎百货（杭州）有限公司）将持有本公司的51.00%的255.00万股股权以255.00万元人民币的价格转让给杭州时代广场百货有限公

司。同日，杭州时代衣之家百货有限公司和杭州时代广场百货有限公司签订了股权转让协议。

2009年10月22日，公司全体新股东召开股东会，作出同意修改公司章程的决议，并签署了新的《杭州城东衣之家百货有限公司章程》。

2009年10月23日，杭州市工商行政管理局核准杭州城东衣之家的本次变更登记。

本次股权转让后，杭州城东衣之家的股本结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	杭州时代广场百货有限公司	255.00	255.00	货币	51.00
2	杭州时代衣之家百货有限公司	95.00	95.00	货币	19.00
3	浙江衣之家百货有限公司	150.00	150.00	货币	30.00
合计		500.00	500.00		100.00

4) 城东衣之家的第三次股权转让

2011年1月11日，公司全体股东召开股东会并作出决议，同意杭州时代广场百货有限公司将持有公司51.00%的股权255.00万股股权以255.00万元的价格转让给法人股东杭州时代衣之家百货有限公司。同日，杭州时代广场百货有限公司与杭州时代衣之家百货有限公司签订了股权转让协议。

2011年1月11日，公司全体新股东召开股东会，作出同意修改公司章程的决议，并签署了新的《杭州城东衣之家百货有限公司章程》。

2011年1月12日，杭州市工商行政管理局核准杭州城东衣之家的本次变更登记。

本次股权转让后，城东衣之家的股本结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	杭州时代衣之家百货有限公司	350.00	350.00	货币	70.00
2	浙江衣之家百货有限公司	150.00	150.00	货币	30.00
合计		500.00	500.00		100.00

5) 城东衣之家的第四次股权转让

2011年11月16日，公司全体股东召开股东会并作出决议，同意杭州时代衣之家百货有限公司将持有公司70.00%的350.00万股股权以350.00万元的价格转让给自然人丁越军，同意浙江衣之家百货有限公司将其持有公司20.00%的100.00万元股权以100.00万元的价格转让给自然人丁越军，同意浙江衣之家百货有限公司将其持有公司的10.00%的50.00万元股权以50.00万元的价格转让给自然人任一军。同日，杭州时代衣之家百货有限公司与丁越军签订了股权转让协议，浙江衣之家百货有限公司分别与丁越军、任一军签订了股权转让协议。

2011年11月16日，公司全体新股东召开股东会，作出同意修改公司章程的决议，并签署了新的《杭州城东衣之家百货有限公司章程》。

2011年11月18日，杭州市工商行政管理局核准杭州城东衣之家的本次变更登记。

本次股权转让后，城东衣之家的股本结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	丁越军	450.00	450.00	货币	90.00
2	任一军	50.00	50.00	货币	10.00
合计		500.00	500.00		100.00

6) 城东衣之家的第五次股权转让

2015年8月26日，公司全体股东召开股东会并作出决议，同意丁越军将持有公司90.00%的450.00万股股权以450.00万元的价格转让给依家美越，将任一

军的 10.00% 的 50.00 万元股权以 50.00 万元的价格转让给依家美越。同日，丁越军、任一军分别与依家美越签订了股权转让协议。

2015 年 8 月 28 日，公司全体新股东召开股东会，作出同意变更公司类型及修改公司章程的决议，并签署了新的《杭州城东衣之家百货有限公司章程》。

2015 年 9 月 1 日，杭州市工商行政管理局核准杭州城东衣之家的本次变更登记。

本次股权转让后，城东衣之家的股本结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	依家美越	500.00	500.00	货币	100.00
合计		500.00	500.00		100.00

6、杭州天城路衣之家百货有限公司

(1) 基本情况

名称	杭州天城路衣之家百货有限公司
住所	杭州市江干区濮家井 26 号 3 楼 318 室
法定代表人	丁越军
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
注册资本	500 万元人民币
成立日期	2015 年 12 月 11 日
经营期限	2015 年 12 月 11 日至 2035 年 12 月 10 日
经营范围	批发、零售：日用百货，服装，服饰，皮具，鞋帽，玩具，针纺织品，化妆品，洗涤用品，照相器材，钟表眼镜（除角膜接触镜及护理液），箱包，五金交电，化工产品（除化学危险品及易制毒化学品），黄金，珠宝首饰，工艺品，家用电器；服务：家用电器维修，经济信息咨询（除商品中介），物业管理，餐饮企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(2) 天城路衣之家的股本及演变过程

1) 天城路衣之家的设立

2015年12月1日，杭州市江干区市场监督管理局核发企业名称预先核准[2015]第330104725102号《企业名称预先核准通知书》，核准依家美越出资500万元人民币设立的公司名称为“杭州天城路衣之家百货有限公司”。

2015年12月11日，股东依家美越签署《杭州天城路衣之家百货有限公司章程》设立公司。依家美越作出股东决定：委派丁越军为执行董事，法定代表人由执行董事担任；委派顾灵华为公司监事。同日，天城路衣之家执行董事决定聘任王磊担任公司经理。

2015年12月11日，天城路衣之家在杭州市江干区市场监督管理局完成工商登记并取得杭州市江干区市场监督管理局核发的《营业执照》。

天城路衣之家设立时的股权结构情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资形式	出资比例 (%)
1	依家美越	500.00	500.00	货币	100.00
	合计	500.00	500.00		100.00

7、临安依家美越百货有限公司

(1) 基本情况

名称	临安依家美越百货有限公司
住所	临安市锦城街道城中街708号
法定代表人	丁越军
公司类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
注册资本	100.00万元
成立日期	2012年2月14日
经营期限	2012年2月14日至2025年2月13日

经营范围	批发、零售：百货、服装、服饰、皮具、金银饰品、珠宝首饰、工艺美术品、化妆品、钟表、运动器材、家用电器、文具、摄影器材（上述涉及配额、许可证及专项规定管理的商品按国家有关规则办理）
-------------	---

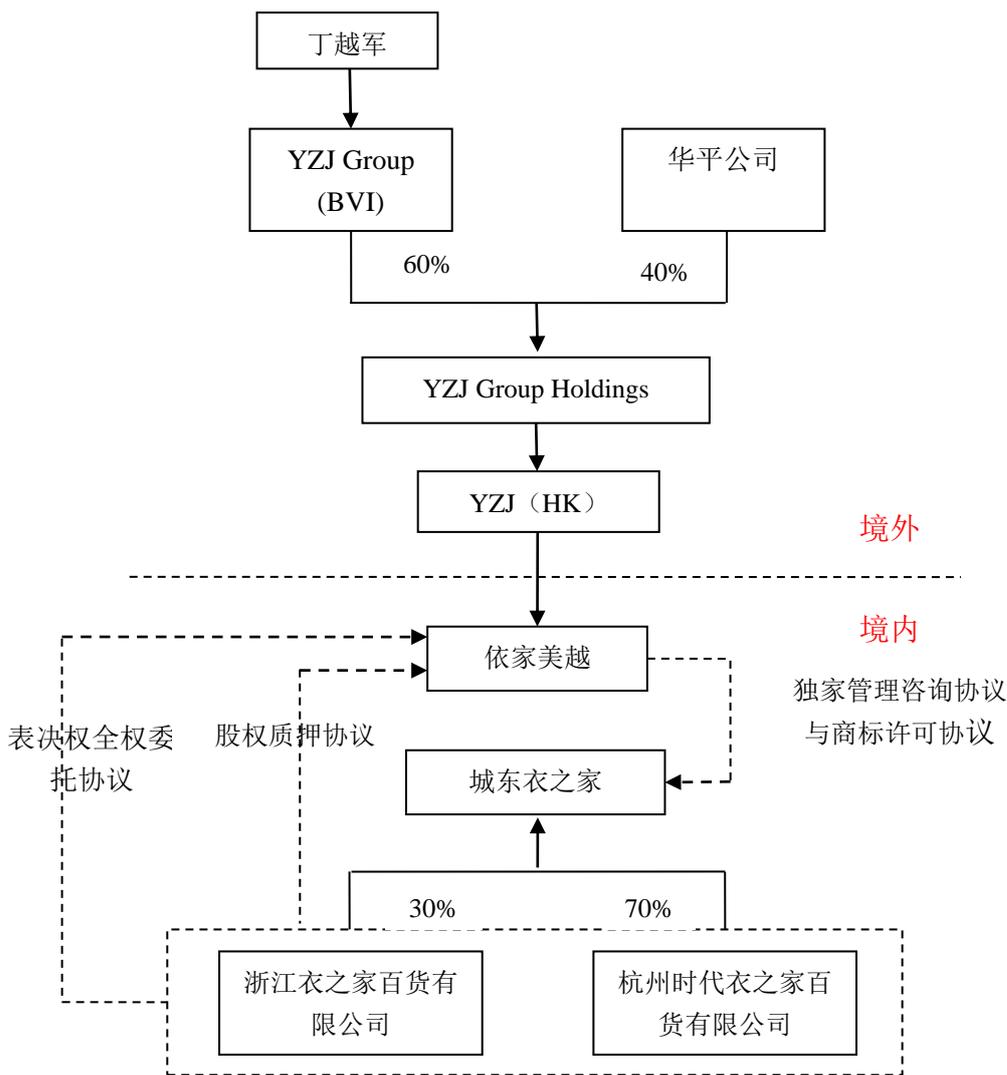
(2) 临安依家美越的股本及演变过程

临安依家美越现已进入工商清算阶段，并在 2015 年 12 月 24 日收到浙江省临安市国家税务局颁发的临国通[2015]145563 号《税务事项通知书》，同意临安依家美越注销税务登记；2016 年 2 月 1 日，公司收到临安市市场监督管理局的《公司注销登记核准通知》，同意临安依家美越工商注销登记。

五、VIE 结构搭建、解除过程

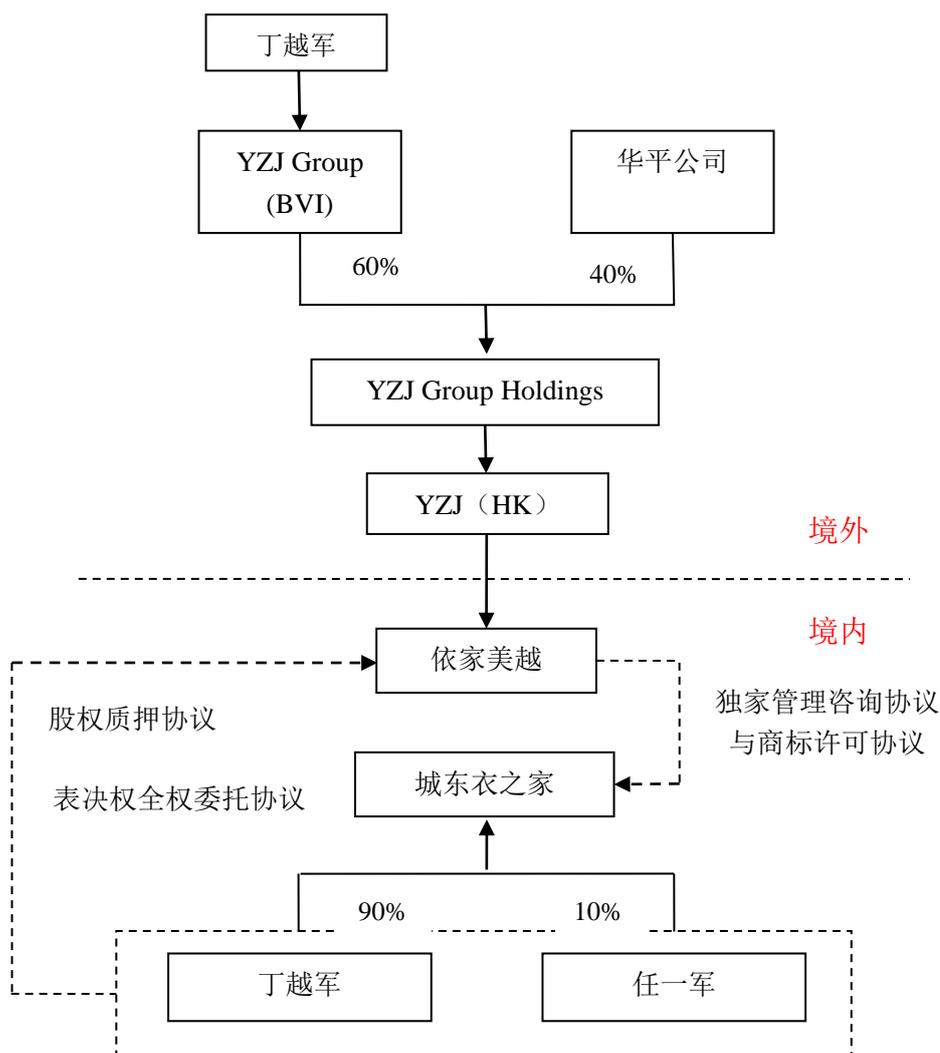
(一) VIE 控制架构的搭建

1、衣之家子公司城东衣之家曾存在 VIE 控制架构。具体架构情况如下：



2、VIE 控制架构的变更

2011年11月18日，城东衣之家发生了股权转让并完成了股权变更登记，杭州时代衣之家百货有限公司将持有公司70%的股权转让给自然人丁越军，浙江衣之家百货有限公司将其持有公司20%的股权转让给自然人丁越军，浙江衣之家百货有限公司将其持有公司10%的股权转让给自然人任一军。因此，VIE控制架构相关协议主体发生了变更，变更后的VIE控制架构为：



3、VIE 控制架构的搭建及拆除过程情况具体如下：

时间	设立主体	基本情况	说明
2011年4月26日	YZJ Group (BVI)	丁越军持股 100%； 股份总额为 1 股，每 股 1 美元	为便于境外融资，实 际控制人在 BVI 设 立持股公司
2011年4月27日	YZJ Group Holdings	N.D.Nominees Ltd. 持股 100%；股份总 额为 1 股，每股 1 美 元	/
2011年4月27日	YZJ Group (BVI) 受让	YZJ Group (BVI)	/

	YZJ Group Holdings 100% 的全部股权	持股 100%；股份总额为 1 股，每股 1 美元	
2011 年 5 月 27 日	在境外设立融资平台公司 YZJ (HK)	YZJ Group Holdings 持股 100%；股份总额为 1 股，每股 1 港币	设立境外持股公司
2011 年 7 月 1 日	YZJ (HK) 设立境内外商独资企业依家美越 (即 WFOE)	依家美越股权比例：YZJ (HK) 持股 100%；注册资本 2,200 万美元	设立 WFOE
2011 年 7 月 25 日	YZJ Group holdings 向 YZJ Group (BVI) 增发至 40,000,000 股普通股，并引进境外投资者 Sun Sparkle Investments Limited，向其发行 3,636,364 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 91.67%，Sun Sparkle Investments Limited 持股 8.32%；股份总额为 43,636,364 股，每股 0.0001 美元	引进境外投资者 Sun Sparkle Investments Limited
2011 年 8 月 1 日	以城东衣之家为利益实体，签订 VIE 系列协议	城东衣之家实际股权比例：杭州时代衣之家百货有限公司持股 70%；浙江衣之家百货有限公司持股 30%	依家美越拟协议控制城东衣之家，构建 VIE 架构
2011 年 9 月 15 日	引进境外投资者华平公司，发行 13,223,142 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 70.35%，Sun Sparkle Investments Limited 持股 6.40%，华平公司持股 23.25%；股份总额为 56,859,506 股，每股	引进境外投资者华平公司

		0.0001 美元	
2011 年 11 月 18 日	杭州时代衣之家百货有限公司、浙江衣之家百货有限公司将城东衣之家股权转让给丁越军、任一军	城东衣之家实际股权比例:丁越军 90% 、任一军 10%	VIE 架构变更
2011 年 12 月 20 日	向境外投资者华平公司增发新股 15,867,770 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 55%, Sun Sparkle Investments Limited 持股 5%, 华平公司持股 40%; 股份总额为 72,727,276 股, 每股 0.0001 美元	境外投资者股权结构调整
2013 年 12 月 4 日	1、回购 Sun Sparkle Investments Limited 3,636,364 股优先股; 2、向 YZJ Group (BVI) 增发新股 3,636,364 股普通股 3、向 YZJ Group (BVI) 增发新股 3,636,364 股普通股	YZJ Group (BVI) 持股 60%, 华平公司持股 40%; 股份总额为 72,727,276 股, 每股 0.0001 美元	境外投资者开始退出
2014 年 7 月 4 日	YZJ (HK) 向杭州时代衣之家百货有限公司转让依家美越 100% 股权	杭州时代衣之家百货有限公司持有依家美越 100% 股权	外资变更为内资; VIE 结构拆除
2016 年 1 月 11 日	YZJ Group holdings 向华平公司回购股份 17,707,512 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 79%, 华平公司持股 21%	华平公司逐渐退出
2016 年 3 月 25 日	YZJ Group holdings 向华平公司回购股份 11,383,400 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 100%	华平公司完成退出

4、公司海外投资者情况

(1) Sun Sparkle Investments Limited

根据公司的《注册登记证》，Sun Sparkle Investments Limited 系一家于 2010 年 4 月 16 日在英属维尔京群岛注册成立的公司，注册号为 1581070。

(2) 华平公司

根据公司的《注册登记证》，华平公司系一家于 2011 年 4 月 19 日在英属维尔京群岛注册成立的公司，注册号为 1644444。

(3) 海外投资者入股、股权转让及股权回购过程、交易价格及其确定依据

海外投资者通过注册在开曼群岛的公司间接控股股东 YZJ Group Holdings 作为融资平台进行入股、股权转让及股权回购，具体过程、交易价格及其确定依据如下：

时间	入股、股权转让及股权回购过程	股权情况	交易价格及其确定依据
2011 年 7 月 25 日	YZJ Group holdings 向 YZJ Group (BVI) 增发至 40,000,000 股普通股，并引进境外投资者 Sun Sparkle Investments Limited，向其发行 3,636,364 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 91.67%，Sun Sparkle Investments Limited 持股 8.32%；股份总额为 43,636,364 股，每股 0.0001 美元	交易价格为 300,000 美元，双方协商确定
2011 年 9 月 15 日	引进境外投资者华平公司，发行 13,223,142 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 70.35%，Sun Sparkle Investments Limited 持股 6.40%，华平公司持股 23.25%；股份总额为 56,859,506 股，每股 0.0001 美元	交易价格为 10,000,000 美元，双方协商确定
2011 年 12 月 20 日	向境外投资者华平公司增发新股 15,867,770 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 55%，Sun Sparkle Investments Limited 持股 5%，华平公司持股 40%；股份总额为 72,727,276 股，每	交易价格为 12,000,000 美元，双方协商确定

		股 0.0001 美元	
2013 年 12 月 4 日	<p>1、Sun Sparkle Investments Limited 向 YZJ Group (BVI) 转让 3,636,364 股优先股;</p> <p>2、YZJ Group holdings 向 YZJ Group (BVI) 回购股份 3,636,364 股优先股;</p> <p>3、向 YZJ Group (BVI) 增发新股 3,636,364 股普通股</p>	YZJ Group (BVI) 持股 60%，华平公司持股 40%；股份总额为 72,727,276 股，每股 0.0001 美元	交易价格为 300,000 美元，双方协商确定
2016 年 1 月 11 日	YZJ Group holdings 向华平公司回购股份 17,707,512 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 79%，华平公司持股 21%	回购价格为 1,150 万美元，双方参考公司截至 2014 年 12 月 31 日的评估价值协商确定
2016 年 3 月 25 日	YZJ Group holdings 向华平公司回购股份 11,383,400 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 100%	

根据海外投资者 Sun Sparkle Investments Limited、华平公司出具的《确认函》，不存在股份代持或其他利益安排的情况。

5、公司境外融资的外汇办理情况

2011 年 7 月始，YZJ Group (BVI)、YZJ Group holdings、YZJ (HK)（以下统称“境外公司”）、境外公司实际控制人丁越军与境外投资者 Sun Sparkle Investments Limited、华平公司共同签署《股东协议》，并分别与境外投资者 Sun Sparkle Investments Limited 签署《A-1 系列优先股认购协议》，与华平公司签署《A-2 系列优先股认购协议》，就境外融资事宜作了约定。

根据当时有效的 75 号文第七条规定：“特殊目的公司发生增资或减资、股权转让或置换、合并或分立、长期股权或债权投资、对外担保等重大资本变更事项且不涉及返程投资的，境内居民应于重大事项发生之日起 30 日内向外汇局申请办理境外投资外汇登记变更或备案手续。”

因此，在境外融资过程中，公司需要办理相关外汇变更登记。办理了如下外

汇变更登记手续：

时间	股权变更	股权比例变更	外汇办理情况
2011年7月25日	YZJ Group holdings 向 YZJ Group (BVI) 增发普通股，并引进境外投资者 Sun Sparkle Investments Limited, 向其发行 3,636,364 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 91.67%, Sun Sparkle Investments Limited 持股 8.32%;	根据公司的说明，由于境外融资涉及的三次外汇变更时间相距较短，国家外汇管理局浙江省分局予以一次性受理，并核发《境内居民个人境外投资外汇登记表》（核准编号为 T3300002011009），对 YZJ Group (BVI)、YZJ Group Holdings、YZJ (HK) 作了外汇变更登记
2011年9月15日	引进境外投资者华平公司，发行 13,223,142 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 70.35%, Sun Sparkle Investments Limited 持股 6.40%，华平公司持股 23.25%	
2011年12月20日	YZJ Group holdings 向境外投资者华平公司增发新股 15,867,770 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 55%, Sun Sparkle Investments Limited 持股 5%，华平公司持股 40%	

公司在境外融资过程中，2011年7月25日与2011年9月15日两次融资未严格按照当时有效的75号文规定在发生变更事项30日内向外汇管理局提出变更登记，存在一定的法律瑕疵，但结合公司的说明，境外公司2011年7月25日、2011年9月15日、2011年12月20日的外汇变更登记相距时间较短，且其属于境外整体融资的几个步骤，国家外汇管理局浙江省分局予以一次性受理具有合理性，并根据《中华人民共和国外汇管理条例》、75号文的规定对实际控制人丁越军的境外特殊目的公司 YZJ Group (BVI)、YZJ Group Holdings、YZJ (HK) 作了外汇变更登记。

根据现行有效的37号文第五条规定：“已登记境外特殊目的公司发生境内居民个人股东、名称、经营权限等基本信息变更，或发生境内居民个人增资、减资、股权转让或置换、合并或分立等重要事项变更后，应及时到外汇局办理境外投资外汇变更登记手续”，其对外汇变更登记时间未作具体时间限定，因此，上述两次融资未及时办理外汇变更登记的事实，不构成重大法律障碍。

6、海外投资者提供资金支持的形式及途径、资金的使用用途及纳税情况

根据境内外公司的出资凭证，海外投资者提供资金支持的形式为美元外汇直接投资，具体途径如下：

根据公司的电汇申请书及收款凭证，境外投资者 Sparkle Investments Limited 通过渣打银行向 YZJ Group holdings 支付股权认购款 30 万美元；境外投资者华平公司通过渣打银行向 YZJ Group holdings 支付股权认购款 2,200 万美元及合同溢价 87.1804 万美元。

根据公司的银行对账单，YZJ Group holdings 通过法兴银行向 YZJ (HK) 投入资金 2,280 万美元。

根据公司提供的外汇入账凭证，YZJ (HK) 通过以下途径向依家美越直接出资 2,200 万美元，具体支付情况为：

付款时间	付款人	收款人	付款银行	金额（美元）
2011.9.23	YZJ (HK)	依家美越	华夏银行	3,999,902.83
2011.9.23	YZJ (HK)	依家美越	浙江省农村信用社（合作银行）	5,999,867.83
2011.12.26	YZJ (HK)	依家美越	华夏银行	3,000,150
2011.12.26	YZJ (HK)	依家美越	浙江省农村信用社（合作银行）	6,000,150
2011.12.26	YZJ (HK)	依家美越	深圳发展银行	3,000,150
小计：	/	/	/	22,000,220.66

根据公司的说明和直接投资审批资料记载，海外投资者提供的资金的使用用途为公司经营范围内的经常项目支出及经批准的经常资本项目支出。

公司境外投资者系通过境外融资平台公司 YZJ (HK) 直接对内投资设立外商投资企业依家美越，根据《外国投资者境内直接投资外汇管理规定》、《关于加强外商投资企业审批、登记、外汇及税收管理有关问题的通知》（外经贸发[2002]575号）、《企业所得税法》及其实施条例等规定，并未对外国投资者境内

直接投资要求缴纳相关税款，因此，公司本次海外投资者的出资形式不涉及需要纳税的情况。

7、历史 VIE 控制架构搭建过程中签署的相关协议

(1) 独家管理咨询协议

2011年8月1日，依家美越与杭州城东衣之家签订《独家管理咨询协议》，约定由依家美越向杭州城东衣之家提供百货零售管理咨询服务，衣之家根据本协议接受依家美越提供的管理咨询服务具有排他性。服务费为依家美越在提供各项服务的成本基础上加成一定比率计算应交付的服务费，加成率经双方协商决定。依家美越有权以书面方式通知杭州城东衣之家终止协议，但杭州城东衣之家在任何情况下，均不得以任何理由要求终止本协议。前述协议自签署至终止期间，杭州城东衣之家向依家美越支付的服务费具体如下：

年度	2015年度	2014年度	2013年度	2012年度
服务费	720,326.69	553,759.70	2,686,317.75	167,500.00

(2) 商标许可协议

2011年8月1日，依家美越与杭州城东衣之家签订《商标许可协议》，约定依家美越授予杭州城东衣之家商标许可，该许可为非排他性许可。许可费用采用提成方式，许可费为被许可方每一结算年度税前利润的40%。依家美越有权以书面方式通知杭州城东衣之家终止协议，但杭州城东衣之家在任何情况下，均不得以任何理由要求终止本协议。前述协议自签署至终止期间，杭州城东衣之家向依家美越支付的商标许可费用具体情况如下：

年度	2015年度	2014年度	2013年度	2012年度
商标许可费用	4,304,111.63	820,036.87	2,534,262.03	158,018.86

(3) 股权转让协议

2011年8月1日，依家美越（以下简称“受让方”）与杭州城东衣之家（以下简称“标的”）原股东浙江衣之家百货有限公司与杭州时代衣之家百货有限公司（以下简称“转让方”）签订《股权转让协议》，约定转让方授予受让方有权在中国法律的允许下，要求转让方按照本协议规定的条件和程序向受让方或其指定

的第三方转让标的股权。未经受让方同意，转让方不得转让其所持有的公司股权，经受让方同意转让的，转让方应保证受让方同意受本协议约束、继续履行转让方在本协议项下的各项义务。受让方有权决定行权时间，一次或分次向转让方购买全部或部分股权。转让价格为1元人民币或届时中国法律、法规允许的最低转让价格。除非各方一致书面同意提前终止，只要转让方中任何一方仍然为公司股东，则协议持续有效。

(4) 资产及业务转让协议

2011年8月1日，依家美越（以下简称“受让方”）与杭州城东衣之家（以下简称“转让方”）及其原股东浙江衣之家百货有限公司与杭州时代衣之家百货有限公司（以下简称“原股东”）签订《资产及业务转让协议》，约定转让方授予受让方独家排他购买权，受让方有权在中国法律允许的情况下，要求转让方按照本协议规定的条件和程序向受让方或其指定的第三方转让其拥有的以及在有效期内获得的全部或部分资产及业务。受让方有权决定行权时间，一次或分次向转让方购买全部或部分资产和业务。购买资产的对价为1元人民币或届时中国法律、法规允许的最低转让价格。除非各方一致书面同意提前终止，只要转让方中任何一方仍然为公司股东，则协议持续有效。该协议自生效之日起一直有效，直至全部转让给受让方后终止。

(5) 股东表决权委托协议

2011年8月1日，依家美越（以下简称“受托人”）与杭州城东衣之家原股东浙江衣之家百货有限公司与杭州时代衣之家百货有限公司（以下简称“委托人”）签订《股东表决权委托协议》，委托人不可撤销地全权委托受托人在中国法律允许的前提下作为公司股东而享有的股东权利。在该协议有效期内，委托人不得自行或授权任何第三方行使委托权利。受托人有权或其指定的人员可根据该协议的约定自主判断行使股东权利，无需事先征求委托人的意见。该协议自各方签署之日起生效，除非各方一致书面同意提前终止，只要委托人中任何一方仍然为公司股东，则协议持续有效。委托人在任何情况下，均不得以任何理由要求终止本协议。前述委托自签署至终止期间，依家美越从未代理杭州城东衣之家股东行使其在杭州城东衣之家的股东权利，包括表决权、参加股东会并签署股东会决议以

及选举或任命公司董事人员等。

(6) 股权质押协议

2011年8月18日，依家美越（以下简称“质权人”）与杭州城东衣之家（以下简称“公司”）原股东杭州时代衣之家百货有限公司（以下简称“出质人”）签订《股权质押协议》，约定出质人将其持有的公司70%股权出质给质权人，为出质人和公司完全履行《独家管理咨询协议》、《商标许可协议》、《股权转让协议》、《资产及业务转让协议》、《股东表决权委托协议》等各项合作协议项下合同义务、清偿担保债务提供担保。担保债务金额为人民币（1,000）万元。

根据公司的说明，经与投资人沟通，公司并未实际办理股权质押。根据《物权法》的相关规定，有限公司股权质押在工商部门办理出质登记时设立。前述合同自签署至终止期间，前述股权质押事项并未按合同约定在杭州城东衣之家的股东名册上记载相应股权出质事项，亦未在工商行政管理部门办理质押登记，依家美越亦从未主张拥有或行使该等质权。

(7) VIE 控制协议的变更

鉴于2011年11月18日，杭州城东衣之家发生了股权转让并完成了股权变更登记，杭州时代衣之家百货有限公司将持有公司70%的股权转让给自然人丁越军，浙江衣之家百货有限公司将其持有公司20%的股权转让给自然人丁越军，浙江衣之家百货有限公司将其持有公司10%的股权转让给自然人任一军。上述控制协议的主体由原股东浙江衣之家百货有限公司与杭州时代衣之家百货有限公司变更为自然人丁越军与任一军。丁越军与任一军分别于2011年11月28日与依家美越签订了《股权转让协议》、《资产及业务转让协议》、《股东表决权委托协议》、《股权质押协议》，继受了原股东浙江衣之家百货有限公司与杭州时代衣之家百货有限公司在VIE控制协议中的权利义务，其他有关VIE控制协议内容保持不变。由于浙江衣之家百货有限公司（后更名为杭州益家投资管理咨询有限公司）的股东为自然人丁越军与其配偶任一军，杭州时代衣之家百货有限公司（后更名为杭州衣之家投资管理咨询有限公司）的股东为自然人丁越军与浙江衣之家百货有限公司，因此本次股权转让以1元/股的价格进行转让具有合理性，受让股东不涉及股权转让溢价所得税的缴纳。

（二）VIE 协议的拆除及外资股东的约定及解决

2014 年 7 月 4 日，依家美越完成外资转内资的工商变更登记，不再为外商独资企业；2015 年 9 月 1 日，丁越军、任一军将城东衣之家的全部股权转让给依家美越。

2014 年 6 月 20 日，依家美越股东 YZJ(HK)与第三方杭州时代衣之家百货有限公司签订《股权转让协议》，约定 YZJ(HK)将所持有公司的 100%的股权，作价 2,200 万美元转让给杭州时代衣之家百货有限公司，股权转让款支付方式为：杭州时代衣之家百货有限公司于 2014 年 6 月 30 日前支付 867 万美元、2015 年 6 月 30 日前支付 867 万美元、2015 年 12 月 31 日前支付剩余的 446 万美元。

根据公司的说明，依家美越设立时 2200 万美元注册资本均为华平公司实际出资，因此上述股权转让款未支付完毕前，华平公司要求双方在《股权转让协议》约定同意华平公司委派两名董事（曹伟和魏臻）继续担任依家美越的董事，并有权要求在受让方完成股权支付前对公司融资、业务等事项享有否决权；同时享有受让方违约支付情形下合同解除后的股权回转情形。

根据杭州君安资产评估有限公司出具的“杭君安评报字[2014]第 063 号资产评估报告书显示，截至至 2014 年 5 月 31 日，依家美越的全部股东权益及净资产为 4,615.42 万人民币，远远低于 2014 年股权转让协议约定的 2200 万美元的交易价，因此这个交易被认定为不公允交易，交易无法继续完成。

根据杭州立信资产评估有限公司出具的“杭立评报字[2015]第 018 号资产评估报告书显示，截至 2014 年 12 月 31 日，依家美越的全部股东权益及净资产为 6,759.47 万人民币。

2015 年 7 月 16 日，双方基于市场交易公平公正原则，依家美越股东 YZJ(HK)与衣之家投资签订了《股权转让补充协议（一）》，对股权价款及支付方式作了补充约定：股权价款调整为 1,150 万美元；2015 年 9 月 30 日前，受让人向出让人支付 700 万美元；在 2016 年 6 月 30 日前，受让人向出让人支付 450 万美元，并约定在首笔款项完成支付后，原《股权转让协议》项下的否决权事项终止，但仍然约定华平公司的委派董事享有对目标公司合并、分立、终止、清算或者出售资产、商誉、业务或资产控制权以及有关章程事项的修改等事项的否决权。

2015年9月，衣之家投资向主管税务机关杭州市上城区国家税务局提交了《关于杭州依家美越百货有限公司股权转让事宜的情况说明》，对上述股权转让价格的调整事项作了具体说明。

2015年10月28日，杭州市上城区国家税务局向其出具《服务贸易等项目对外支付税务备案表》（编号15330102000081），同意了本次股权转让及700万美元的具体付汇事宜。

2015年12月21日，受让方衣之家投资已完成首笔股权转让款700万美元的支付。

2015年12月21日，杭州市上城区国家税务局向其出具《服务贸易等项目对外支付税务备案表》（编号211995），同意了本次股权转让及450万美元的具体付汇事宜。

2016年1月9日，依家美越股东YZJ(HK)与衣之家投资公司签订了《股权转让补充协议（二）》，对原《股权转让协议》、《股权转让协议（一）》中有关华平公司的特殊约定全部终止，华平公司不再委派董事，不再享有对依家美越的任何事项否决权或要求股权回转等权利。

2016年3月1日，股权转让双方及相关方考虑到市场变化、外汇汇率调整及受让方提前付款等因素，签订《股权转让补充协议（三）》，对股权转让价格调整为1,090万美元。

2016年3月25日，衣之家投资完成剩余390万美元股权转让价款的支付。

根据公司财务报告等资料，公司转为内资企业前一直处于亏损状态，因此在VIE控制结构解除时，境外转让方股东取得的股权转让价款1,090万美元低于境外股东出资对价2,200万美元，因此不涉及股权转让所得税的缴纳。

根据公司的《外汇登记证》、《境内居民个人境外投资外汇登记表》、外汇收汇凭证回单、境外汇款申请书、《服务贸易等项目对外支付税务备案表》、业务登记凭证等资料，在VIE架构搭建和拆除过程中，公司实际控制人针对境内居民个人境外投资履行了相关外汇登记手续，并在银行办理了境内外机构间的具体付汇事宜。具体情况如下：

时间	股权变更	股权比例	返程投资审批登记
2011年4月26日	自然人丁越军设立特殊目的公司 YZJ Group (BVI)	丁越军持股 100%	2011年7月4日, 国家外汇局浙江省分局出具《关于同意境内居民丁越军办理特殊目的公司境外投资外汇登记事项的批复》(浙外管[2011]101号), 对 YZJ Group (BVI)、YZJ Group Holdings、YZJ (HK) 均作了外汇设立登记
2011年4月27日	YZJ Group (BVI) 受让 YZJ Group Holdings 100% 股权	丁越军持有 YZJ Group (BVI)、YZJ Group Holdings 100% 股权	
2011年5月27日	在境外设立融资平台公司 YZJ (HK)	YZJ Group Holdings 持股 100%; 股份总额为 1 股, 每股 1 港币	
2011年7月1日	YZJ Group (BVI)、YZJ Group holdings 通过 YZJ (HK) 设立境内外商独资企业依家美越 (即 WFOE)	YZJ Group (BVI)、YZJ Group holdings、YZJ (HK) 持股 100%	根据公司的说明, 由于四次外汇变更时间相距较短, 国家外汇管理局浙江省分局予以一次性受理, 并核发《境内居民个人境外投资外汇登记表》(核准编号为 T3300002011009), 对 YZJ Group (BVI)、YZJ Group Holdings、YZJ (HK) 及依家美越的返程投资作了外汇变更登记
2011年7月25日	YZJ Group holdings 向 YZJ Group (BVI) 增发普通股, 并引进境外投资者 Sun Sparkle Investments Limited, 向其发行 3,636,364 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 91.67%, Sun Sparkle Investments Limited 持股 8.32%;	
2011年9月15日	引进境外投资者华平公司, 发行 13,223,142 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 70.35%, Sun Sparkle Investments Limited 持股 6.40%, 华平公司持股 23.25%	
2011年12月20日	YZJ Group holdings 向境外投资者华平公司增发新股 15,867,770 股优先股	YZJ Group (BVI) 持股 55%, Sun Sparkle Investments Limited 持股 5%, 华平公司持股 40%	
2013年12月4日	1、Sun Sparkle Investments Limited 向 YZJ Group (BVI) 转让 3,636,364 股优先股; 2、YZJ Group holdings	YZJ Group (BVI) 持股 60%, 华平公司持股 40%	

	向 YZJ Group (BVI) 回购股份 3,636,364 股优先股; 3、YZJ Group holdings 向 YZJ Group (BVI) 增发新股 3,636,364 股普通股		YZJ Group Holdings、YZJ (HK) 及依家美越的返程投资作了外汇变更登记
2014 年 7 月 4 日	YZJ (HK) 向杭州时代衣之家百货有限公司转让依家美越 100% 股权	杭州时代衣之家百货有限公司持股 100%	国家外汇管理局浙江省分局出具的《业务登记凭证》，业务类型为 FDI 对内义务出资

在公司搭建 VIE 架构过程中，依家美越作为返程投资公司，于 2011 年 7 月 1 日设立登记，虽未严格按照 75 号文的规定在 30 日内向外汇登记主管部门进行登记，存在一定的法律瑕疵，但其与后续境外特殊目的公司 2011 年 7 月 25 日、2011 年 9 月 15 日、2011 年 12 月 20 日的外汇变更登记相距时间较短，国家外汇管理局浙江省分局予以一次性受理具有合理性，且其属于境外整体融资的几个步骤，其已于 2011 年 12 月 20 日完成了返程投资的登记手续，并取得《外汇登记证》。实际控制人丁越军已根据《中华人民共和国外汇管理条例》、75 号文的规定，对境外特殊目的公司 YZJ Group (BVI)、YZJ Group Holdings、YZJ (HK) 作了外汇设立登记、变更登记。同时，根据 37 号文的规定，对外汇变更登记时间已未作具体要求，因此，历史上的外汇变更登记出现延迟登记瑕疵不会构成重大法律障碍。

在拆除 VIE 架构的过程中，公司已完成外商投资企业转为内资企业的外汇信息变更登记。

根据 37 号文《返程投资外汇管理所涉业务操作指引》关于境内居民个人特殊目的公司外汇（补）登记的规定：“境内居民个人只为直接设立或控制的（第一层）特殊目的公司办理登记。”

根据 37 号文《返程投资外汇管理所涉业务操作指引》关于境内居民个人特殊目的公司外汇注销登记的规定：“因转股、破产、解散、清算、经营期满、身份变更等原因造成境内居民个人不再持有已登记的特殊目的公司权益的，或者不再属于需要办理特殊目的公司登记的（如因转股和身份变更致持有特殊目的

公司权益但不持有境内企业权益的), 适用本操作指引。”

根据各方出具的《承诺函》与《确认函》，公司在协议控制搭建及解除过程中，各方已根据签署的协议履行了款项支付义务，根据相关规定办理了税收、外汇等事项，境外投资者的退出均履行了相应的内部决议、转让协议签订、款项支付等程序，且目前公司正在着手办理境外特殊目的公司的注销程序。

根据 Sun Sparkle Investments Limited 出具的《确认函》，Sun Sparkle Investments Limited 基于自身发展利益考虑而自愿退出 YZJ Group Holdings，并与 YZJ (BVI) 签订《股权转让协议》，以对价 30 万美元转让其持有的 YZJ Group Holdings 全部优先股，前述《股权转让协议》等约定的权利义务均已全部履行完毕，并已于 2016 年 5 月 20 日收到股权支付对价 30 万美元。退出后，其不再持有 YZJ Group Holdings、YZJ (HK)、依家美越的任何优先股股权，也不会基于任何理由向 YZJ Group Holdings 及相关方提出任何权利主张或索赔。

根据华平公司出具的《确认函》，华平公司、YZJ Group Holdings 及其他相关方于 2014 年 5 月 23 日签署《股权转让协议》，并于 2015 年 7 月 16 日签署《股权转让协议之补充协议》(与《股权转让协议》合称“购股协议”)。根据购股协议，YZJ Group Holdings 应以 11,500,000 美元(“股份回购对价”)，分两期回购华平公司于 YZJ Group Holdings 所持有的股份。回购完成后，华平公司即不再持有 YZJ Group Holdings 的任何股份。华平公司已于 2016 年 3 月 25 日收到全部股份回购对价共计 11,500,000 美元。截至确认函出具之日，华平公司不再直接或间接持有依家美越的任何股权，亦不会向依家美越针对华平公司与依家美越的原持股关系提出任何索赔或权利主张。

综上，公司控制协议的搭建及解除合法合规，不会对本次申请挂牌构成不存在重大法律障碍。

六、公司董事、监事、高级管理人员情况

(一) 公司董事基本情况

公司董事会由 5 名董事组成，分别是丁越军、谢芳玲、顾灵华、王磊、蒋靖豪。按照《公司章程》的规定，董事由股东大会选举产生，任期 3 年，并可连选

连任，董事长由董事会过半数成员选举产生，本公司董事情况如下：

姓名	职务	产生办法	董事任职时间
丁越军	董事长、总经理	创立大会、董事会选举	2016/2/4—2019/2/3
谢芳玲	董事、副总经理、财务总监	创立大会选举	2016/2/4—2019/2/3
顾灵华	董事、副总经理	创立大会选举	2016/2/4—2019/2/3
王磊	董事、副总经理	创立大会选举	2016/2/4—2019/2/3
蒋靖豪	董事	创立大会选举	2016/2/4—2019/2/3

1、丁越军先生，董事长、总经理，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、谢芳玲女士，董事、副总经理、财务总监，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”。

3、顾灵华先生，董事、副总经理，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”。

4、王磊先生，董事、副总经理，1978 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002 年 8 月至 2004 年 2 月，于北京首钢机运公司迁安项目部，任项目副经理、团委书记；2004 年 3 月至 2006 年 12 月，于苏宁云商集团股份有限公司，任北京分公司连锁管理部店长；2007 年 1 月至 2008 年 3 月，任深圳市天音通讯发展有限公司河北分公司，任 CDMA 区域经理；2008 年 4 月至 2013 年 3 月，于上品折扣，任运营管理部总监；2013 年 4 月至 2016 年 2 月，于杭州依家美越百货有限公司，任副总经理；2016 年 2 月至今，任股份公司董事、副总经理。

5、蒋靖豪先生，董事，1983 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2007 年 4 月至 2009 年 7 月，于中天发展控股集团有限公司，任项目

经理；2009年8月至今，于上海泰里投资有限公司，任总经理。

（二）公司监事基本情况

公司监事会由3名监事组成，包括1名职工代表监事，监事任期3年，可连选连任。本公司监事情况如下表：

姓名	职务	产生办法	监事任职时间
程平	监事会主席、股东代表监事	创立大会、监事会选举	2016/2/4—2019/2/3
何珊红	股东代表监事	创立大会选举	2016/2/4—2019/2/3
张琳	职工代表监事	创立大会选举、职工代表大会选举	2016/2/4—2019/2/3

1、程平先生，1957年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1975年12月至1976年12月，于杭州华侨饭店，任餐饮部员工；1976年12月至1980年12月，于陆军83023部队，服役；1980年12月至2002年3月，于杭州华侨饭店，任安全部经理；2002年3月至2010年12月，于杭州时代百货有限公司，任副总经理；2010年12月至2011年7月，于杭州时代衣之家百货有限公司，任副总经理；2011年7月至2016年2月，于杭州依家美越百货有限公司，任总经办主任；2016年2月至今，任股份公司监事会主席。

2、何珊红女士，1969年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994年6月至2002年3月，杭州时代百货有限公司，任财务经理；2002年3月至2011年7月，于杭州时代衣之家百货有限公司，任门店财务经理；2011年7月至2016年2月，于杭州依家美越百货有限公司，任内审部经理；2016年2月至今，任股份公司股东代表监事。

3、张琳先生，1972年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2001年11月至2007年3月，于杭州二轻房地产物业有限公司，任驾驶员；2008年3月至2008年8月，于浙江易川体育用品有限公司，任驾驶员；2008年9月至2011年11月，于杭州时代衣之家百货有限公司，任驾驶员；2010年12月至2016年2月，于杭州依家美越百货有限公司，任驾驶员；2016年2月至今，任股份公司职工代表监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

1、丁越军先生，董事长、总经理，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、王磊先生，董事、副总经理，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

3、谢芳玲女士，董事、副总经理、财务总监，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

4、顾灵华先生，董事、副总经理，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

5、马先女士，1979年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年7月至2009年4月，于百大集团股份有限公司，任计划分析主管；2009年4月至2016年2月，于杭州依家美越百货有限公司，任财务经理；2016年2月至今，任股份公司董事会秘书、财务经理。

七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	20,336.83	17,986.55	15,284.19
股东权益合计（万元）	6,290.73	4,972.77	4,543.80
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	6,290.73	4,972.77	4,543.80
每股净资产（元）	0.45	0.36	0.33
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.45	0.36	0.33
资产负债率（母公司）	4.03%	2.94%	5.90%
流动比率（倍）	1.30	1.21	1.15

速动比率（倍）	1.27	1.17	1.06
项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	61,738.57	65,467.28	58,430.75
净利润（万元）	743.96	428.97	-3,601.42
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	743.96	428.97	-3,601.42
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,377.06	48.72	-3,597.21
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（万元）	1,377.06	48.72	-3,597.21
毛利率（%）	24.98%	23.21%	22.73%
净资产收益率（%）	14.28%	9.02%	-56.76%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	26.44%	1.02%	-56.70%
基本每股收益（元/股）	0.05	0.03	-0.26
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.003	-0.26
应收帐款周转率（次）	210.00	129.78	101.84
存货周转率（次）	96.41	49.94	37.63
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3,860.73	4,010.85	-2,415.45
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.28	0.29	-0.17

指标计算说明：

- 1、毛利率按照“(当期营业收入-当期营业成本)/当期营业收入”计算；
- 2、净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的净资产加权平均数”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的净资产加权平均数”计算；
- 4、每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/发行在外普通股的加权平均数”计算；
- 5、扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/发行在外普通股的加权平均数”计算；
- 6、每股净资产按照“期末净资产/期末注册资本”计算；
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资

本”计算；

8、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算；

9、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算；

10、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”计算；

11、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算；

12、速动比率按照“(期末流动资产-期末存货)/期末流动负债”计算。

八、与本次挂牌相关的机构情况

(一) 主办券商

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82943100

项目小组负责人：刘思霖

项目小组成员：杨利丽（注册会计师）、赵磊（律师）、程露（行业分析师）

(二) 律师事务所

名称：国浩律师（上海）事务所

负责人：黄宁宁

住所：上海市北京西路 968 号嘉地中心 23 楼

联系电话：021-52341668

传真：021-52341670

签字律师：李辰、金诗晟

(三) 会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡少先

住所：杭州市西溪路128号9楼

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

签字注册会计师：胡燕华、李亚娟

(四) 资产评估机构

名称：天源资产评估有限公司

法定代表人：钱幽燕

住所：杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢1202室

联系电话：0571-88879668

传真：0571-88879992

签字注册资产评估师：顾佳贤、陆学南

(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

法定代表人：王彦龙

住所：北京市西城区太平桥大街17号

邮 编：100033

传 真：010-59378888

(六) 证券交易所

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号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、主营业务与产品

(一) 主营业务

经杭州市市场监督管理局的批准，公司的经营范围为服务：商业管理，家用电器维修，经济信息咨询，物业管理；批发、零售：日用百货，服装，服饰，皮具，童鞋，童装，儿童玩具，针纺织品，化妆品，洗涤用品，照相器材，钟表眼镜，箱包，五金交电，化工产品（化学危险品及易制毒化学品），黄金，珠宝首饰（除裸钻），工艺美术品（不含文物），家用电器。

公司目前的主营业务是通过实体连锁门店运营模式为城市广大消费者提供以鞋服类商品为主的品类折扣百货的批发、零售服务。

(二) 主要产品或服务

公司目前主要是通过实体连锁门店运营模式为城市广大消费者提供以鞋服类商品为主的品类折扣百货的批发、零售服务。目前，公司的主要客户为学生族、上班族等普通中产阶层消费者。

门店名称	门店简介	门店图片
时代店	<p>时代店地处市区中心地段庆春路上，毗邻美丽的西子湖，在湖滨路步行街与繁华的庆春路交汇口。</p> <p>时代店共设三个楼层：一层为潮流服饰馆，主营流行名品、绅士服饰鞋包、时尚女鞋、钟表、黄金饰品等，主流品牌有：百丽、衣恋、TEENIE WEENIE、THURSDAY ISLAND、B+AB、CK 等；二层为时尚淑女馆，主营淑女装、少女装、内睡衣、孕妇装、流行配饰、童装用品等，主流品牌有：BASIC HOUSE、OCHIRLY、江南布衣、黛安芬、华歌尔、LA CHAPELLE 等；地下一层为运动休闲馆，主营运动、户外、牛仔、青春休闲、商务休闲、潮牌、名品特卖等，主流品牌有 NEW BALANCE、阿迪达斯、阿</p>	

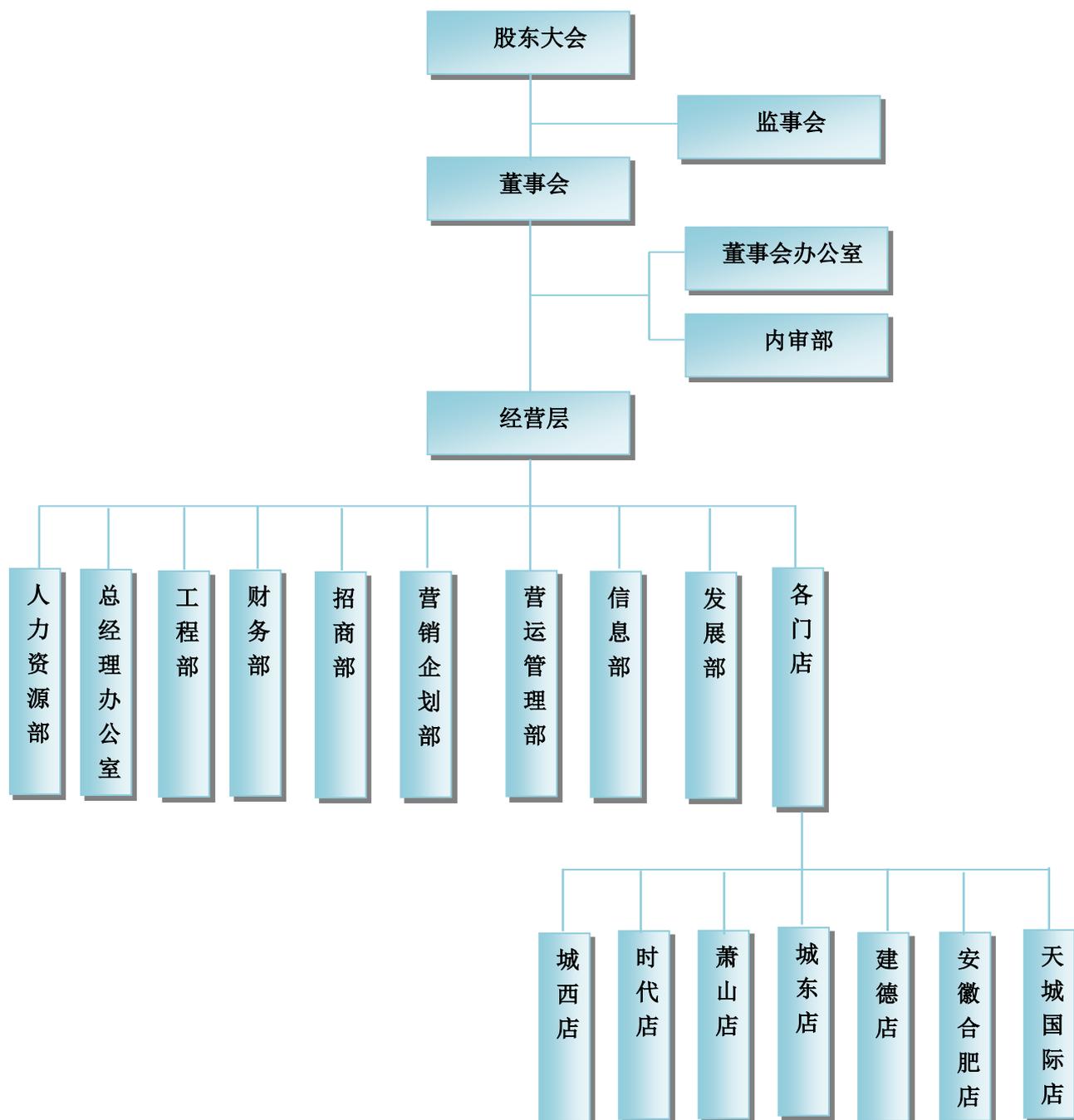
	迪达斯 SC 耐克、耐克 360、I LOVE CHOC、PAUL FRANK 等。	
城东店	<p>衣之家百货城东店位于杭州城东闹市区天城路。</p> <p>城东店共设三层：一层主营黄金珠宝、鞋类、精品服饰等，主要品牌有：中国黄金、百丽、坚持我的、TEENIEWEENIE、宝岛眼镜等；二层主营女装、休闲服饰等，主要品牌有：ONLY、VEROMODA、E-land、秋水伊人、伊芙丽等品牌；三层主营运动、男装等，主要品牌有：耐克、阿迪达斯、耐克 360、NEWBLANCE、杉杉、罗蒙、报喜鸟、太子龙等品牌。</p>	
萧山店	<p>萧山店位于萧山区商贸服务业十一五规划重点建设项目萧山恒隆广场。</p> <p>萧山店共设三层：一层主营有：黄金珠宝、休闲名品、男女鞋包、箱包、化妆用品、钟表眼镜、屈臣氏、童玩区，品牌有 JACK JONES, SELECTED, PLORY, B+AB, IZZUE, GXG, 周大福, 卡西欧, 达芙妮, 奥康, 百丽, TATA, 天美意, 木林森等；二层主营有：少女装、淑女装、内睡衣、孕妇装、流行配饰、童装童品、奶茶饮品，品牌有古今, 黛安芬, 唯弋,, BASIC HOUSE, HOPESHOW,, 飞鸟和新酒, 浪漫一生, 紫淑, LEVI 'S, ONLY, VERO MODA, E 'LAND, 巴布豆, 丽婴房, 1001 夜等；三层主营有：运动及户外系列、牛仔系列、休闲服饰、男士正装，品牌有阿迪达斯, 李宁, KAPPA, 耐克, 新百伦, 匡威, JASONWOOD, 探路者, 罗蒙, 杉杉, 佐丹奴, 九牧王, 太子龙, 雅戈尔等。</p>	

建德店	<p>建德店位于“建德之门”金马中心A区。</p> <p>建德店共设4层：负一楼为家居生活馆；一楼引入了KTV、牛排馆等辅营业种；二楼主营男女装、运动装、童装、内衣等，品牌有蔓诺蒂、侬茜文、伊芙丽、HS、IX、婷美、锋燕、安东尼奥、袋鼠、李宁、阿迪达斯等知名品牌；四楼为金马时代电影大世界。</p>	
合肥店	<p>合肥东城店位于东二环当涂路宝业东城广场。</p> <p>合肥店共设三层：一层主营箱包、鞋类、钟表、休闲服饰等，主要品牌有百丽、哈森、接吻猫、星期六、康莉、金利来女鞋、快乐玛丽、沙驰时尚、骆驼男鞋、利奥纳多男鞋、皮尔卡丹男鞋、CROSS、天梭、飞亚达、天王表、LEE、LEVIS、啄木鸟皮具、新秀丽等品牌；二层主营淑女装、童装、内衣等，主要品牌有百家好、浪漫一身、Why、topfeeling、安奈尔、阿童木、巴布豆、古今、猫人秘密等品牌；三层主营青春休闲、男装、运动等，主要品牌有沙驰、BOSSUNWEN、利郎、波司登、爱登堡、步森、以纯、坚持我的、耐克、阿迪达斯、探路者、The north face、匡威、李宁、特步等品牌。</p>	

二、公司业务流程及方式

（一）内部组织结构图

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，根据具体职能管理公司部门。公司现行组织结构图如下：



(二) 业务流程

1、联营模式

联营模式是公司提供经营场所，供应商设立品牌专柜、提供商品并派遣销售人员负责商品销售。在商品售出前，相关商品的权属归供应商所有，商品跌价及其他风险由供应商自行承担，百货零售企业的利润来源为商品进销差价按照联营

返点确定的提成部分。公司主要采取联营模式，具体业务流程如下：



2、自营模式

公司直接向供应商采购商品，并自行负责商品的物流、存货管理和销售，公司承担与商品相关的风险和收益，并以赚取进销差价作为盈利模式。

3、租赁模式

公司将部分经营场地对外租赁，利润来自于租金扣除物业成本后的余额，租

金水平主要受地区、商圈、经营业绩等因素影响，在合同期内保持相对稳定。租赁对象的选择主要以需求为导向，包括餐厅等，满足顾客多样化的消费需求。

三、业务关键资源要素

（一）公司核心产品（服务）情况

公司主要是通过实体连锁门店运营模式为城市广大消费者提供以鞋服类商品为主的品类折扣百货的批发、零售服务。主要特点如下：

1、公司的商品价位定价体系和电商处于相同层次且具有更直观的商品品质触摸感和上身真实搭配效果的体验感，更加迎合中国现有消费者对价格和体验双重要求的消费需求。

2、公司精心准备了时下流行趋势的商品搭配和多品牌组合更直观且附带优质导购服务推荐给顾客，而不是让顾客自己在满世界的模特图中迷茫的寻找适合自己的产品。

3、公司也提供线下购物线上消费、线上退换货的便利性快捷性服务，使顾客享受线下实体购物真实体验同时也享受线上购物的便捷体验，让顾客到店体验更多的纯粹的购物乐趣，消除“顾客最后的不满意”。

4、“折扣”永久是衣之家的核心竞争力，未来将持续地将这个能力释放到更多业态和业种中去，未来不仅仅是公司的长项服饰类会提供丰富的折扣商品，其他更多品类都会为顾客提供折扣商品；立足于顾客需求的多业态折扣商品组合让顾客找到更多进店并停留的理由，同时形成了多需求客流互补。

5、公司将以“更多选择、更低价格”为法则为顾客提供琳琅满目的商品和贴心周到的服务，公司坚信这个零售运营标准会在现在和未来的中国零售市场中越来越有生命力。

（二）主要无形资产情况

公司拥有的无形资产主要包括软件和商标，账面列示的无形资产均系软件和商标。截至 2015 年 11 月 30 日，公司账面上反映的无形资产如下：

类别	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限(年)	累计摊销	最近一期末的摊余价值	剩余摊销年限(年)
软件	原始取得	4,045,147.30	平均年限法	10	1,245,742.59	2,799,404.71	7-8年
商标	原始取得	451,952.46	平均年限法	10	122,373.76	329,578.70	5-10年
合计		4,497,099.76			1,368,116.35	3,128,983.41	

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司无自有土地。

2、专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司无专利技术。

3、商标权

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 173 项注册商标，具体情况如下表所示：

序号	注册号	核定使用商品	注册内容	注册有效期限	图样	取得方式
1	1248492	第 14 类	铂金钻石戒指；铂金耳针；铂金项链；铂金手链；铂金链牌；铂金吊坠；铂金胸针；铂金袖扣；铂金手镯；铂金脚链	2009年2月21日至 2019年2月20日		受让取得
2	4435061	第 35 类	广告；商业管理辅助；商业管理咨询；替他人做中介(替其它企业购买商品或服务)；推销(替他人)；进出口代理；拍卖；人事管理咨询；商业场所搬迁；办公机器和设备出租	2008年8月14日至 2018年8月13日		受让取得

3	5119067	第 35 类	人事管理咨询；办公机器和设备出租	2010 年 6 月 21 日至 2020 年 6 月 20 日		受让取得
4	6093977	第 25 类	婴儿全套衣；婚纱	2010 年 4 月 21 日至 2020 年 4 月 20 日		受让取得
5	6093978	第 24 类	帘子布；纺织品壁挂；纺织品毛巾；被子；床上用亚麻制品；被面；床单（纺织品）；垫子（餐桌用布）；家具遮盖物	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日		受让取得
6	6093979	第 18 类	（动物）皮；家具用皮缘饰；皮床单；皮肩带；兽皮；伞；动物用挽具	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日		受让取得
7	6093980	第 20 类	家具；非金属筐；工作台；像框；藤编制品（不包括鞋、帽、席、垫）；软木工艺品；宠物靠枕	2010 年 1 月 14 日至 2020 年 1 月 13 日		受让取得
8	6093981	第 14 类	贵金属合金；人造珠宝（服装用珠宝）；贵金属艺术品；银制工艺品；钥匙圈（小饰品或短链饰物）；象牙饰品（饰品）；小饰物（珠宝）；翡翠；手表；钟表构件	2010 年 1 月 7 日至 2020 年 1 月 6 日		受让取得
9	6093982	第 9 类	计算机；电传真设备；照相机（摄影）；太阳镜；眼镜；擦眼镜布；眼镜盒	2010 年 2 月 14 日至 2020 年 2 月 13 日		受让取得

10	6093983	第 26 类	花边饰品；绳编工艺品；绣花饰品；发夹；衣服装饰品；服装扣；编织发辫；人造花；服装垫肩；茶壶保暖套	2010 年 3 月 21 日至 2020 年 3 月 20 日		受让取得
11	6183670	第 24 类	帘子布；纺织品壁挂；纺织品毛巾；被子；床上用亚麻制品；被面；床单（纺织品）；垫子（餐桌用布）；家具遮盖物	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日		受让取得
12	6183671	第 26 类	花边饰品；绳编工艺品；绣花饰品；发夹；衣服装饰品；服装扣；编织发辫；人造花；服装垫肩；茶壶保暖套	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日		受让取得
13	6183672	第 41 类	录像带发行；动物园；为艺术家提供模特	2010 年 7 月 28 日至 2020 年 7 月 27 日		受让取得
14	6183673	第 25 类	服装；婴儿全套衣；游泳衣；鞋；帽；袜；手套（服装）；围巾；皮带（服饰）；婚纱	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日		受让取得
15	6183675	第 35 类	人事管理咨询；办公机器和设备出租寻找赞助	2010 年 10 月 21 日至 2020 年 10 月 20 日		受让取得
16	6183676	第 41 类	培训；图书出版；录像带发行；节目制作；文娱活动；健身俱乐部；动物园；为艺术家提供模特	2010 年 10 月 21 日至 2020 年 10 月 20 日		受让取得

17	6183679	第 9 类	计算机；电传真设备；个人用立体声装置；照相机(摄影)；防水衣；电子防盗装置；眼镜；太阳镜；擦眼镜布；眼镜盒	2010年3月7日至 2020年3月6日	衣之家	受让取得
18	6183687	第 14 类	贵金属合金；人造珠宝(服装用珠宝)；贵金属艺术品；银制工艺品；钥匙圈(小饰品或短链饰物)；象牙饰品(饰品)；小饰物(珠宝)；翡翠；手表；钟表构件	2010年1月28日至 2020年1月27日	衣之家	受让取得
19	6183688	第 18 类	(动物)皮；家具用皮缘饰；皮床单；皮肩带；兽皮；伞；动物用挽具	2010年3月28日至 2020年3月27日	衣之家	受让取得
20	6183689	第 20 类	家具；非金属筐；工作台；像框；藤编制品(不包括鞋、帽、席、垫)；软木工艺品；宠物靠枕；家具用非金属附件枕头；非金属门装置	2010年2月7日至 2020年2月6日	衣之家	受让取得
21	7885262	第 25 类	服装；婴儿全套衣；游泳衣；鞋；帽；袜；手套(服装)；围巾；皮带(服饰)；婚纱	2011年6月14日至 2021年6月13日	Re'nerve	受让取得
22	7885269	第 25 类	服装；婴儿全套衣；游泳衣；鞋；帽；袜；手套(服装)；围巾；皮带(服饰)；婚纱	2011年1月7日至 2021年1月6日	De'sports	受让取得

23	7885286	第 18 类	仿皮；背包；家具用皮装饰； 钱包；手提包；运动包；裘 皮；伞；手杖；马具	2011 年 1 月 7 日至 2021 年 1 月 6 日	De' class	受让取得
24	7885290	第 18 类	仿皮；背包；家具用皮装饰； 钱包；手提包；运动包；裘 皮；伞；手杖；马具	2011 年 1 月 7 日至 2021 年 1 月 6 日	Re' nerve	受让取得
25	7885297	第 18 类	仿皮；背包；家具用皮装饰； 钱包；手提包；运动包；裘 皮；伞；手杖；马具	2011 年 6 月 7 日至 2021 年 6 月 6 日	De' sports	受让取得
26	7885338	第 35 类	广告；数据通讯网络上的在 线广告；商业管理辅助；特 许经营的商业管理；进出口 代理；推销(替他人)；商业场 所搬迁；文秘；审计；寻找 赞助	2011 年 2 月 28 日至 2021 年 2 月 27 日	De' sports	受让取得
27	7885344	第 35 类	广告；数据通讯网络上的在 线广告；商业管理辅助；特 许经营的商业管理；进出口 代理；推销(替他人)；商业场 所搬迁；文秘；审计；寻找 赞助	2011 年 2 月 28 日至 2021 年 2 月 27 日	De' class	受让取得
28	7885359	第 35 类	广告；数据通讯网络上的在 线广告；商业管理辅助；特 许经营的商业管理；进出口 代理；推销(替他人)；商业场 所搬迁；文秘；审计；寻找 赞助	2011 年 2 月 21 日至 2021 年 2 月 20 日	Re' nerve	受让取得
29	8282229	第 35 类	为零售目的在通讯媒体上展 示商品；特许经营的商业管 理；组织商业或广告交易会； 外购服务(商业辅助)；进出口 代理；替他人采购(替其他企 业购买商品或服务)；替他人	2012 年 1 月 7 日至 2022 年 1 月 6 日	 衣之家百货 EASEJAUNTY	受让取得

			推销；会计			
30	8282265	第 35 类	为零售目的在通讯媒体上展示商品；特许经营的商业管理；外购服务(商业辅助)；组织商业或广告交易会；进出口代理；替他人推销；替他人采购(替其他企业购买商品或服务)；人事管理咨询；对购买定单进行行政处理；会计	2011 年 6 月 21 日至 2021 年 6 月 20 日	EASEJAUNTY	受让取得
31	8282273	第 35 类	为零售目的在通讯媒体上展示商品；特许经营的商业管理；外购服务(商业辅助)；组织商业或广告交易会；进出口代理；替他人推销；替他人采购(替其他企业购买商品或服务)；人事管理咨询；对购买定单进行行政处理；会计	2011 年 9 月 14 日至 2021 年 9 月 13 日		受让取得
32	8354866	第 3 类	厕所清洗剂；清洁制剂；去颜料制剂；去污剂；洗洁精；花香料原料；化妆品用香料；香精油；饮料用香精(香精油)；醚香料	2011 年 6 月 7 日至 2021 年 6 月 6 日		受让取得
33	8354882	第 6 类	普通金属合金；金属管道；金属建筑材料；铁路金属材料；普通金属线；钉子；家具用金属附件；五金器具；保险柜；普通金属艺术品	2011 年 6 月 14 日至 2021 年 6 月 13 日		受让取得
34	8354893	第 16 类	画图；印章（印）；文具或家用粘合器（胶水）；绘画材料；速印机	2011 年 7 月 7 日至 2021 年 7 月 6 日		受让取得

35	8354902	第 26 类	席；地板覆盖物；地垫；防滑垫；塑料或橡胶地板块；人工草皮；墙纸	2011 年 6 月 14 日至 2021 年 6 月 13 日		受让取得
36	8354920	第 28 类	木偶；游戏机；玩具；棋类游戏；运动球类；锻炼身体器械；箭弓；竞技手套；圣诞树装饰品（灯饰和糖果除外）；钓具；	2011 年 6 月 14 日至 2021 年 6 月 13 日		受让取得
37	8354935	第 29 类	贝壳类动物(非活)；鱼翅；鱼制食品；蛋；食用油脂；蔬菜沙拉；果冻；精制坚果仁；干食用菌；豆腐制品	2011 年 10 月 21 日至 2021 年 10 月 20 日		受让取得
38	8354947	第 32 类	姜汁啤酒；克瓦斯淡啤酒(非酒精饮料)；麦芽啤酒；制啤酒用麦芽汁；啤酒；烈性酒配料；泡沫饮料用粉；杏仁糖浆；饮料香精；饮料制剂	2011 年 6 月 7 日至 2021 年 6 月 6 日		受让取得
39	8354971	第 33 类	果酒(含酒精)；含水果的酒精饮料；黄酒；鸡尾酒；酒(利口酒)；米酒；葡萄酒；清酒；烧酒；食用酒精	2011 年 6 月 7 日至 2021 年 6 月 6 日		受让取得
40	8354996	第 37 类	厨房设备的安装和修理；电器设备的安装与修理；空调设备的安装与修理；卫生设备的安装和修理；照相器材修理；钟表修理；乐器修复；珠宝首饰修理；娱乐体育设备的安装和修理	2012 年 1 月 21 日至 2022 年 1 月 20 日		受让取得

41	8355015	第 45 类	服装出租；晚礼服出租；殡仪；交友服务；消防；组织宗教集会；领养代理；失物招领服务	2011 年 7 月 7 日至 2021 年 7 月 6 日		受让取得
42	8486454	第 43 类	备办宴席；餐馆；茶馆；酒吧；旅馆预订；住所(旅馆、供膳寄宿处)；咖啡馆；柜台出租；会议室出租；养老院	2014 年 8 月 21 日至 2024 年 8 月 20 日	衣之家生活馆	受让取得
43	8512348	第 3 类	肥皂；护发素；洗面奶；洗涤剂；去污剂；香料；化妆品；香水；牙膏；动物用化妆品	2011 年 8 月 7 日至 2021 年 8 月 6 日	定	受让取得
44	8512404	第 18 类	仿皮革；公文背包；公文包；公文箱；旅行包；书包；手提包；旅行用具（皮件）；钱包；伞	2011 年 8 月 7 日至 2021 年 8 月 6 日	定	受让取得
45	8512461	第 25 类	服装；婴儿全套衣；游泳衣；鞋；帽；袜；手套（服装）；围巾；皮带（服饰）；婚纱	2011 年 8 月 7 日至 2021 年 8 月 6 日	定	受让取得
46	8512507	第 41 类	培训；安排和组织会议；安排和组织培训班；书籍出版；提供在线电子出版物(非下载的)；(在计算机网络上)提供在线游戏；健身俱乐部；俱乐部服务(娱乐或教育)；节目制作；经营彩票	2011 年 11 月 7 日至 2021 年 11 月 6 日	定	受让取得

47	8512534	第 43 类	养老院；日间托儿所(看孩子)；动物寄养	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日	定	受让取得
48	8512551	第 8 类	农业器具(手动的)；园艺工具(手动的)；卷发用手工具(非电)；卷睫毛夹；修指甲工具；手工操作的手工具；刀；剪刀；餐具(刀、叉和匙)；方糖钳	2011 年 8 月 21 日至 2021 年 8 月 20 日	定	受让取得
49	8512564	第 9 类	计算机；内部通讯装置；电视机；电源材料(电线、电缆)；电开关；工业操作遥控电器设备；眼镜；眼镜盒；隐形眼镜；电池	2012 年 2 月 28 日至 2022 年 2 月 27 日	定	受让取得
50	8515269	第 10 类	灯；烹调器具；冷冻设备和装置；空气调节装置；加热装置；太阳能热水器；卫生器械和设备；水净化装置；小型取暖器	2011 年 9 月 14 日至 2021 年 9 月 13 日	定	受让取得
51	8515288	第 15 类	风琴；钢琴；号(乐器)；乐器；吉他；小提琴；乐谱架；乐器盒；校音扳头；乐器架	2011 年 8 月 21 日至 2021 年 8 月 20 日	定	受让取得
52	8515324	第 16 类	纸；印刷品；印刷出版物；照相架；保鲜膜；文具；书写工具；电动或非电动打字机；教学材料(仪器除外)	2011 年 8 月 28 日至 2021 年 8 月 27 日	定	受让取得

53	8515351	第 14 类	贵金属合金；贵金属盒； 贵金属艺术品；戒指（首 饰）；项链（首饰）；银饰品； 人造宝石；角、骨、牙、介 首饰及艺术品；表；钟	2011 年 8 月 21 日至 2021 年 8 月 20 日	定	受让取得
54	8515368	第 20 类	办公家具；家具；非金属容 器（存储和运输用）；工作台； 镜子（玻璃镜）；藤编制品（不 包括鞋、帽、席、垫）；木、 蜡、石膏或塑料艺术品；布 告牌；家具非金属部件；门 的非金属附件	2011 年 8 月 21 日至 2021 年 8 月 20 日	定	受让取得
55	8515387	第 21 类	厨房用具；晾衣架；盥洗室 器具；化妆用具；食物保温 容器；清洁器具（手工操作）	2011 年 11 月 7 日至 2021 年 11 月 6 日	定	受让取得
56	8515396	第 24 类	织物；无纺布；纺织品壁挂； 毡；纺织品毛巾；被罩；被 子；床单和枕套；纺织品或 塑料帘；家具遮盖物	2011 年 8 月 7 日至 2021 年 8 月 6 日	定	受让取得
57	8515417	第 26 类	绣花饰品；发夹；拉链；纽 扣；假发；针；人造花；衣 服垫肩；运动员号码；茶壶 保暖套	2011 年 8 月 7 日至 2021 年 8 月 6 日	定	受让取得
58	8515432	第 27 类	地毯；席；地垫；防滑垫； 门前擦鞋垫；浴室防滑垫； 汽车用垫毯；非纺织品壁挂； 墙纸；飞纺织品制墙帷	2011 年 8 月 7 日至 2021 年 8 月 6 日	定	受让取得

59	8515462	第 28 类	游戏机；玩具；棋；全自动麻将桌（机）；运动球类；锻炼身体器械；体育活动器械；竞技手套；圣诞树装饰品（灯饰和糖果除外）	2011 年 9 月 14 日至 2021 年 9 月 13 日	定	受让取得
60	8519527	第 29 类	奶油(奶制品)；酸奶；食用油；食用油脂；蔬菜色拉；果冻；加工过的瓜子；精制坚果仁	2012 年 2 月 7 日至 2022 年 2 月 6 日	定	受让取得
61	8519549	第 30 类	咖啡；可可制品；糖；糖；非医用营养胶囊；非医用营养液；谷类制品；豆浆；含淀粉食品；食用淀粉	2011 年 8 月 21 日至 2021 年 8 月 20 日	定	受让取得
62	8519569	第 31 类	圣诞树；谷(谷类)；植物；自然花；装饰用干花；活动物；鲜水果；植物种子；宠物食品；动物栖息用品	2011 年 10 月 7 日至 2021 年 10 月 6 日	定	受让取得
63	8519592	第 32 类	啤酒；豆类饮料；葡萄汁；水(饮料)；无酒精果汁饮料；植物饮料；蒸馏水(饮料)；乳酸饮料(果制品,非奶)；矿泉水；饮料制剂	2011 年 8 月 21 日至 2021 年 8 月 20 日	定	受让取得
64	8519619	第 34 类	烟草；香烟盒；香烟嘴；烟灰缸；烟斗；火柴；火柴盒；吸烟用打火机；卷烟纸；香烟滤嘴	2011 年 9 月 7 日至 2021 年 9 月 6 日	定	受让取得

65	8642691	第 3 类	洗涤剂；清洁制剂；皮革保护剂(上光)；玫瑰油；香精油；牙膏；宠物用香波	2013 年 9 月 14 日至 2023 年 9 月 13 日	DEQUICE	受让取得
66	8642706	第 8 类	农业器具(手动的)；园艺工具(手动的)；卷发用手工具(非电)；卷睫毛夹；修指甲工具；手工操作的手工具；刀；剪刀；餐具(刀、叉和匙)；方糖钳	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
67	8642760	第 9 类	计算机；内部通讯装置；电视机；电源材料(电线、电缆)；电开关；工业操作遥控电器设备；电子防盗装置；眼镜；隐形眼镜；电池	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
68	8642780	第 11 类	灯；烹调器具；冷冻设备和装置；空气调节装置；加热装置；太阳能热水器；卫生器械和设备；水净化装置；小型取暖器	2011 年 9 月 14 日至 2021 年 9 月 13 日	DEQUICE	受让取得
69	8642832	第 14 类	贵金属合金；贵金属盒；贵金属艺术品；戒指（首饰）；项链（首饰）；银饰品；人造宝石；角、骨、牙、介首饰及艺术品；表；钟	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
70	8642864	第 15 类	风琴；钢琴；号（乐器）；乐器；吉他；小提琴；乐谱架；乐器盒；校音扳头；乐器架	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得

71	8645106	第 16 类	纸；纸巾；印刷品；印刷出版物；照相架；保鲜膜；文具；书写工具；电动或非电动打字机；教学材料（仪器除外）	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
72	8645112	第 18 类	仿皮革；公文包；公文箱；旅行包；手提包；书包；旅行用具（皮件）；钱包；伞；手杖	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
73	8645126	第 20 类	办公家具；家具；非金属容器（存储和运输用）；工作台；镜子（玻璃镜）；藤编制品（不包括鞋、帽、席、垫）；木、蜡、石膏或塑料艺术品；布告牌；家具非金属部件；门的非金属附件	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
74	8645138	第 21 类	餐具（刀、叉、匙除外）；厨房用具；家用器皿；日用玻璃器皿（包括杯、盘、缸、壶）；饮用器皿；晾衣架；盥洗室器具；牙刷；化妆用具；保温瓶	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
75	8645156	第 24 类	织物；无纺布；纺织品壁挂；毡；纺织品毛巾；被罩；被子；床单和枕套；纺织品或塑料帘；家具遮盖物	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
76	8645166	第 25 类	服装；婴儿全套衣；游泳衣；鞋；帽；袜；手套（服装）；围巾；皮带（服饰）	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得

77	8645182	第 26 类	绣花饰品；发夹；拉链；纽扣；假发；针；人造花；衣服垫肩；运动员号码；茶壶保暖套	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
78	8645204	第 27 类	地毯；席；地垫；防滑垫；门前擦鞋垫；浴室防滑垫；汽车用垫毯；非纺织品壁挂；墙纸；飞纺织品制墙帷	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
79	8645218	第 28 类	游戏机；玩具；棋；全自动麻将桌（机）；运动球类；锻炼身体器械；体育活动器械；竞技手套；圣诞树装饰品（灯饰和糖果除外）；钓具	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
80	8650090	第 29 类	蜜饯；食用油；豆腐制品；果冻；精制坚果仁；牛奶制品；奶油（奶制品）；腌制蔬菜；加工过的瓜子；鱼制食品	2011 年 11 月 7 日至 2021 年 11 月 6 日	DEQUICE	受让取得
81	8650113	第 30 类	咖啡；茶；糖；糖；非医用营养液；糕点；谷类制品；面条；调味品；方便米饭；冰淇淋	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
82	8650138	第 31 类	装饰用干花；鲜水果；植物种子；宠物食品；圣诞树；谷（谷类）；新鲜蔬菜；活动物；自然花；植物	2011 年 11 月 7 日至 2021 年 11 月 6 日	DEQUICE	受让取得

83	8650171	第 32 类	啤酒；无酒精果汁饮料；水(饮料)；矿泉水；葡萄汁；豆类饮料；乳酸饮料(果制品，非奶)；蒸馏水(饮料)；植物饮料；饮料制剂	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
84	8650201	第 33 类	酒(饮料)；清酒；白兰地；含酒精液体；酒精饮料(啤酒除外)；米酒；开胃酒；葡萄酒；黄酒；鸡尾酒	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	DEQUICE	受让取得
85	8662909	第 34 类	香烟嘴；香烟滤嘴；火柴；卷烟纸；火柴盒；香烟盒；吸烟用打火机；烟斗；烟草；烟灰缸	2011 年 9 月 28 日至 2021 年 9 月 27 日	DEQUICE	受让取得
86	8662922	第 35 类	广告；为零售目的在通讯媒体上展示商品；商业管理和组织咨询；组织商业或广告交易会；组织商业或广告展览；特许经营的商业管理；进出口代理；推销(替他人)；商业场所搬迁；计算机数据库信息化	2011 年 11 月 7 日至 2021 年 11 月 6 日	DEQUICE	受让取得
87	8662938	第 41 类	培训；安排和组织会议；书籍出版；节目制作；安排和组织培训班；健身俱乐部；俱乐部服务(娱乐或教育)；提供在线电子出版物(非下载的)；(在计算机网络上)提供在线游戏；经营彩票	2011 年 9 月 28 日至 2021 年 9 月 27 日	DEQUICE	受让取得
88	8662951	第 43 类	住所(旅馆、供膳寄宿处)；咖啡馆；餐馆；饭店；酒吧；茶馆；柜台出租；养老院；日间托儿所(看孩子)；动物寄养	2011 年 11 月 7 日至 2021 年 11 月 6 日	DEQUICE	受让取得

89	8797933	第 3 类	肥皂；化妆品；清洁制剂； 香精油；香水；玫瑰油；皮 革保护剂(上光)；牙膏；宠物 用香波；洗涤剂	2011 年 12 月 28 日至 2021 年 12 月 27 日		受让取得
90	8797952	第 8 类	刀；修指甲工具；卷发用手 工具(非电)；剪刀；卷睫毛夹； 农业器具(手动的)；园艺工具 (手动的)；餐具(刀、叉和匙)； 手工操作的手工具；方糖钳	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
91	8798000	第 9 类	计算机；内部通讯装置；电 视机；电源材料(电线、电缆)； 电开关；工业操作遥控电器 设备；电子防盗装置；眼镜； 隐形眼镜；电池	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
92	8798020	第 11 类	灯；烹调器具；太阳能热水 器；冷冻设备和装置；空气 调节装置；加热装置；水净 化装置；小型取暖器；卫生 器械和设备	2012 年 6 月 7 日至 2022 年 6 月 6 日		受让取得
93	8798079	第 14 类	贵金属合金；珠宝(首饰)； 贵金属盒；银饰品；项链 (首饰)；戒指(首饰)；贵 重金属艺术品；角、骨、牙、 介首饰及艺术品；钟；表	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
94	8798131	第 15 类	乐器；吉他；号(乐器)；钢 琴；风琴；小提琴；乐器盒； 乐谱架；乐器架；校音扳头	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得

95	8798185	第 16 类	文具；纸；纸巾；印刷品；印刷出版物；照相架；保鲜膜；书写工具；电动或非电动打字机；教学材料（仪器除外）	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
96	8798212	第 18 类	手提包；公文包；公文箱；旅行包；旅行用具（皮件）；书包；伞；仿皮革；钱包；手杖	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
97	8798287	第 20 类	办公家具；家具；非金属容器（存储和运输用）；工作台；镜子（玻璃镜）；藤编制品（不包括鞋、帽、席、垫）；木、蜡、石膏或塑料艺术品；布告牌；家具非金属部件；门的非金属附件	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
98	8798308	第 21 类	家用器皿；日用玻璃器皿（包括杯、盘、缸、壶）；化妆用具；晾衣架；饮用器皿；保温瓶；餐具（刀、叉、匙除外）；厨房用具；盥洗室器具；牙刷	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
99	8802004	第 24 类	织物；无纺布；纺织品壁挂；毡；纺织品毛巾；床单和枕套；被子；被罩；家具遮盖物；纺织品或塑料帘	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
100	8802022	第 25 类	服装；鞋；帽；袜；手套（服装）；围巾；皮带（服饰用）；婴儿全套衣；领带；游泳衣	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得

101	8802055	第 26 类	绣花饰品；发夹；纽扣；假发；针；人造花；衣服垫肩；拉链；运动员号码；茶壶保暖套	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
102	8802086	第 27 类	地毯；席；防滑垫；浴室防滑垫；门前擦鞋垫；汽车用垫毯；地垫；墙纸；非纺织品制墙帷；非纺织品壁挂	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
103	8802102	第 28 类	游戏机；玩具；全自动麻将桌（机）；锻炼身体器械；运动球类；体育活动器械；棋；竞技手套；圣诞树装饰品（灯饰和糖果除外）；钓具	2011 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 13 日		受让取得
104	8802134	第 29 类	蜜饯；食用油；豆腐制品；果冻；精制坚果仁；牛奶制品；干食用菌；腌制蔬菜；加工过的瓜子；鱼制食品	2012 年 7 月 7 日至 2022 年 7 月 6 日		受让取得
105	8802161	第 30 类	咖啡；茶；糖；糖；非医用营养液；糕点；谷类制品；面条；调味品；方便米饭；冰淇淋	2012 年 1 月 7 日至 2022 年 1 月 6 日		受让取得
106	8802195	第 31 类	装饰用干花；鲜水果；植物种子；宠物食品；圣诞树；谷（谷类）；新鲜蔬菜；活动物；自然花；植物	2012 年 2 月 14 日至 2022 年 2 月 13 日		受让取得

107	8802220	第 32 类	啤酒；无酒精果汁饮料；水(饮料)；矿泉水；葡萄汁；豆类饮料；乳酸饮料(果制品，非奶)；蒸馏水(饮料)；植物饮料；饮料制剂	2012 年 1 月 7 日至 2022 年 1 月 6 日		受让取得
108	8802251	第 33 类	酒(饮料)；清酒；白兰地；含酒精液体；酒精饮料(啤酒除外)；米酒；开胃酒；葡萄酒；黄酒；鸡尾酒	2012 年 1 月 7 日至 2022 年 1 月 6 日		受让取得
109	8805942	第 34 类	香烟嘴；香烟滤嘴；火柴；卷烟纸；火柴盒；香烟盒；吸烟用打火机；烟斗；烟草；烟灰缸	2011 年 11 月 28 日至 2021 年 11 月 27 日		受让取得
110	8805947	第 35 类	广告；为零售目的在通讯媒体上展示商品；商业管理和组织咨询；组织商业或广告交易会；组织商业或广告展览；特许经营的商业管理；进出口代理；替他人推销；商业场所搬迁；计算机数据库信息化	2011 年 12 月 7 日至 2021 年 12 月 6 日		受让取得
111	8805951	第 41 类	培训；安排和组织会议；书籍出版；节目制作；安排和组织培训班；健身俱乐部；俱乐部服务(娱乐或教育)；提供在线电子出版物(非下载的)；(在计算机网络上)提供在线游戏；经营彩票	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日		受让取得
112	8805957	第 43 类	住所(旅馆、供膳寄宿处)；咖啡馆；餐馆；饭店；酒吧；茶馆；柜台出租；养老院；日间托儿所(看孩子)；动物寄养	2012 年 1 月 7 日至 2022 年 1 月 6 日		受让取得

113	9965936	第2类	着色剂；颜料；计算机、打印机、文字处理机墨盒；油漆；防腐剂；印刷油墨；天然树脂；染料；食物色素；松香水	2012年11月21日至 2022年11月20日	依家美越	原始取得
114	9965954	第3类	肥皂；化妆品；清洁制剂；香精油；香水；玫瑰油；上光剂；牙膏；宠物用香波；洗涤剂	2012年11月21日至 2022年11月20日	依家美越	原始取得
115	9965977	第5类	人用药；医用营养品；兽医药；杀虫剂；医用生物制剂；医用酒精；中药成药；婴儿奶粉；卫生巾；空气清新剂	2012年11月21日至 2022年11月20日	依家美越	原始取得
116	9965997	第6类	钢管；金属建筑材料；金属家具部件；金属锁(非电)；普通金属艺术品；五金器具；金属容器；金属陈列架；金属标志牌；未加工或半加工普通金属	2012年11月21日至 2022年11月20日	依家美越	原始取得
117	9966067	第7类	非手工操作的磨咖啡器；制食品用电动机械；熨衣机；家用豆浆机；洗衣机；厨房用电动机器；非手工操作的手持工具；清洁用吸尘装置；非陆地车辆用传动轴；家用电动榨水果机	2012年11月21日至 2022年11月20日	依家美越	原始取得
118	9971170	第8类	刀；修指甲工具；卷发用手工具(非电)；剪刀；卷睫毛夹；农业器具(手动的)；园艺工具(手动的)；餐具(刀、叉和匙)；手工操作的手工具；方糖钳	2012年11月21日至 2022年11月20日	依家美越	原始取得

119	9971196	第 9 类	计算机；内部通讯装置；电视机；电源材料(电线、电缆)；扬声器音箱；插座、插头和其他连接物(电器连接)；电子防盗装置；隐形眼镜；眼镜；电池	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
120	9971221	第 10 类	振动按摩器；理疗设备；奶瓶；橡皮奶头；拐杖；挖耳勺；医疗机械和仪器；吸奶器；助听器；医用体温计	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
121	9971269	第 11 类	灯；烹调器具；太阳能热水器；冷冻设备和装置；空气调节装置；加热装置；水净化装置；小型取暖器；水暖装置；卫生器械和设备	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
122	9971301	第 12 类	车辆减震器；车辆内装饰品；车辆防盗设备；自行车；婴儿车；车轮胎；电动自行车；手推车；小型机动车；车辆遮阳装置	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
123	9971332	第 13 类	个人防护用喷雾器；火器；引火物；烟火产品；爆竹；猎器；烟花；防暴捕网器；发令纸；焰火	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
124	9971470	第 14 类	贵金属合金；珠宝(首饰)；贵金属盒；银饰品；项链(首饰)；戒指(首饰)；贵金属艺术品；角、骨、牙、介首饰及艺术品；钟；表	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得

125	9971496	第 15 类	乐器；吉他；号（乐器）；钢琴；风琴；小提琴；乐器盒；乐谱架；乐器架；校音扳头	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
126	9978880	第 16 类	文具；纸制和纤维制婴儿尿裤（一次性）；纸巾；印刷品；印刷出版物；照相架；保鲜膜；书写工具；电动或非电动打字机；家具除外的办公必需品	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
127	9978901	第 18 类	手提包；公文箱；公文包；旅行包；旅行用具（皮件）；书包；伞；仿皮革；钱包；手杖	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
128	9978943	第 19 类	木材；非金属建筑材料；非金属砖瓦；防水卷材；非金属建筑物；建筑玻璃；水泥；非金属耐火建筑材料；石头、混凝土或大理石艺术品；建筑石料	2012 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
129	9978979	第 21 类	家用器皿；日用玻璃器皿（包括杯、盘、缸、壶）；化妆用具；晾衣架；饮用器皿；保温瓶；手工操作的磨咖啡器；厨房用具；盥洗室器具；牙刷	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
130	9979002	第 21 类	包装袋；吊床；编织袋；帐篷；网；防水帆布；车辆盖罩（非安装）；填料；瓶用草制包装物；纺织纤维	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得

131	9979033	第 21 类	纺织线和纱；开司米；棉线和棉纱；毛线；绒线；细线和细纱；弹力丝（纺织用）；人造线和纱；亚麻线和纱；毛线和粗纺毛纱	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
132	9979060	第 24 类	织物；无纺布；纺织品壁挂；毡；纺织品毛巾；床单和枕套；被子；被罩；家具遮盖物；纺织品或塑料帘	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
133	9979081	第 25 类	服装；鞋；帽；袜；手套（服装）；围巾；皮带（服饰用）；婴儿全套衣；领带；游泳衣	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
134	9984921	第 26 类	绣花饰品；发夹；纽扣；假发；针；人造花；衣服垫肩；拉链；运动员号码；茶壶保暖套	2013 年 2 月 14 日至 2023 年 2 月 13 日	依家美越	原始取得
135	9984943	第 27 类	地毯；席；防滑垫；浴室防滑垫；门前擦鞋垫；汽车用垫毯；地垫；墙纸；非纺织品制墙帷；非纺织品壁挂	2013 年 1 月 28 日至 2023 年 1 月 27 日	依家美越	原始取得
136	9984961	第 28 类	游戏机；玩具；全自动麻将桌(机)；锻炼身体器械；运动球类；体育活动器械；棋；竞技手套；圣诞树装饰品(灯饰和糖果除外)；钓具	2013 年 4 月 21 日至 2023 年 4 月 20 日	依家美越	原始取得

137	9984991	第 29 类	蜜饯；食用油；豆腐制品； 果冻；精制坚果仁；牛奶制 品；干食用菌；腌制蔬菜； 肉；鱼制食品	2013 年 2 月 7 日至 2023 年 2 月 6 日	依家美越	原始取得
138	9985004	第 34 类	香烟嘴；香烟滤嘴；卷烟纸； 火柴；火柴盒；香烟盒；吸 烟用打火机；烟斗；烟草； 烟灰缸	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
139	9985022	第 30 类	咖啡；茶；糖；糖；非医用 营养液；糕点；谷类制品； 面条；调味品；方便米饭； 冰淇淋	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
140	9985049	第 31 类	饲料；鲜水果；植物种子； 动物栖息用品；树木；谷(谷 类)；新鲜蔬菜；活动物；自 然花；植物	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
141	9985072	第 32 类	啤酒；无酒精果汁饮料；水 (饮料)；无酒精饮料；可乐； 豆类饮料；乳酸饮料(果制品， 非奶)；奶茶(非奶为主)；植 物饮料；饮料制剂	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
142	9985095	第 33 类	酒(饮料)；清酒；白兰地；含 酒精液体；酒精饮料(啤酒除 外)；米酒；开胃酒；葡萄酒； 黄酒；鸡尾酒	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得

143	9988233	第 35 类	广告；为零售目的在通讯媒体上展示商品；商业管理和组织咨询；组织商业或广告交易会；特许经营的商业管理；组织商业或广告展览；进出口代理；替他人推销；商业场所搬迁；计算机数据库信息系统化	2012 年 12 月 28 日至 2022 年 12 月 27 日	依家美越	原始取得
144	9988255	第 36 类	保险；金融服务；不动产出租；不动产代理；不动产管理；住所(公寓)；典当；艺术品估价；商品房销售；金融咨询	2012 年 12 月 28 日至 2022 年 12 月 27 日	依家美越	原始取得
145	9988267	第 37 类	建筑；室内装璜；电器设备的安装与修理；车辆保养和修理；清洗衣服；空调设备的安装与修理；照相器材修理；家具保养；室内装璜修理；艺术品修复	2012 年 12 月 28 日至 2022 年 12 月 27 日	依家美越	原始取得
146	9988285	第 38 类	计算机辅助信息与图像传输；电子公告牌服务(通讯服务)；提供与全球计算机网络的电讯联接服务；远程会议服务；电子邮件；信息传送；提供数据库接入服务；光纤通讯；计算机终端通讯；通讯社	2012 年 12 月 28 日至 2022 年 12 月 27 日	依家美越	原始取得
147	9988312	第 39 类	运输；海上运输；汽车运输；车辆租赁；货物贮存；安排游艇旅行；旅行社(不包括预定旅馆)；快递(信件或商品)；观光旅游；商品包装	2013 年 3 月 14 日至 2023 年 3 月 13 日	依家美越	原始取得

148	9993830	第 41 类	培训；安排和组织会议；书籍出版；节目制作；安排和组织培训班；健身俱乐部；俱乐部服务(娱乐或教育)；提供在线电子出版物(非下载的)；(在计算机网络上)提供在线游戏；经营彩票	2013 年 7 月 7 日至 2023 年 7 月 6 日	依家美越	原始取得
149	9993852	第 40 类	金属铸造；纺织品精细加工；木器制作；纸张加工；食物熏制；榨水果；服装制作；服装修改；空气净化；印刷	2013 年 7 月 14 日至 2023 年 7 月 13 日	依家美越	原始取得
150	9993864	第 42 类	化妆品研究；纺织品测试；把有形的数据和文件转换成电子媒体；计算机软件设计；计算机租赁；服装设计；工业品外观设计；室内装饰设计；替他人创建和维护网站；城市规划	2013 年 7 月 14 日至 2023 年 7 月 13 日	依家美越	原始取得
151	9993887	第 43 类	住所(旅馆、供膳寄宿处)；咖啡馆；餐馆；饭店；酒吧；茶馆；柜台出租；养老院；日间托儿所(看孩子)；动物寄养	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得
152	9993912	第 44 类	理疗；美容院；宠物饲养；庭园设计；植物养护；疗养院；眼镜行；芳香疗法；按摩；修指甲	2013 年 7 月 14 日至 2023 年 7 月 13 日	依家美越	原始取得
153	9993946	第 45 类	私人保镖；社交陪伴；服装出租；家政服务；婚姻介绍所；知识产权咨询；安全及防盗警报系统的监控；殡仪；交友服务；安全咨询	2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日	依家美越	原始取得

154	10997679	第 35 类	广告；商业管理咨询；进出口代理；人员招收；商业企业迁移；文字处理；会计；自动售货机出租；广告策划；外购服务(商业辅助)	2013 年 9 月 21 日至 2023 年 9 月 20 日		原始取得
155	10997700	第 9 类	复印机(照相、静电、热)；灭火设备；眼镜；电池；动画片；电暖衣服	2014 年 6 月 14 日至 2024 年 6 月 13 日		原始取得
156	10997716	第 14 类	贵金属合金；贵金属盒；首饰盒；项链(首饰)；翡翠；钟；手表；戒指(首饰)；装饰品(珠宝)；银制工艺品	2013 年 10 月 21 日至 2023 年 10 月 20 日		原始取得
157	10997733	第 16 类	纸巾；印刷品；印刷出版物；照片(印刷的)；包装纸；书籍装订材料；文具；打印器(办公用品)；钢笔；绘画材料	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日		原始取得
158	10997750	第 18 类	动物皮；手提包；毛皮制覆盖物；皮制带子；伞；手杖；牵引动物用皮索；制香肠用肠衣；人造革箱；旅行用具(皮件)	2013 年 12 月 21 日至 2023 年 12 月 20 日		原始取得
159	10997766	第 20 类	家具；非金属箱；非金属台阶(梯子)；镜子(玻璃镜)；竹子；黄琥珀；不发光非金属门牌；食品用塑料装饰品；桌面；枕头	2013 年 11 月 21 日至 2023 年 11 月 20 日		原始取得

160	10997779	第 21 类	家用或厨房用容器；玻璃杯（容器）；日用陶瓷（包括盆、碗、盘、缸、坛、罐、砂锅、壶、炆器餐具）；瓷器装饰品；盥洗室器具；刷子；牙刷；化妆用具；厨房用擦垫；家庭用陶瓷制品	2013 年 12 月 21 日至 2023 年 12 月 20 日		原始取得
161	10997807	第 24 类	装饰织品；毛巾布；塑料材料（纤维代用品）；纺织品制壁挂；毡；纺织品毛巾；床上用覆盖物；家具遮盖物；门帘；洗涤用手套	2013 年 12 月 21 日至 2023 年 12 月 20 日		原始取得
162	11001965	第 28 类	玩具；象棋；运动用球；锻炼身体器械；射箭用器具；体育活动器械；游泳池（娱乐用品）；护身；钓鱼用具；圣诞树装饰用品（照明用物品和糖果除外）	2014 年 3 月 14 日至 2024 年 3 月 13 日		原始取得
163	11002000	第 29 类	肉；鱼制食品；水果罐头；汤；蛋；牛奶；食用油；蔬菜色拉；食用果冻；以果蔬为主的零食小吃	2014 年 3 月 21 日至 2024 年 3 月 20 日		原始取得
164	11002048	第 30 类	咖啡；茶；糖；糖果；蜂蜜；饼干；谷粉制食品；面粉；食品用香料	2013 年 12 月 7 日至 2023 年 12 月 6 日		原始取得
165	11002111	第 31 类	树木；谷(谷类)；自然花；供展览用动物；坚果(水果)；新鲜蔬菜；动物食品；谷种；宠物用香沙；酿酒麦芽	2013 年 12 月 7 日至 2023 年 12 月 6 日		原始取得

166	11002160	第 32 类	啤酒；无酒精果汁；饮料制作配料；麦芽啤酒；矿泉水(饮料)；汽水；奶茶(非奶为主)；烈性酒配料；酸梅汤；乳酸饮料(果制品,非奶)	2013 年 9 月 28 日至 2023 年 9 月 27 日		原始取得
167	11002216	第 33 类	果酒(含酒精)；开胃酒；鸡尾酒；葡萄酒；烈酒(饮料)；清酒(日本米酒)；威士忌；黄酒；食用酒精；烧酒；	2013 年 9 月 28 日至 2023 年 9 月 27 日		原始取得
168	11002254	第 43 类	咖啡馆；餐厅；会议室出租；日间托儿所(看孩子)；动物寄养；自助餐厅；茶馆；寄宿处；出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿	2014 年 6 月 14 日至 2024 年 6 月 13 日		原始取得
169	11061281	第 14 类	玛瑙；小饰物(首饰)；金刚石；珠宝首饰；珍珠(珠宝)；人造珠宝；翡翠；人造金刚石；银制工艺品；玉雕首饰	2013 年 10 月 21 日至 2023 年 10 月 20 日	三和	原始取得
170	9231796	第 25 类	童装；服装；游泳衣；足球鞋；鞋；帽；袜；领带；皮带(服饰用)；婚纱	2012 年 8 月 14 日至 2022 年 8 月 13 日		受让取得
171	9316570	第 25 类	童装；服装；游泳衣；足球鞋；鞋；帽；袜；领带；皮带(服饰用)；婚纱	2012 年 4 月 21 日至 2022 年 4 月 20 日		受让取得

172	9563719	第 25 类	童装；服装；游泳衣；足球鞋；鞋；帽；袜；领带；皮带（服饰用）；婚纱	2012 年 7 月 7 日至 2022 年 7 月 6 日		受让取得
173	9634687	第 25 类	童装；服装；游泳衣；足球鞋；鞋；帽；袜；领带；皮带（服饰用）；婚纱	2012 年 7 月 28 日至 2022 年 7 月 27 日		受让取得

注：目前公司正在办理将权利人由“杭州依家美越百货有限公司”变更为“衣之家商业管理股份有限公司”的变更手续。

4、著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司无著作权。

5、公司域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有38项注册域名，具体情况如下表所示：

序号	域名名称	注册有效期	备案号/证书编号
1	yzjbh.com	2012.6.15-2017.6.15	浙 ICP 备 11065736 号-2
2	easga.com	2011.12.12-2018.12.12	浙 ICP 备 11065736 号-1
3	easga	2011.12.12-2018.12.12	20160229151117
4	easga.cc	2011.12.12-2016.12.12	20160229151724
5	easga.cn	2011.12.12-2016.12.12	20160229152229
6	easga.com.cn	2011.12.12-2016.12.12	20160229152111
7	easga.mobi	2011.12.12-2016.12.12	20160229152205
8	easga.net	2011.12.12-2016.12.12	20160229151805
9	easga.net.cn	2011.12.12-2016.12.12	20160229152008
10	dequice.com.cn	2010.9.16-2018.9.16	20160229152049
11	dequice.cn	2010.9.17-2018.9.17	20160229152126

12	dequice.com	2010.9.16-2018.9.16	20160229151837
13	衣之家	2005.7.29-2018.7.29	20160229152148
14	衣之家.中国	2007.5.25-2018.5.25	20160229152510
15	衣之家.网络	2007.5.25-2018.8.20	20160229152118
16	衣之家.公司	2007.5.25-2018.8.20	20160229151158
17	衣之家.net	2013.5.20-2018.5.28	20160229152415
18	衣之家.网址	2005.7.29-2018.7.29	20160229151755
19	衣之家.com	2013.5.20-2020.8.1	20160229152213
20	衣之家.cc	2011.3.28-2021.3.28	20160229152614
21	衣之家.cn	2007.5.25-2018.5.25	20160229152306
22	衣之家百货.网络	2011.3.16-2016.8.20	20160229151946
23	衣之家百货.公司	2011.3.16-2016.8.20	20160229152022
24	衣之家折扣.网络	2011.3.16-2016.8.20	20160229151851
25	衣之家折扣.公司	2011.3.16-2016.8.20	20160229152133
26	衣之家折扣店.网络	2011.3.16-2016.8.20	20160229152035
27	衣之家折扣店.公司	2011.3.16-2016.8.20	20160229151648
28	YZJBH	2012.6.15-2017.6.15	20160229151844
29	YZJBH.网址	2012.6.15-2017.6.15	20160229152527
30	yzjbh.cc	2012.6.15-2017.6.15	20160229151658
31	yzjbh.cn	2012.6.15-2017.6.15	20160229151134
32	yzjbh.com.cn	2012.6.15-2017.6.15	20160229152220
33	yzjbh.com.	2012.6.15-2017.6.15	20140424102930
34	yzjbh.net.cn	2012.6.15-2017.6.15	20160229151108
35	yzjbh.net	2012.6.15-2017.6.15	20160229152056

注：目前公司正在办理将权利人由“杭州依家美越百货有限公司”变更为“衣之家商业管理股份有限公司”的变更手续。

（三）业务许可资格（资质）情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的相关业务许可或资格情况如下表所示：

1、卫生许可证

序号	公司名称	许可证号	发证机关	许可范围	有效期
1	时代依家 美越	浙卫公证字[2016]第 330102000019号	杭州市上城区卫 生局	商场	2016.02.29 至 2020.02.28
2	肖隆依家 美越	浙卫公证字[2016]第 330109000081号	杭州市萧山区卫 生和计划生育局	商场	2016.02.26 至 2020.02.25
3	城东衣之 家	浙卫公证字[2015]第 330104000111号	杭州市江干区卫 生和计划生育局	商场(店)	2015.07.15 至 2019.07.14
4	建德依家 美越	浙卫公证字[2016]第 330182000012号	建德市卫生和计 划生育局	商场(店)	2016.03.01 至 2020.02.29
5	安徽依家 美越	皖合卫公证字[2014] 第 340102123号	合肥市瑶海区卫 生局	商场(店)	2014.06.06 至 2018.06.05

2、消防备案登记证或消防安全检查合格证

序号	公司名称	备案号	备案机关	类别或使用 性质	备案时间
1	时代依家 美越	(上)公消备(2006) 字第 0106号	上城区公安分 局消防大队	大型市场	2006.07.05
2	肖隆依家 美越	(萧)公消备(2012) 字第 0737号	杭州市公安消 防支队萧山区 大队	商场	2012.04.09
3	城东衣之 家	江公消安检许字 [2009]第 0036号	江干区公安分 局消防大队	商场	2009.08.03
4	建德依家 美越	建公消安检许字 [2012]第 0002号	建德市公安消 防大队	商场	2012.01.12
5	安徽依家 美越	合瑶公消安检字 [2013]第 0129号	合肥市瑶海区 公安消防大队	商场	2013.12.02

3、设置路外停车场备案登记证

序号	公司名称	备案号	备案机关	类别或使用 性质	备案有效期
1	城东衣之 家	江字[2016]037号	杭州市公安局 交通警察局	共用建筑配 建停车场	2016.01.19- 2019.01.18

4、出版物经营许可证

序号	公司名称	许可证号	备案机关	类别或使用性质	有效期
1	城东衣之家	新出发零字第 00028 号	杭州市江干区文化广电新闻出版局	音像制品、书刊、电子出版物零售	2015.03.24-2019.03.23

5、食品流通许可证

序号	公司名称	许可证号	备案机关	类别或使用性质	有效期
1	城东衣之家	SP3301041210024891	杭州市江干区市场监督管理局	批发及零售：预包装食品	2015.06.26-2018.06.25
2	肖隆依家美越	SP3301811210123037	杭州市萧山区市场监督管理局	批发及零售：预包装食品	2015.04.19-2017.11.30

6、单用途商业预付卡发卡企业备案登记证

序号	公司名称	备案号	备案机关	类别或使用性质	备案有效期
1	依家美越	330000BAA0023	浙江省商务厅	零售业/综合零食	2013.01.25-2018.01.24

(四) 重要固定资产情况

1、公司固定资产包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备、运输工具等。截至2015年11月30日，其账面价值占比分别为0.19%、63.21%、33.00%和3.61%。

固定资产类型	金额（元）	比例（%）
一、固定资产原值合计	16,913,617.82	100.00
1、房屋及建筑物	54,357.33	0.32
2、通用设备	11,728,530.11	69.34
3、专用设备	3,993,300.38	23.61
4、运输工具	1,137,430.00	6.72
二、固定资产账面价值合计	7,421,888.24	100.00
1、房屋及建筑物	13,907.25	0.19

固定资产类型	金额（元）	比例（%）
2、通用设备	4,691,203.88	63.21
3、专用设备	2,448,897.75	33.00
4、运输工具	267,879.36	3.61

2、截至本公开转让说明书签署之日，公司无自有房产，公司及子公司房屋租赁情况如下：

序号	承租人	出租人	位置	建筑面积（m ² ）	租赁期限	房产证号
1	城东衣之家	杭州天城儿童用品有限公司	杭州市秋涛北路270号	18,146	2015.2.20-2025.2.19	集体土地使用证（杭江集用2000字第000006号）
2	肖隆衣之家	杭州众安恒隆商厦有限公司	杭州萧山区山阴路众安恒隆广场C区一至三层商业用房	16,517.3	2007.11.30-2017.11.30	杭房权证萧字第00016153号
3	时代依家美越	288户业主	上城区庆春路227号	18,714.14	2011.1.1-2018.12.31	各业主房产证
4	建德衣之家	浙江锦润百货有限公司	建德市新安江街道严州大道1339号金马中心	13,900.38	2011.12.12-2020.12.11	各业主房产证
5	安徽衣之家	安徽宝业商业管理有限公司	合肥市瑶海区长江东路与东二环交叉口西北角宝业·东城时代广场商业G区一、二、三层部分	17,335	2013.11.24-2028.11.23	正在办理
6	天城路衣之家	杭州运河集团投资发展有限公司	天城路与机场路交叉口天城国际商业中心地下二层至地上四层	34,440	2016.1.1-2030.12.31	正在办理
7	城西分公司	杭州宋盒资产管理有限公司	杭州市西湖区文一路294号一层至二层编号为101、201的	5,336	2016.6.1-2031.4.30	杭房权证西更字第05039888号

			场地			
--	--	--	----	--	--	--

3、通用设备、专用设备包括营业柜台、供电系统、消防系统、空调系统、POS 收款机、电脑等，具体情况如下：

序号	固定资产名称	原值（元）	累计折旧（元）	账面价值（元）	资产成新率（%）
1	自营柜台	1,089,581.94	91,439.48	998,142.46	91.61
2	供电系统	961,128.73	83,701.86	877,426.87	91.29
3	消防设计、安装	960,117.00	83,613.75	876,503.25	91.29
4	临安中岛调整柜台货架	743,867.22	129,554.15	614,313.07	82.58
5	消防系统	465,710.00		465,710.00	100.00
6	营业柜台	411,791.16	33,629.75	378,161.41	91.83
7	营业柜台	407,500.86	32,487.51	375,013.35	92.03
8	空调系统	340,680.00	29,668.76	311,011.24	91.29

（五）员工情况

1、员工基本情况

截至 2015 年 11 月 30 日，公司共有员工 352 名，年龄、学历及岗位分布如下所示：

（1）年龄结构

公司各年龄段人员及占比如下所示：

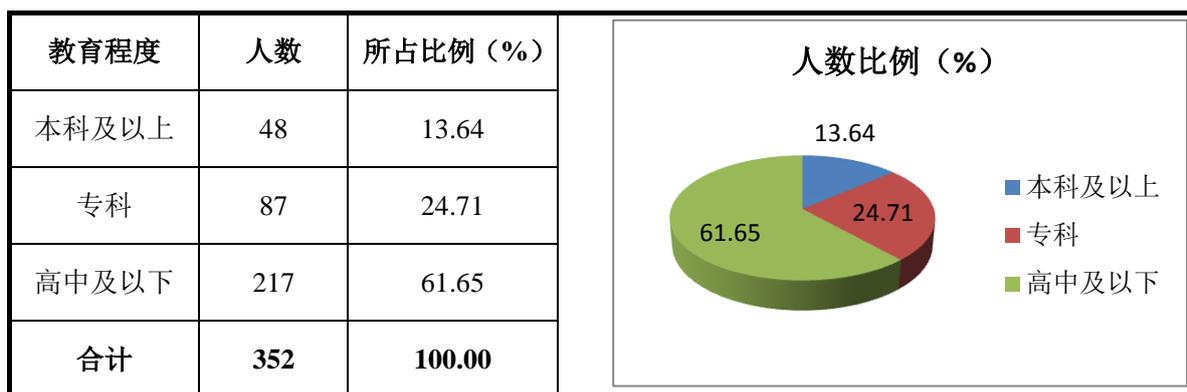
年龄结构	人数	所占比例（%）
17-29 岁	112	31.82
30-39 岁	143	40.63
40 岁及以上	97	27.55
合计	352	100.00

人数比例（%）

- 17-29岁
- 30-39岁
- 40岁以上

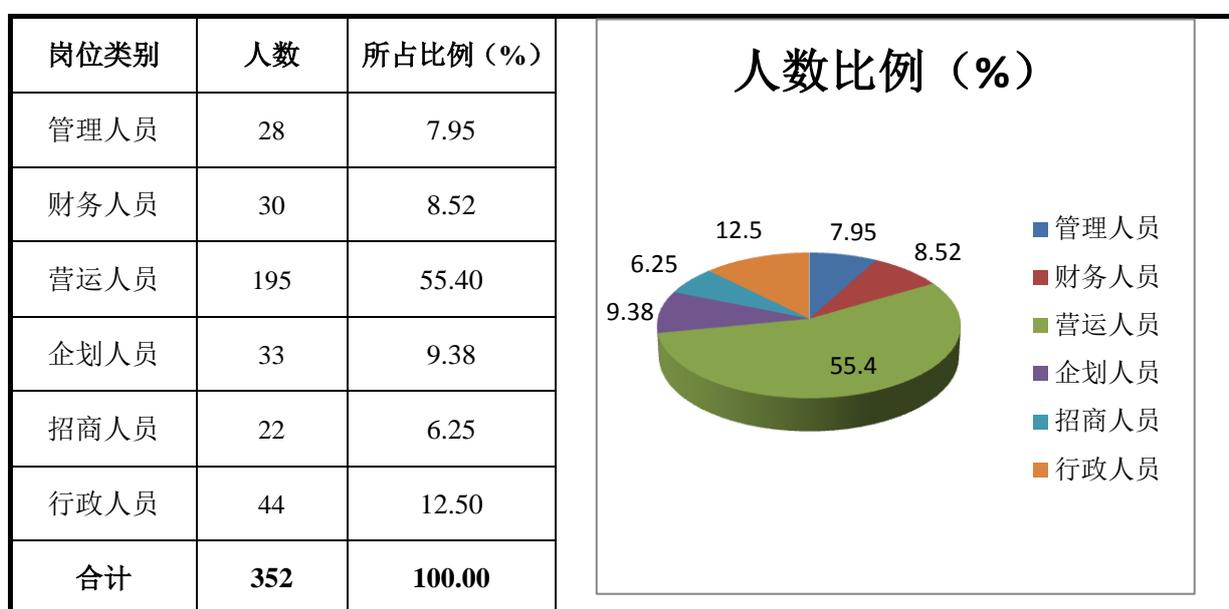
（2）教育程度结构

公司员工教育程度结构如下所示：



(3) 岗位结构

公司员工占比最多的是行政人员，其次为营运人员、企划人员、财务人员、管理人员和招商人员任职分布结构如下所示：



根据公司提供的员工教育背景、学历、职业经历等情况，公司的营运、企划、行政、财务等员工多数具有与其岗位相关的学历和工作背景，各岗位员工与公司业务具有匹配性，同时公司各岗位人员配置齐全、设置合理，对于公司整体经营具有互补性。

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有4名核心技术人员。

丁越军先生，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主

要股东及持股情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

王磊先生，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

顾灵华先生，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

谢芳玲女士，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况”。

(2) 核心技术（业务）团队在近两年内发生重大变动的情况和原因

最近两年核心技术团队未发生重大变动。

(3) 核心技术人员持股情况

报告期内公司核心技术人员持股情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	丁越军	董事长、总经理	41,739,540	69.5659%
2	王磊	董事、副总经理	515,985	0.8600
3	顾灵华	董事、副总经理	989,031	1.6484
4	谢芳玲	董事、副总经理、财务总监	2,386,551	3.9776

四、公司业务经营情况

（一）主营业务收入构成及产品的销售情况

目前公司主要业务收入构成主要为折扣百货商品销售收入及租金收入，具体情况如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
----	------------	--------	--------

	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
联营	578,147,468.04	93.64	613,561,511.91	93.72	551,859,773.03	94.45
自营	1,380,080.75	0.22	7,884,721.09	1.20	6,370,056.66	1.09
租赁	21,720,277.62	3.52	18,804,717.17	2.87	14,832,249.27	2.54
其他	16,137,872.74	2.61	14,421,839.58	2.20	11,245,373.33	1.92
合计	617,385,699.15	100.00	654,672,789.75	100.00	584,307,452.29	100.00

由上表可以看出,报告期内公司主营业务收入构成主要为折扣百货商品销售收入,公司业务明确,主营业务突出。

(二) 公司的主要客户及前五名客户情况

1、主要服务对象

公司属于百货零售行业,客户均为终端消费者,客户流动性较大且分散,单个零售客户销售金额很小;同时,公司将门店部分铺位出租而取得租金收入。因此,公司前五大客户销售收入均系租金收入,前五大客户占比较低。

2、报告期内各期前五名客户销售额及其占当期销售总额比重情况

(1) 2015年1-11月

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
杭州屈臣氏个人用品商店有限公司	3,303,669.29	0.54
杭州市江干区金钉子美食娱乐厅	3,291,125.68	0.53
广州友谊班尼路服饰有限公司杭州第五分店	2,878,578.40	0.47
宋秀珍	1,692,350.00	0.27
杭州麦冠餐饮管理有限公司	1,224,845.00	0.20
合计	12,390,568.37	2.01

(2) 2014年度

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
杭州市江干区金钉子美食娱乐厅	3,447,760.48	0.53

杭州屈臣氏个人用品商店有限公司	3,148,521.89	0.48
广州友谊班尼路服饰有限公司杭州第五分店	1,549,605.57	0.24
杭州肯德基有限公司	1,166,590.00	0.18
杭州瑞堡餐饮管理有限公司	1,012,928.53	0.15
合 计	10,325,406.47	1.58

(3) 2013年度

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
杭州市江干区金钉子美食娱乐厅	3,385,918.88	0.58
绫致服装销售(天津)有限公司	2,998,036.04	0.51
杭州屈臣氏个人用品商店有限公司	2,098,891.79	0.36
杭州肯德基有限公司	1,170,164.20	0.20
杭州瑞堡餐饮管理有限公司	947,709.72	0.16
合 计	10,600,720.63	1.81

报告期内，公司前五大客户占比分别为1.81%、1.58%和2.01%，占比很低。公司股东及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未在上述前五大客户中占有权益。

公司自营与联营模式下基本均为个人客户，现金结算的金额及占比情况如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
现金结算金额	174,323,339.60	212,256,973.71	199,606,993.27
占比	25.63%	29.18%	31.14%

目前公司自营与联营模式下顾客现金结算占比约为25%，其余部分已银行卡等方式结算。

(三) 公司的主要原材料及前五大供应商情况

1、主要产品的原材料、能源及供应情况

(1) 主要产品原材料构成

公司主营业务成本均为购货成本。

(2) 公司水、电等能源供应情况

公司经营所需要的水、电主要由当地市政供管网供应，能够满足经营所需。

2、报告期内各期前五名供应商采购金额及占当期采购总额的比重情况

(1) 2015 年 1-11 月

供应商名称	采购金额(元)	占当期采购总额的比例(%)
绫致时装销售(天津)有限公司	23,595,688.55	5.12
百丽鞋业(上海)有限公司	23,137,074.64	5.02
杭州宇振体育用品有限公司	17,610,073.31	3.82
浙江易川体育用品连锁有限公司	13,312,591.15	2.89
坚持我的服饰(杭州)股份有限公司	12,363,370.28	2.68
合 计	90,018,797.93	19.52

(2) 2014 年度

供应商名称	采购金额(元)	占当期采购总额的比例(%)
绫致时装销售(天津)有限公司	28,064,753.45	5.69
百丽鞋业(上海)有限公司	24,820,515.96	5.03
坚持我的服饰(杭州)股份有限公司	15,221,860.23	3.09
浙江易川体育用品连锁有限公司	14,977,677.88	3.04
杭州锐豪体育用品有限公司	12,644,252.17	2.56
合 计	95,729,059.69	19.40

(3) 2013 年度

供应商名称	采购金额(元)	占当期采购总额的比例(%)
绫致时装销售(天津)有限公司	32,606,588.86	7.16
百丽鞋业(上海)有限公司	20,601,318.72	4.52
浙江易川体育用品连锁有限公司	14,385,563.61	3.16

坚持我的服饰(杭州)股份有限公司	13,586,670.66	2.98
杭州周记珠宝有限公司	11,361,833.32	2.49
合 计	92,541,975.17	20.32

公司股东及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未在上述前五大供应商中占有权益。

(四) 重大业务合同及履行情况

公司重大合同是正在履行或将要履行且对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同,包括但不限于采购、销售、借款、担保等商务合同。

1、重大销售合同(金额100.00万元以上)

序号	签订时间	客户名称	合同金额	合同期限	履行情况
1	2011.05.19	时代店-广州友谊班尼路服饰有限公司	首年和第二年每年租金 331.13 万, 第三和四年每年租金 351.00 万, 第五年租金 371.97 万; 管理费 0.97 万/月	2011.07.22-2016.07.21	尚在履行中
2	2011.05.26	时代店-杭州屈臣氏个人用品商店有限公司	固定租金和营业额抽成两者取高	2011.05.26-2018.12.31	尚在履行中
3	2013.08.30	建德店-杭州麦冠餐饮管理有限公司	2014-2015 年每年租金 138.52 万, 2016-2017 年每年租金 145.44 万, 2018-2019 年每年租金 152.72 万, 2020 年租金 133.55 万; 物业管理费每年 4.14 万	2013.09.01-2020.10.30	尚在履行中
4	2014.07.30	时代店-宋秀珍	固定租赁费用和营业额租金两者取高	2014.08.01-2018.12.31	尚在履行中
5	2015.05.01	城东店-杭州市江干区金钉子美食娱乐厅	租金首年 216 万, 运营服务费首年 144 万, 第二年起递增 6%	2015.06.01-2019.03.14	尚在履行中

6	2015.05.07	城东店-杭州瑞堡餐饮管理有限公司	租金首年 66.78 万，运营服务费首年 44.52 万，第二年起递增 6%	2015.05.11-2019.05.08	尚在履行中
---	------------	------------------	--	-----------------------	-------

2、重大采购合同（金额100.00万元以上）

序号	签订日期	供应商名称	合同期限	履行情况
1	2015.11.02	时代店-杭州宇振体育用品有限公司-NEW BALANCE	2015.10.01-2015.12.31	履行完毕
2	2015.04.01	时代店-百丽鞋业（上海）有限公司-CLARKS	2015.04.01-2015.12.31	履行完毕
3	2015.01.01	时代店-浙江易川体育用品连锁有限公司-匡威	2015.01.01-2015.12.31	履行完毕
4	2015.04.01	时代店-浙江迈盛悦合体育用品有限公司-KAPPA	2015.04.01-2016.03.31	履行完毕
5	2015.01.01	时代店-杭州博大物资有限公司-耐克	2015.01.01-2015.12.31	履行完毕
6	2014.04.01	城东店-绫致时装销售（天津）有限公司-SELECTED	2014.04.01-2016.03.31	履行完毕
7	2015.01.01	城东店-杭州锐豪体育用品有限公司-阿迪达斯	2015.01.01-2015.12.31	履行完毕
8	2014.03.01	城东店-衣念（上海）时装贸易有限公司-ROEM	2014.03.01-2016.02.28	履行完毕
9	2014.12.24	城东店-坚持我的服饰（杭州）股份有限公司-JASONWOOD	2015.01.01-2015.12.31	履行完毕
10	2014.12.01	萧山店-杭州周记珠宝有限公司-周大福	2014.12.01-2015.11.30	履行完毕
11	2015.07.01	萧山店-杭州双键体育用品有限公司-耐克 360	2015.07.01-2015.12.31	履行完毕
12	2015.04.01	萧山店-宁波市臻荣品牌管理有限公司-GXG	2015.04.01-2016.03.31	履行完毕
13	2013.09.28	合肥店-合肥宝勋体育用品商贸有限公司-THE NORTH FACE	2013.09.28-2016.09.27	尚在履行中
14	2014.08.20	合肥店-安徽淄博体育用品有限公司-阿迪达斯休闲	2014.08.20-2015.08.19	履行完毕
15	2014.09.28	合肥店-合肥一动体育用品销售有限公司-李宁	2014.09.28-2015.09.27	履行完毕
16	2015.10.01	合肥店-宁波雅戈尔服饰有限公司安徽分公司-雅戈尔	2015.10.01-2016.09.30	尚在履行中

注：合同金额包括合同扣率、广告费、信用卡结算手续费。

（五）各门店单店基本经营情况及分析

1、报告期内各年度门店名称、地域分布、营业面积、开业时间、租金水平、装修支出如下表所示：

门店名称	地域分布	营业面积	开业时间 [注]	租金水平 (万元)	装修支出 (万元)
时代店	市区中心，湖滨路步行街与庆春路交汇口	18,822	2005年6月	3,461.11	1,466.09
城东店	城东江干区天城路	18,146	2009年5月	1,688.38	750.29
萧家店	萧山恒隆广场	16,517	2007年11月	1,122.97	124.51
建德店	建德金马中心	13,900	2012年1月	300.31	72.91
临安店	临安市锦城街道城中街708号	9,217	2012年1月	已停业	484.38
合肥店	合肥东二环当涂路宝业东城广场	17,335	2013年10月	879.51	478.38

注：时代店、城东店、萧家店均于公司成立前已开业，均为丁越军所实际控制，2011年引入华平公司后注入依家美越。

2、报告期内各年度门店营业税缴税金额如下表所示：

营业税缴税金额	2015年1-11月	2014年度	2013年度
时代店	711,070.10	619,127.82	333,168.90
城东店	715,537.36	615,113.58	550,700.09
萧家店	223,582.61	235,033.73	175,144.24
建德店	107,887.61	81,043.87	49,197.02
临安店	944.27	1,014.86	24,816.84
合肥店	56,698.04	39,944.93	6,928.05

3、报告期内单店的收入和净利润数据及比较

收入	2015年1-11月	2014年度	2013年度
时代店	306,432,395.34	322,187,483.12	305,399,108.20
城东店	118,295,167.64	128,270,420.81	115,967,831.96
萧家店	87,444,828.74	120,369,816.40	124,000,046.16
建德店	12,968,203.33	20,026,462.08	20,645,670.46
临安店	79,885.36	803,721.75	9,006,133.93

合肥店	89,356,434.14	60,122,936.27	7,196,773.75
-----	---------------	---------------	--------------

净利润	2015年1-11月	2014年度	2013年度
时代店	9,902,661.33	-11,169,093.53	-700,144.37
城东店	5,184,959.75	9,396,658.56	-1,891,321.82
萧山店	-92,572.27	-6,097,419.19	-1,714,710.39
建德店	-2,685,993.98	-3,198,508.75	-5,810,748.68
临安店	304,982.52	-1,541,686.80	-14,342,847.46
合肥店	359,589.42	-2,032,987.17	-5,938,333.45

注：时代店、萧山店 2014 年度均由于临安店停业而计提其他应收款坏账准备和资产减值损失分别为 1,350 万元、500 万元。

老店分析：

时代店：时代店系公司最早开设的门店，地处杭州传统商圈，地理位置优越，客流量大，目前每年销售规模均较大，且有小幅增长趋势，盈利能力不断提高，发展情况较好。

城东店：城东店地处杭州城东的闹市区，报告期内城东店营业收入不断增长，已连续两年实现盈利，目前经营发展情况较好，预计未来营业收入和净利润将进一步增长。

萧山店：报告期内萧山店营业收入呈下滑趋势，原因主要为：1) 所在购物中心迅速衰退，主要由于周围 3 公里范围内拆迁，常驻居民搬迁导致；2) 萧山相当于地级城市，供应链存在大量的代理商，原有近 2 万方的物业无法完全取得折扣商品，大范围的存在正价商品，受购物中心繁荣的影响力太大，不能突出折扣店的主力优势。目前公司已在萧山地区寻找新的物业，未来类似地级城市，只会选择 5,000 方左右的物业发展，保证全场折扣商品，保证门店的竞争力和盈利能力。

新店分析：

合肥店：合肥店于 2013 年新开业，营业收入保持快速增长，2015 年度已实

现盈利，目前发展情况较好。公司对合肥店主要采取“标准化管理下的充分授权”的管理模式，主要表现在：1) 总部品牌招商资源和能力，公司经过多年的经营，已经可以接触到相当数量品牌的华东区总代理，可以通过华东区总代理为合肥店招商带去相当数量的品牌资源；2) 标准化的营运管理体系，包含折扣店规划、企划和现场管理规范；3) 对核心经营过程的核心数据分析和管控能力，经过多年的探索，总部高级营运层已经掌握了核心运营能力；4) 总部利用系统、培训和训店指导等各种手段对异地门店进行以上事项的指导和支持，保证异地门店的管理。

建德店、临安店：建德和临安地区市场的供应链不完善，当地消费者人口密度偏低，导致门店销售收入较低且呈下降趋势，经营业绩持续亏损。目前公司已关停临安店，对建德店则采取提高租赁业务模式的措施，目前建德店约占一半的经营面积用于外租经营，以期减少亏损。

4、报告期内单店的单位面积收入和净利润数据及与同行业比较

单位面积收入	2015年1-11月	2014年度	2013年度
时代店	16,280.54	17,117.60	16,225.65
城东店	6,519.08	7,068.80	6,390.82
萧家店	5,294.23	7,287.63	7,507.42
建德店	932.96	1,440.75	1,485.30
临安店	8.67	87.20	977.12
合肥店	5,154.68	3,468.30	415.16

单位面积净利润	2015年1-11月	2014年度	2013年度
时代店	526.12	-593.41	-37.20
城东店	285.74	517.84	-104.23
萧家店	-5.60	-369.16	-103.81
建德店	-193.24	-230.11	-418.04
临安店	33.09	-167.27	-1,556.13
合肥店	20.74	-117.28	-342.56

同行业挂牌公司砂之船位于杭州钱江新城，租赁面积 45,873.28 平方米，于 2011 年开业。砂之船（836252）单店单位面积收入和净利润数据如下：

砂之船	2015 年度	2014 年度	2013 年度
单位面积收入	7,646.83	5,896.99	5,439.45
单位面积净利润	429.93	81.36	200.13

单位面积收入比较：

时代店、城东店及砂之船均位于杭州主城区，时代店位处杭州传统商圈中心位置，单位面积收入较砂之船高出一倍以上。近年来随着钱江新城的逐渐兴起及地铁的开通，砂之船营业收入快速增长，2015 年度单位面积收入已超过城东店。

萧山店、建德店、临安店均位于杭州主城区外区域。建德店、临安店因当地消费水平等原因，单位面积收入均远低于砂之船。萧山店因近年来所在购物中心的衰退而导致营业收入下滑，2015 年度单位面积收入已被砂之船超越。

合肥店位于安徽省省会城市，于 2013 年 10 月新开业，2015 年度营业收入已大幅增长，目前单位面积收入仍低于砂之船。

单位面积净利润比较：

时代店单位面积收入高出砂之船一倍以上，但由于地理位置优越，相应租赁成本等各项成本费用支出均较高，单位面积净利润目前略高于砂之船。城东店 2015 年度单位面积收入被砂之船赶超，单位面积净利润也略低于砂之船。

萧山店目前基本处于盈亏平衡状态，建德店目前仍处于亏损状态，临安店因经营业绩不佳已关停，该三家门店单位面积净利润均远低于砂之船。

合肥店自 2013 年 10 月开业以来，逐渐扭亏为盈，目前单位面积净利润远低于砂之船。

5、公司成立至今门店变化情况

2012 年度新开业门店为 2 家：建德店、临安店，门店销售收入较低且呈下降趋势，经营业绩持续亏损，临安店已关停，建德店采取提高外租面积的措施，亏损额逐步下降；

2013 年度新开业门店为 1 家：合肥店，营业收入快速增长，2015 年度已实现盈利，目前发展情况较好；

2014-2015 年度均未开设新店；

2016 年度预计新开业门店为 2 家：天城店、城西店，其中天城店为 A 类店-城市折扣广场：3 万~5 万平米多业态多业种的潮流折扣广场；城西店为 C 类店-城市社区折扣店：3000~5000 平米突出快、精、潮的 MINI 折扣店。

6、公司成立至今门店变化原因及公司业务扩张情况及是否存在扩张风险

公司每年都在认真总结项目扩张经验，规范并补充业务拓展标准，从而降低业务扩张带来的风险。报告期内临安项目的失败，管理层及时地直接修订了目标市场拓展的范围，2013 年合肥项目的选择和 2016 年即将开业的天城路项目、杭州城西集盒项目都按照新标准来严格执行，其中 2014 年和 2015 年亦没有因为扩张需要而冒进选择项目。公司目前已建立较为完善的业务拓展标准并严格执行，以控制开店速度来控制扩张风险，以期将扩张风险降至最低。

7、报告期内每家新开店的开办费用金额及其会计处理情况

报告期内每家新开店的开办费用金额及其会计处理情况如下：

单位	会计期间	开办费	计入管理费用
安徽依家美越百货有限公司	2013 年度	1,296,422.25	1,296,422.25
杭州天城路衣之家百货有限公司[注]	2015 年 1-11 月	1,335,784.99	1,335,784.99

注：天城路衣之家系于 2015 年 12 月 11 日成立，截至公开转让说明书签署之日尚处于装修阶段，公司成立前发生的开办费公司一次性计入母公司管理费用-开办费进行核算。

8、公司对门店的管理方式

店址选择：城市级别在华东区副省级以上或人口在 100 万以上的地级城市；地理位置要求城市主城区；出租方首选有全国连锁能力的地产商，次要选择当地实力前 3 的地产商；

申请发货、仓储、配送、结算：公司各门店的经营模式以联营和租赁为主，发货、仓储、配送、客户结算均由合作方完成；自营模式下，公司各门店均设有单独的仓库并配有仓库管理员和存货进销存 ERP 系统，由店员申请发货后由仓管员发货并在 ERP 系统录入出库数据，由店员交货给顾客并进行结算。

公司各门店执行公司总部统一的招商标准、营运标准和财务标准，公司成立了财务共享中心，实现了资金、税务、核算的集权统一化管理，各门店均按

照系统设置要求进行销售和收款业务，资金支付全部由总部统一管理执行。

店员：公司各门店的经营模式以联营和租赁为主，公司对店员进行卖场流程培训、礼仪培训、陈列培训以及月度销售排名激励等管理措施。

五、公司商业模式

公司以普通中产消费者为核心目标消费群体，创新打造“中国最有亲和力的城市折扣商业中心”，引领 35 岁以下年轻人绿色、品质的生活理念，造就亲和、平价的购物休闲体验天地。

基于连锁实体门店的主要经营模式，采用“联营式折扣百货业态+租赁式辅营业态+商品自营+团购佣金”相结合的商业盈利模式，通过租赁给餐饮、娱乐休闲等配套业态的知名商户，丰富商场业态组合，增加客户的购物体验 and 自身营业收入。

建立“高库存周转、低品牌稀释、低投入”的供应商回报体系以保障供应商渠道扩展和关系巩固。进行供应链革新，提高直营折扣店模式比重，进一步压缩代理商成本。利用 IT 系统产出的 DATA 数据分析库，能够通过对服饰类各业种、品牌的发展消长趋势判断来组织丰富的高性价比折扣货源提供给顾客选购；指导公司的营运管理、企划管理、规划调整等标准化进展。同时，在实体店经营基础上利用互联网等多元化手段来完善和创新营销、服务体系，通过微信等媒介打造线上线下互动式服务平台，全面提升客户实体店购物的售前、售中和售后服务体验，不断建设和完善企业的折扣生态体系。

盈利模式说明：

1、固定收入：

运营服务费（主营业态）：向正常入驻公司折扣特卖场的商户收取卖场运营服务费。

租金（辅营业态）：向入驻公司特卖场的辅营商户，比如餐饮、娱乐业等收取固定或浮动租金。

2、不固定收入：

减少供应商代理层级：逐步减少供应商品牌的代理层级，获取更高的商品毛利，从而增加商品销售收入。

团购佣金分成：不定期不定地点利用卖场强大的聚客力开展品牌专场超级特卖，与供应商分享团购薄利多销的利润。

六、公司所处行业概况

（一）行业概况

1、行业主管部门及监管体制

公司所属行业为商品流通行业中的百货零售行业，采取了连锁经营的组织形式。目前，我国对零售连锁行业的监管采取国家宏观调控和行业自律相结合的方式。国家通过发改委、商务部及所属的各级商务主管部门制定产业政策与发展规划，引导百货零售业规范发展。行业自律组织有中国商业联合会、中国百货商业协会及中国连锁经营协会等，其主要职能是协调成员单位之间以及成员与政府部门之间的沟通交流。在零售环节，与商品质量和销售相关的工商、新闻出版、卫生等各级行政管理部门负责办理相应的许可证或备案登记。中国商业联合会、中国连锁经营协会、中国百货商业协会等为百货零售行业的自律性组织，承担对行业成员协调、监督并保护其合法权益等职能。

零售连锁行业市场化程度很高，政府行政管理已相当弱化。目前，政府行政管理主要以颁布相关法律、法规及政策，如国务院《国内贸易发展“十二五”规划》（国办发〔2012〕47号）、《关于促进连锁经营发展的若干意见》（国办发〔2002〕49号）、《零售商促销行为管理办法》等对零售连锁行业进行宏观调控和监管规范。

2、行业主要法律、法规及产业政策

《国内贸易发展“十二五”规划》（国办发〔2012〕47号）指出要全面提高流通企业竞争力，积极培育大型企业，加大金融支持力度，推动有实力的流通企业通过参股、控股、联合、兼并、合资、合作等方式，跨行业、跨地区整合资源，实现资本化扩张，形成若干大型零售商、批发商、代理商等；大力推进流通现代

化,积极推动科技进步,鼓励发展连锁经营,推动连锁经营向多行业、多业态延伸,提高流通规模化、组织化程度。《关于促进连锁经营发展的若干意见》(国办发〔2002〕49号)指出要深化改革,积极培育一批主业突出、经营规模大、具有国际竞争力的大型连锁集团,推动连锁经营向多领域和深层次发展,促进连锁经营企业在竞争中发展壮大。《关于促进流通业发展的若干意见》(国发[2005]19号文)提出国务院各有关部门和有关金融机构要扶持流通企业做强做大,在安排中央外贸发展基金和国债资金、设立财务公司、发行股票和债券、提供金融服务等方面予以支持。

除受通用经济法规和政策管理外,公司所处的百货零售业还受以下法律法规及政策的管理:

法律法规、产业政策	颁布部门	颁布时间	主要内容
《零售业态分类》	商务部、质检总局、国家标准化管理委员会	2004-10-1	按照零售店铺的结构特点,根据其经营方式、商品结构、服务功能,以及选址、商圈、规模、店堂设施、目标顾客和有无固定营业场所等因素将零售业分为17种业态。
《零售商与供应商进货交易管理办法》	商务部、公安部、税务总局、工商总局	2005-9-21	规范零售商与供应商的进货交易行为,促进零售商与供应商平等合作、互惠互利,构建和谐的商业环境。
《零售商促销行为管理办法》	商务部、发改委公安部、税务总局、工商总局	2006-9-12	规范零售商的促销行为,维护公平竞争秩序和社会公共利益,从合法、诚信、安全、税收等方面规范零售商在国内的促销行为。
《零售商供应商公平交易管理办法》	商务部、发改委、公安部、税务总局、工商总局	2006-10-13	规范零售商和供应商之间的交易行为,要求公平交易,规定零售商不能利用优势地位从事不公平交易或妨碍竞争的行为和不得收取的费用,并对零售商向供应商退货收取促销服务费、支付货款等方面进行约束。

《关于全面开展零售企业分等定级工作的通知》	商务部	2007-2-9	制订《达标百货店规范》和《金鼎百货店规范》，将百货店分为两个等级，即达标店和金鼎店；商务部负责金鼎店的评定和管理，中心城市商务主管部门负责达标店的评定和管理。
《国务院办公厅关于印发深化流通体制改革加快流通产业发展重点工作部门分工方案的通知》	住建部	2013-5-30	规范市场秩序，规范零售商、供应商交易行为，建立平等和谐的零供关系；降低流通环节费用，切实规范农产品市场收费、零售商供应商交易收费等流通领域收费行为。
《商业特许经营管理条例》	国务院	2007-5-1	特许人以合同形式将其拥有的经营资源许可被特许人使用，被特许人按照合同约定在统一的经营模式下开展经营，并向特许人支付特许经营费用的经营活动。企业以外的其他单位和个人不得作为特许人从事特许经营活动。
《商业特许经营备案管理办法》	商务部	2012-2-1	商业特许经营实行全国联网备案。符合《条例》规定的特许人，依据本办法规定通过商务部设立的商业特许经营信息管理系统进行备案。
《商业特许经营信息披露管理办法》	商务部	2012-4-1	特许人应当按照《条例》的规定，在订立商业特许经营合同之日前至少 30 日，以书面形式向被特许人披露本办法第五条规定的信息，但特许人与被特许人以原特许合同相同条件续约的情形除外。
《国内贸易发展“十二五”规划》	国务院	2012-9-1	全面提高流通企业竞争力：积极培育大型企业；加大金融支持力度，推动有实力的流通企业通过参股、控股、联合、兼并、合资、合作等方式，跨行业、跨地区整合资源，实现资本化扩张，形成若干大型零售商、批发商、代理商等。鼓励有条件的企业在依法合规、公平竞争的前提下，组成战略联盟，开展采购、营销等方面合作。大力推进流通现代化，积极推动科技进步，鼓励发展连锁经营，推动连锁经营向多行业、多业态延伸，提高流通规模化、组织化程度。

《商务部关于十二五时期促进零售业发展的指导意见》	国务院	2012-9-1	商品零售规模保持稳定较快增长，社会消费品零售总额年均增长 15%，零售业增加值年均增长 15%；促进零售企业由注重门店数量和营业面积扩张转向注重质量提升，提高企业核心竞争力等。
《关于促进连锁经营发展的若干意见》	国务院、经贸委	2002-8-12	积极培育一批主业突出、经营规模大、具有国际竞争力的大型连锁集团；要进一步拓宽发展连锁经营的行业范围，推动连锁经营向多领域和深层次发展。
《关于加快发展服务业的若干意见》	国务院	2007-3	要“提升改造商贸流通业，推广连锁经营、特许经营等现代经营方式和新型业态”；“加大政策扶持力度，推动服务业加快发展”；同时，“积极支持符合条件的服务企业进入境内外资本市场融资，通过股票上市、发行企业债券等多渠道筹措资金”。

（二）行业发展现状及前景

1、行业发展现状

中国 2012 年以来零售增速逐步回落，投资及外需不确定性增强背景下居民消费需求较弱，国内百货类实体零售渠道库存压力较大，而国内目前线下连锁折扣零售渠道还极不完善。再加之随着近年来电商和快销的兴起带动了全民消费观念的理性进阶，使消费大众更加注重性价比，形成了折扣零售业态快速发展的良好契机。特别是国内零售渠道“流通高加价”和“巨额库存”的问题严重，给折扣零售提供了巨大的发展空间。

相比欧美等成熟零售市场，我国流通环节参与的层级多，分配效率低，多层代理分销模式推高了终端零售价格，使得国内线下商业加价率呈现畸高态势。目前中国一般服饰类商品流通环节加价占终端标价 50%~60%，高加价透支消费者钱包的同时造就了巨额库存市场。据中国国家统计局数据，2013 年限额以上（年收入 2000 万元+）服饰企业收入 1.92 万亿元，同比增长 10.6%；多层分销加杠杆的渠道模式使得服饰库存占比达 50%（BCG 咨询 2012 年数据），即服装库存

市场约 1 万亿规模。折扣零售渠道主要功能是消化品牌过季库存，不仅可加速服饰上游库存出清及现金回流，也契合了消费者追求品牌兼顾性价比需求。因此百货类折扣零售业态的出现极好的满足了消费者和商家的需求，符合市场发展趋势，未来在国内将具备良好的发展空间。

2、市场规模

据 Frost&Sullivan 统计,2013 年中国折扣零售市场规模为 2365 亿元人民币,占整体零售比例 1.0%,低于美国 1.4%~1.5%的占比水平,未来渠道发展空间大。据估算我国零售行业每年过季尾货库存约占行业收入总值的 20%,按 2 万亿的限上行业规模计算过季库存约 4000 亿元(即过季库存占库存总量约 40%),因此中国折扣零售商可低成本拿货获得丰厚盈利。此外,在中国零售渠道受经济水平和消费习惯分割严重、集中度低、供应链混乱的大背景下,预期中国折扣连锁市场空间将会远大于美国。

此外,未来消费者品牌意识增强及更加追求性价比,消费更趋向便捷性、商业社区化以及实体购物体验,类似美国 TJX、ROSS 的规模性实体折扣零售连锁企业未来将会在中国占据更大的市场竞争的空间。广发零售测算 2014-2018 年中国折扣零售市场 CAGR 约 45.5%(同期剔除汽车社零增速为 7.2%),远超行业增速。据 Frost&Sullivan 报告显示,预计 2015 年中国折扣零售市场规模将达到 5681 亿元人民币以上。

(三) 行业壁垒

1、经营和管理能力壁垒

折扣百货行业企业在经营和运作上模式较多,特点鲜明,在店内品牌组合、物流管理、信息系统管理和财务管理等方面对于企业的经营管理能力要求较高。对于新进入者来说,很难在短时间内顺畅的组织和实施高效率的经营和管理。

2、商圈和选址壁垒

商业物业具有不可复制性,特定商圈能够覆盖的消费者数量、消费者偏好和消费能力和消费增长潜力都是不同的。优质的商业物业地理位置优越,交通便利,营商环境良好,对于百货零售企业的经营与发展来说至关重要。就目前来看,城

市的核心商圈大多已经被现有百货零售企业所占据，并对消费者形成一定的品牌影响力。因此，新的进入者需要花费很大的经济代价和市场培育时间才能替代或消除商圈和选址壁垒。

3、资金和人才壁垒

折扣百货行业在经营场地、店面装修、信息系统和物流系统等方面需要大量的初始投入，对于自营模式，还需要较大规模的铺底流动资金，这都对新进入者提出了较高的一次性资金投入要求。

另外，国内折扣百货行业人才稀缺。熟悉行业特点，善于行业经营的高级管理人才，与百货特殊业务相关信息人才都处于供不应求的局面。

（四）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、行业发展的有利因素

（1）折扣百货市场空间大

1) 美国折扣百货龙头TJX是美国最大的折扣服饰和时尚家居零售商，价格较传统百货和专业店低20-60%，折扣类百货销售占美国服装零售市场份额10%以上；

2) 经济放缓，人均消费增速下降，对货单价的降低存在客观需求，为折扣百货的发展提供了客观基础；

3) 品牌+大批发的高杠杆渠道结构，加速品牌商库存问题爆发；

4) 国内尚无成熟线下连锁折扣渠道，市场竞争仍然处于初级阶段。虽然2002年燕莎百货开出第一家奥特莱斯，其后国内掀起该业态的快速发展浪潮，但相比美国，现阶段中国传统渠道中目前没有演化出龙头级别规模化、连锁化的折扣零售渠道，这是未来公司发展的机会点；

5) 经过多年的市场充分竞争，有大量的品牌存在去库存需求；同时随着大量购物中心的发展，新品牌大量兴起并抢占市场，同样增加了库存处理的需求；

6) 零售市场对消费者的品牌教育已经较深入，品牌即品质的保证等观念已经深入人心，故品牌折扣存在庞大的对品牌了解的客群；

7) 随着消费者对品质的需求、售后的需求、服务和环境等需求的不断提高，

大市场类的商品由于品质、售后、服务和环境等较低，越来越无法面对一二级市场消费者，只能下沉到三四线城市，腾出巨大消费空间；

8) 奥莱由于对场地面积的需求和成本的需求，由于奢侈品及轻奢品品牌自身形象维护的需求，往往远离市区，无法满足顾客的便捷化需求，而海外代购和出国购物的便利性也将对奥莱产生影响。目前商业的发展趋势为去中心化，社区化，便利化，奥莱如果不能有充分的吸客类的特色辅营类设施，将逐步降低对顾客的吸引力。

9) 服装之外的生活类商品仍处于折扣的初级阶段，且分散在各自原有的渠道，未来有较大增长空间。

2、行业发展的不利因素

(1) 成本问题

- 1) 租金、人力、能耗等各项费用的上升；而折扣百货扣率低于传统百货；
- 2) 市区租金成本高于郊区租金成本。

(2) 货品问题

- 1) 货品在品牌商手中，无法及时得到保证，尤其是畅销款和尺码问题；
- 2) 品牌渠道管理不同，掌控渠道能力不同，部分正价商场也在销售大力度的折扣货品；
- 3) 货品无法持续充足，受品牌商正价商品销售的波动影响较大。

(五) 行业风险

1、市场竞争的风险

零售业是我国早开放、市场化程度高、竞争为激烈的行业之一。随着我国经济的高速发展，特别是 2004 年 12 月 11 日后全面取消了对外资投资国内零售企业在地域及持股比例等方面的限制，外资零售企业开始大举进入国内大中城市，并凭借其雄厚的资本实力、较高的品牌知名度、先进的管理方式和营运模式等，给内资零售企业带来了冲击，使得国内零售企业的竞争日趋激烈。

2、新兴商业业态的风险

近年来，随着科技不断进步和互联网的快速发展，电子商务等虚拟零售渠道越来越受到消费者的欢迎。对于消费者而言，网络购物的搜索商品快捷便利为消费者节省了大量的时间，对于生产商和零售商，网络购物减少交易环节，拓宽销售渠道，因而网络购物成为近几年发展较快的新兴零售业态。电子商务的快速发展抢占了部分传统零售渠道的市场份额，对包括公司在内的零售连锁企业产生一定的冲击。

3、门店的业态定位和选址风险

门店的业态定位与选址对零售企业的发展至关重要，需要综合考虑所属城市的经济发展水平及增长速度、各业态的发展程度及布局、各商圈的繁华程度和发展前景；具体商圈的目标消费群的消费水平及消费习惯、预计客流量、附近同业的竞争程度和配套服务业的发展情况、营业场所以适当价格的可取得性、可用面积等多种因素。门店的业态定位或选址不当，势必难以实现预期的目标市场定位、取得经营效益，从而给公司的经营发展带来较大的风险。

4、安全经营风险

公司作为知名的零售连锁企业，拥有较多的零售门店和品类丰富的商品供消费者选择，公司日常经营过程中需要面对庞大的消费群体，遇到节假日，客流量还会显著增长，因此安全运营和突发事件的紧急处理能力显得尤为重要。尽管公司自设立以来未发生重大安全事故，且一直把安全经营作为首要任务，制定了较为完善的安全管理制度，并购买相关保险，但如果突发安全事件，将会对公司品牌和门店经营产生负面影响。

（六）行业竞争格局

1、竞争格局概况

由于国内实体商业联营模式及区域分散集中度较低等问题使其采购能力弱、规模效应缺位，不适合基于买手制的折扣零售业态发展，所以目前中国折扣百货市场还处于较为松散的初步竞争期，基本没有线下折扣零售连锁规模型企业。领先者只有线上的唯品会和线下的上品折扣两家，13年CR2只有5%。而奥特莱斯较为成功的也仅有百联、北京赛特、春天奥莱、天津佛罗伦萨等10余家，据

联商网统计，十强奥莱 2013 年销售收入合计约 160 亿元。而在美国，实体零售和折扣商业发展较为成熟，线下有大规模的折扣零售连锁店如 TJX、ROSS 分别有 2241、1227 家门店（2013 年折扣零售市场份额 14%），同时线下奥莱也有 Premium Outlets（67 家）和 Tanger Outlets(43 家)。

因此，总体来看目前中国实体折扣零售整体发展缓慢，呈现大型折扣零售连锁缺失、奥莱业态相对零散的现象，对比美国等国际发达市场存在较大差距。未来形成规模化效应的连锁化折扣零售渠道将成为折扣零售行业的发展重心。

2、行业主要企业的简要情况

从目前细分市场来看，公司的主要竞争对手是：“上品折扣（Shopin）”，该品牌属于北京市上品商业发展有限责任公司（“上品商业”）旗下都市型百货折扣连锁店旗舰品牌。上品商业是中国第一家名牌折扣商品的零售百货经营管理公司。2000 年 7 月，上品商业开设了国内第一家折扣商品百货——上品折扣王府井店。

上品折扣的经营模式主要以传统的连锁实体门店以和现代在网上商城电子商务两种方式，包括 10 家实体店和 1 家电子商务网站“上品折扣网”。涵盖 600 余个国内外品牌、近 10 万款商品，门类涵盖百货业态的主要商品品类，包括各种知名品牌的服装、服饰、鞋、运动用品、休闲户外用品、儿童用品、家居生活用品、皮具箱包、化妆品、钟表、珠宝、各类饰品等。其中总部和实体门店主要布局在北京，杭州下沙有一家微信体验门店，网上商城则面向全国，与实体连锁店同步推出应季新品、统一价格销售。消费群体主要以商务人士、高知阶层、高校学生、机关人员等中青年时尚族群为主。是目前北京分布最广泛、影响力最大的折扣百货连锁商城。

（七）公司的竞争地位

1、公司在行业中的竞争地位

衣之家百货是目前中国规模较大的品牌折扣连锁企业。公司以打造中国最受欢迎的城市折扣百货为己任，致力于为消费者提供高性价比的商品和优质的服务。

凭借敏锐和精准的商业眼光，十多年的折扣零售运营经验以及扎根浙江的良好品牌和客户维护基础，衣之家百货在电商如日中天、传统零售萧条的期间仍

然蒸蒸日上。目前公司已拥有 5 家门店（省内 4 家，省外 1 家），成功实现了跨省经营，实际经营面积合计约 11 万平方米，目前合作的大众知名品牌数量达 600 多个，其中战略合作品牌近 200 个，拥有 VIP 顾客超 22 万人，成为目前国内较具成长性的城市折扣百货之一。

2、公司的竞争优势

公司和竞争对手相比的优势主要有以下几个方面：

(1) 差异化经营策略优势

公司成立之初通过分析国内外百货发展历程和市场需求趋势，看到了品牌折扣类这一细分市场竞争优势，从而在成立初期就确立了本公司做品牌折扣百货的业务定位，并通过十多年来的不断摸索和进取创新，建立了突破传统的零售业运营模式。

衣之家摒弃了传统百货“大而全”的经营理念，主要经营百货细分市场中的生活类品牌折扣商品，并和国际主流的奥莱模式（布局城市周边、国际高端奢侈品牌定位）进行差异化布局，主要引进中端的大众知名且平价时尚的品牌，满足学生族、上班族、新型时尚家庭为主的 35 岁以下普通中产消费者需求。同时公司把握目前城市中心实体折扣百货公司稀缺的商机，积极布局华东六省一线城市主要商圈，打造“城市折扣商业中心”。

(2) 品牌影响力优势

公司把普通中产消费者定位为核心目标消费群体，敏锐地把握住时尚消费的市场主流，倡导时尚、平价、品质的消费文化，引领 35 岁以下年轻人绿色/品质的生活理念。公司选取“衣之家”一词作为公司品牌，寓意“您的衣柜您的家”；LOGO 的“&”，是 And，是“我和你”，代表着一种亲密无间的关系。公司旨在向顾客传达着“亲和、快乐、平价”的品牌形象，营造一个如家一般亲切的购物空间，能给顾客带来高品质的产品和服务而不是高消费，拉近顾客与心仪品牌的距离，将快乐、惊喜、温馨、时尚的元素，融入顾客的购物体验。

十多年的折扣零售运营经验以及扎根浙江的品牌和客户维护基础，衣之家百货在浙江省内已具有较高的品牌影响力和良好的客户口碑，目前公司在省内已拥

有 4 家门店省外 1 家，VIP 顾客超过 22 万人，且逐年快速增长中。

(3) 成本优势

与传统百货经营模式相比，衣之家差异化的战略定位和标准化、简洁化的运营模式使其获得了比同行业更低的运营成本，特别促销推广费率、装修成本、能源成本和人力成本等方面具有明显的成本优势。

(4) 服务体验优势

公司通过革新的理念来不断延展会员维护，创新体验式服务和海量高性价比商品吸引源源不断的顾客加入。

公司紧跟时代步伐，运用互联网+思维，构建线上线下紧密的结合和有效联动的服务平台。特别是利用移动互联网线上服务平台的售后服务功能，实现线下实体店购买的商品可通过微信平台申请后邮寄退货，在业内首家实现 7 天无理由退货，与电商售后退货服务同步。革新颠覆解决了“顾客最后的不满意”，大大提升了客户购物体验和服务满意度。

(5) 运营管理优势

运营标准化、简洁化，使公司拥有比同行业更低的运营成本，来保证公司的盈利能力，同时公司会把这些低运营成本条件与供应商分享，以吸引和保证公司稳定的供应链：

1) 建立有完善的市场趋势判断数据库和项目选择条件模型，来指导业务人员精准的拓展实体项目和组织海量高性价比商品。

2) 建立有“一高两低”供应商回报体系：a、通过专业折扣零售管理和强大的卖场人气集聚力实现高库存周转率；b、通过完全独立与正价线和专业的折扣营销体系降低品牌稀释；c、通过装修标准简洁化、免收入场费、降低经营条件等措施降低供应商入驻的前期投入和运营成本，为品牌供应商提供店铺装修补贴来吸引好的品牌商入驻，实施定期销售业绩排名进行末位淘汰等多项运营管理措施有效保障公司业务扩张过程中的供应商渠道扩展和品牌供应商合作关系的巩固。

3、公司的竞争劣势

公司和竞争对手相比的劣势主要有以下方面：

与拥有网上商城的上品折扣、以及银泰百货和王府井百货等知名的全国性连锁传统百货企业相比，虽然公司在杭州地区具有较高的知名度和美誉度，但由于公司成立以来，一直依赖自有资金积累发展壮大，公司门店拓展步伐与同行业上市公司仍有一定的差距，且公司的门店网络主要分布在浙江省内特别是集中在杭州市内，公司的销售规模相对较小，在全国其他地区的影响力还不够。

第三节 公司治理

一、公司最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）有限公司阶段

1、有限公司设立

2011年7月21日，杭州依家美越百货有限公司取得杭州市下城区对外贸易经济合作局颁发下外经资[2011]37号《杭州市下城区对外贸易经济合作局准予设立外资企业杭州依家美越百货有限公司行政许可决定书》和杭州市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，依家美越成立。

2、依家美越按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了如下公司基本架构：

- (1) 有限公司股东会由全体股东组成；
- (2) 设执行董事一名；
- (3) 设监事一名；
- (4) 经理由执行董事担任。

3、杭州依家美越百货有限公司依据相关的法律法规进行运作，公司历次股权转让、住所和经营范围等事项的变更均召开了股东会，相关决议均得到了公司全体股东同意，且履行了工商变更登记程序，符合相关法律、法规、其他规范性文件以及公司章程的约定，合法有效。

（二）有限公司整体变更为股份有限公司

1、有限公司整体变更为股份公司履行了以下程序：

- (1) 依家美越股东会作出决议，同意整体变更设立股份公司。
- (2) 依家美越全体股东作为公司的发起人签署了《发起人协议》。
- (3) 天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》。

(4) 公司召开创立大会暨第一次股东大会，全部发起人出席了创立大会。

(5) 公司第一届董事会召开会议，选举产生了董事长并聘任了总经理及其他高级管理人员；公司第一届监事会召开会议，选举产生了监事会主席。

(6) 公司领取了杭州市市场监督管理局核发变更后的股份公司《营业执照》。

2、公司发起人共同签署了《发起人协议》，该协议对公司的名称、经营范围、公司股份总数、股本结构、发起人的权利和义务等内容做出了明确约定。

3、公司整体变更过程中已经履行了有关资产评估、审计、验资等必要程序，符合法律、法规和规范性文件的规定。

4、公司召开创立大会暨第一次股东大会，公司全部发起人出席了创立大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》等内部控制制度，选举了公司董事、非职工监事，公司创立大会程序及所议事项符合法律、法规和规范性文件的规定。

（三）股份公司阶段

1、股份公司按照规范治理的要求完善公司治理结构

(1) 设立了公司权力机构股东大会，并制定了《股东大会议事规则》，股东大会由全部发起人组成。

(2) 公司设立了董事会，由五名董事组成。董事会向股东大会负责，执行股东大会决议并依据公司章程及《董事会议事规则》的规定履行职责。

(3) 公司设立了监事会，并制定了《监事会议事规则》，监事会由三名监事组成，其中一名为职工代表监事。监事会负责对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，检查公司财务以及行使其他由公司章程赋予的权利。

(4) 公司管理层接受了针对股份公司治理方面的相关辅导，对公司章程及相关规则进行了深入学习，并在实际运用中严格要求，切实履行。

2、股份公司设立时间较短，虽已建立完善的公司治理制度，但在实际运作

中，管理层还需要不断深化公司法人治理理念，提高规范运作的意识。

二、公司管理层对公司治理机制执行情况的评估

（一）公司现有治理机制与投资者权利保护情况

公司整体变更为股份有限公司后，建立了包括股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的法人治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《投资者关系管理制度》等一系列公司治理规章制度。此外，公司在《公司章程》中对投资者纠纷解决机制进行了规定。

公司的治理制度与组织结构符合《公司法》及其它现行有关法律、法规的规定，能够满足公司经营管理需要，并为股东（投资者）提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

为推动公司完善治理结构，规范公司投资者关系管理工作，进一步保护投资者的合法权益，建立公司与投资者之间及时、互信的良好沟通关系，完善公司治理，公司制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的基本原则与目的、工作对象与工作内容、管理部门设置及人员配置等方面做出规定。通过建立《投资者关系管理制度》，将有利于加强与投资者和潜在投资者之间的沟通和交流，增进投资者对公司的了解，以实现公司、股东及其他相关利益者合法权益的最大化。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

现行公司治理机制是依据《公司法》、《非上市公司公众公司监管办法》、《全国中小企业企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关规定，并参照上市公司公司治理的要求建立，《公司章程》明确规定了股东享有的知情权、参与权、质询权和表决权等各项股东权利。

1、投资者关系管理

公司在《公司章程》和《投资者关系管理制度》中制定了投资者关系制度，

将通过公告（包括定期报告和临时报告），股东大会，公司网站、一对一沟通、邮寄资料、电话咨询、广告、宣传或其他宣传材料、媒体采访和报道、现场参观等公司认为适当的其他方式与投资者进行沟通，增进投资者对公司管理行为的了解。

2、内部管理制度建设

公司按照相关内部控制规定要求建立了一套包含公司全部业务的程序、标准、制度、规范。公司内部管理制度主要包括生产管理制度、财务管理制度、人事制度、关联交易决策制度、投资管理制度等。这些制度基本是以公司内部管理文件形式公布、执行，涵盖了公司管理的各个环节，符合公司的特点和现实情况。

3、纠纷解决机制

《公司章程》规定，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司；公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。股东权纠纷、滥用股东权利纠纷、利用关联关系损害公司利益纠纷、出资纠纷、股权转让纠纷、董事、监事、高级管理人员损害公司利益纠纷、清算解散纠纷等，协商解决不成的，均可按照《公司法》和《公司章程》的规定提起诉讼。

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、变更经营范围等重大事项召开股东会议进行决议。股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对不规范的情况进行整改，未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范。

公司董事会经整体评估，认为公司治理机制执行状况良好，能够保护公司股东尤其是中小股东的各项权利，能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚

情况

（一）最近两年公司违法违规情况及受处罚情况

报告期内衣之家及其子公司曾存在 4 项行政处罚，具体情况如下：

(1) 根据杭州市江干区城市管理行政执法局于 2014 年 2 月 19 日出具的《行政处罚决定书》（江城法罚字 [2014] 第 21000111 号），杭州城东衣之家因超过国家规定的进入城市污水管网排放标准排放污水，违反了《杭州市市政设施管理条例》的规定，被罚处人民币壹万元整。

根据《杭州市市政设施管理条例》第五十九条“违反本条例，有下列行为之一的，由城市管理行政执法机关责令行为人立即停止违法行为，赔偿经济损失，限期封堵排水口。逾期不封堵的，采取强制封堵措施，封堵费用由行为人承担，并可处以二千元以上二万元以下罚款：（一）擅自在排水管（沟）上凿洞、接管或穿设其他管线；（二）擅自将雨水污水管混接排水；（三）擅自向城市排水设施和河道排放污水，或者擅自设置和扩大雨水、污水排放口；（四）超过国家规定的进入城市污水管网的排放标准排放污水或者未按排水许可证规定排放污水。违反前款第（四）项规定，情节严重的，城市管理行政执法机关可吊销其排水许可证。”

结合城东衣之家的处罚结果，城东衣之家并未被处以吊销其排水许可证的法律后果，不构成情节严重的情形，同时，城东衣之家在收到《行政处罚决定书》后即依据要求封堵排水口、严格按照国家规定的进入城市污水管网的排放标准排放污水，并交纳了全部罚款，并未造成严重后果。

上述罚款是由于城东衣之家外租的餐饮商户排污管直接连接共用市政排污管道排污，外租餐饮商户存在排污控制不严格、厨房及排污设备老旧等情形而被处以罚款。该处罚发生后，公司更严格地执行定期检查及不定时抽查相结合的制度，提高检查频次，报告期内未再出现过类似情况。

(2) 根据杭州市江干区工商行政管理局于 2015 年 3 月 12 日出具的《行政处罚决定书》（杭工商江委罚处字 [2014] 第 081 号），杭州城东衣之家因外墙喷绘广告牌未向工商行政管理部门提出申请并取得《户外广告登记证》，违反了《户

外广告登记管理规定》，被处罚人民币 1,000 元并要求补办登记手续。

根据《户外广告登记管理规定》第十八条“违反第五条、第十一条规定，未经登记擅自发布户外广告的单位和个人，由工商行政管理机关没收违法所得，并处以三万元以下的罚款，限期补办登记手续。逾期不补办登记手续的，责令停止发布。”

城东衣之家在收到《行政处罚决定书》后即交纳了全部罚款，并未造成严重后果。因城东衣之家所在地为集体土地，目前其所在地已被定义为市场，并设置了相应的市场广告宣传点。该处罚发生后，公司已取得杭州市江干区城市管理局出具的审核意见书。根据杭州市江干区城市管理局综合督查科于 2016 年 5 月 24 日出具的《证明》，城东衣之家设置的自身广告牌符合《2013 年杭州市市区道路户外广告（含店招牌）规划》（天城路）的要求。同时根据杭州市江干区城市管理局出具的《杭州市江干区店招店牌（标识）备案表》，城东衣之家的招牌设置符合《户外招牌设置管理规范》要求。

(3) 根据杭州市工商行政管理局萧山分局于 2014 年 5 月 14 日出具的《行政处罚决定书》（杭工商萧检案字 [2014] 295 号），杭州肖隆依家美越因抽查的商品样品被判定不合格，违反了《产品质量法》，被给予没收不合格的服装商品 6 件，没收违法所得 936 元及罚款 5,827 元的行政处罚。

(4) 根据杭州市萧山区市场监督管理局于 2015 年 3 月 30 日出具的《行政处罚决定书》（萧市监北处字 [2015] 8 号），杭州肖隆依家美越因抽查的商品样品不合格，违反了《产品质量法》，被给予没收商品 1 件，没收违法所得 231 元及罚款 2,730 元的行政处罚。

商家产品不合格问题系公司联营商户的独立行为。根据公司与联营商户签署的《合作经营合同》，商户必须遵守《浙江省产品质量监督管理条例》等相关法律法规之规定，政府监督管理部门在监督检查中抽取的商户商品，经检验不合格的，商户除履行法定责任外，由此造成的损失和不良后果最终应由商户承担。肖隆依家美越在收到《行政处罚决定书》后及时缴纳了罚款，并对抽查检测不合格的产品采取了立即下架封存或勒令厂家退货的措施。处罚发生后，公司对品牌及厂家加大抽查检测力度，积极进行了整顿。

根据《基本标准指引》的规定：公司的重大违法违规行为是指公司最近 24 个月内因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。行政处罚是指经济管理部门对涉及公司经营活动的违法违规行为给予的行政处罚。重大违法违规情形是指，凡被行政处罚的实施机关给予没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的行为，属于重大违法违规情形，但处罚机关依法认定不属于的除外；被行政处罚的实施机关给予罚款的行为，除主办券商和律师能依法合理说明或处罚机关认定该行为不属于重大违法违规行为的，都视为重大违法违规情形。

根据《杭州市重大行政处罚决定备案审查规定》（杭州市人民政府令第 111 号）第五条的规定：“区、县（市）政府和市属各行政执法机构根据法律、法规或者规章，对公民、法人或者其他组织违反行政管理秩序的行为所作出的下列重大行政处罚决定，应当按月报送市人民政府备案：（一）对公民处以 5000 元以上、对法人和其他组织处以 50,000 元以上罚款或没收违法所得、没收非法财物达到上述金额的；（二）吊销执照、许可证或者责令停产停业的；（三）处以劳动教养或处以 10 日以上行政拘留的；（四）市人民政府认为应当备案审查的其他重大行政处罚决定。”

2016 年 5 月 9 日，杭州市萧山区市场监督管理局出具证明，内容如下：“经查询，杭州肖隆依家美越百货有限公司自 2013 年 1 月 1 日至 2016 年 4 月 25 日有两起处罚记录。该两起处罚根据《杭州市萧山区人民政府办公室关于进一步规范重大具体行政行为 and 委托行政执法行为备案工作的通知》规定，不需向区政府备案的重大行政处罚决定。”

结合肖隆依家美越的处罚结果，肖隆依家美越虽被没收违法所得，杭州市萧山区市场监督管理局已出具证明确认不属于重大行政处罚，同时，肖隆依家美越自收到《行政处罚决定书》后即依据要求交纳了全部违法所得和罚款，并未造成严重后果。

2015 年 12 月 17 日，杭州市市场监督管理局出具《证明》，杭州时代依家美越自 2013 年 1 月 1 日至今，没有因违法违规被该局行政处罚的记录。

2015 年 12 月 28 日，根据杭州市萧山区市场监督管理局出具《证明》，杭州

肖隆依家美越自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 11 月 25 日, 存在一起因违反质量管理法律法规受到该局行政处罚的记录。

2016 年 2 月 18 日, 杭州市江干区工商行政管理机关出具的《情况说明》, 杭州城东衣之家自 2013 年 1 月 1 日至 2016 年 1 月 1 日止, 在本局监管范围内有因于 2015 年 3 月 12 日擅自发布户外广告被该局行政处罚。

2015 年 12 月 16 日, 建德市市场监督管理局出具《证明》, 建德依家美越自 2013 年以来, 未受到该局行政处罚的记录。

2016 年 12 月 29 日, 合肥市瑶海区市场监督管理局出具《证明》, 安徽依家美越自 2015 年 7 月 1 日至今, 能够严格遵守国家工商管理法律、法规, 规范经营, 不存在因违法经营而遭受工商行政管理处罚的情况。

除已披露的行政处罚以外, 未发现衣之家及其子公司存在其他违法经营被处罚、被吊销或其他异常情形的记录。

(二) 最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

报告期内, 公司控股股东、实际控制人不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司诉讼情况

报告期内, 公司不存在诉讼情况。

五、公司独立运营情况

自公司成立以来, 严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规、规章制度规范运作, 并逐步健全和完善公司法人治理结构, 在业务、资产人员、财务、机构等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业, 具体情况如下:

(一) 业务独立

公司拥有独立的生产经营场所及供应、销售部门和渠道、完整的业务体系和直接面向市场独立经营业务的能力。公司独立获取业务收入和利润, 具有独立自主的经营能力, 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, 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

公司具备与生产经营业务体系相配套的资产。公司具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所，同时具有与生产经营有关的品牌、专利。公司资产独立完整、产权明晰，不存在被控股股东占用而损害公司利益的情形。

（三）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司的总经理等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，并由公司承担缴纳社会保险费用。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司设有独立的劳动、人事和工资管理体系，公司已经按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等法律、法规及规范性文件的规定，与员工签订了《劳动合同》并承担社会保险费，独立为员工发放工资。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。本公司内部控制完整、有效。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在股东占用公司资产或资金的情况，未为股东或其下属单位、以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以本公司名义的借款、授信额度转给前述法人或个人的情形。报告期内关联方资金占用事项已解除，对公司挂牌不会造成实质性障碍。

（五）机构独立

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机

构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

公司业务、资产、人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均已完全分开，具有面向市场的自主经营能力和独立的服务体系。

六、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）对外担保

报告期内，公司不存在对外担保事项。

（二）重大投资

报告期内，公司不存在重大投资事项。

（三）委托理财

报告期内，公司不存在委托理财事项。

（四）关联交易

报告期内，公司有关关联交易事项详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、关联方及关联交易”的部分介绍。

七、同业竞争

（一）同业竞争情况

1、报告期内公司控股股东和实际控制人控制的企业情况

（1）杭州衣之家投资管理咨询有限公司

名称	杭州衣之家投资管理咨询有限公司
住所	杭州市上城区庆春路 229 号
公司类型	私营有限责任公司

注册资本	1,500.00 万元
法定代表人	丁越军
股东	丁越军：1,350.00 万元；杭州益家投资管理咨询有限公司：150.00 万元
成立日期	2006 年 3 月 2 日
经营期限	2006 年 3 月 2 日至 2026 年 3 月 1 日
经营范围	服务、投资管理、投资咨询（除证券、期货）

杭州衣之家投资管理咨询有限公司是主要从事投资管理、投资咨询的企业。衣之家投资系公司的控股股东，且双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(2) 杭州益家投资管理咨询有限公司

名称	杭州益家投资管理咨询有限公司
住所	杭州市上城区庆春路 227 号一、地下室
法定代表人	丁越军
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	人民币 500.00 万元
股东	丁越军：400.00 万元；任一军：100.00 万元
成立日期	2003 年 7 月 4 日
经营期限	2003 年 7 月 4 日至长期
经营范围	服务、投资管理、投资咨询（除证券、期货）

杭州益家投资管理咨询有限公司是主要从事投资管理、投资咨询的企业。益家投资通过持有衣之家投资 15.00% 股份间接持有公司 9.1582% 的股份，且双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(3) 杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)

名称	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)
住所	杭州市上城区庆春路 227 号 25 室
公司类型	有限合伙企业
注册资本	1,046.4839 万元

普通合伙人	丁越军
成立日期	2015年10月20日
经营期限	2015年10月20日至2035年10月19日
经营范围	投资管理、投资咨询（除证券、期货）（以企业登记机关核定的经营范围为准）。

杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)主要从事投资管理、投资咨询。系公司的员工持股平台，除用于公司员工投资以外，无其他的业务，双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(4) 杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)

名称	杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)
住所	杭州市上城区庆春路227号11室
公司类型	有限合伙企业
注册资本	人民币182.25万元
普通合伙人	丁越军
成立日期	2015年11月12日
经营期限	2015年11月12日至2035年11月11日
经营范围	实业投资、投资管理

杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)主要从事投资管理、投资咨询。系公司的员工持股平台，除用于公司员工投资以外，无其他的业务，双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(5) 杭州依家恒顺投资管理合伙企业（有限合伙）

名称	杭州依家恒顺投资管理合伙企业（有限合伙）
住所	杭州市上城区庆春路227号12室
法定代表人	丁越军
公司类型	有限合伙企业
注册资本	人民币176.50万元

成立日期	2015年11月12日
经营期限	2015年11月12日至2035年11月11日
经营范围	服务、投资管理、投资咨询（除证券、期货）

杭州依家恒顺投资管理合伙企业（有限合伙）是主要从事投资管理、投资咨询的企业，系公司的员工持股平台，除用于公司员工投资以外，无其他的业务，双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(6) 杭州萧山祥元投资管理咨询有限公司

名称	杭州萧山祥元投资管理咨询有限公司
住所	萧山区北干街道恒隆广场2、3、4、5幢3层
法定代表人	许斌昌
公司类型	其他有限责任公司
注册资本	人民币500.00万元
股权结构	衣之家投资：400.00万元；张群：100万元
成立日期	2007年11月8日
经营期限	2007年11月8日至2027年11月7日
经营范围	一般经营项目：服务：投资管理、投资咨询（除证券、期货、基金）

杭州萧山祥元投资管理咨询有限公司是主要从事投资管理、投资咨询的企业，虽然都在控股股东衣之家投资的控制下，但双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(7) 杭州溢家商贸有限公司

名称	杭州溢家商贸有限公司
住所	城区崔家巷4号3幢207室
法定代表人	华海明
公司类型	私营有限责任公司
注册资本	人民币200.00万元
股权结构	华海明：180.00万元；李玉田：20.00万元

成立日期	2010年6月12日
经营期限	2010年6月12日至2030年6月11日
经营范围	一般经营项目：批发、零售：百货，服装，皮具，黄金珠宝，家用电器，化妆品，钟表，运动器材。

杭州溢家商贸有限公司在2015年5月22日前系衣之家实际控制人丁越军和任一军夫妇的共同控制下，是主要从事珠宝销售的企业，与公司具体业务有较为明显的差异，且在2015年5月22日后，丁越军及任一军将溢家商贸的股权转让给无关联方第三人，故与公司不构成同业竞争。

(8) 杭州联帅百货有限公司

名称	杭州联帅百货有限公司
住所	杭州市江干区双菱路2号315室
法定代表人	华毛银
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
注册资本	人民币200.00万元
股权结构	杭州杭桥服装有限公司200.00万元
成立日期	2010年11月03日
经营期限	2010年11月03日至2030年11月02日
经营范围	一般经营项目：批发零售：日用百货，服装，皮具，黄金珠宝饰品，家用电器，化妆品，钟表，运动器材。服务：经济信息咨询（除商品中介），商务信息咨询（除证券、期货）。其他无需报经审批的一切合法项目。

杭州联帅百货有限公司在2012年8月30日前系受衣之家实际控制人丁越军控制，主要从事百货零售。2012年8月30日后，丁越军及任一军将联帅百货的股权转让给无关联关系的第三人，故与公司不构成同业竞争。

2、报告期内持股5%以上股东控制或重大影响的其他企业

(1) 天津古柏泰成实业有限公司

名称	天津古柏泰成实业有限公司
住所	天津市滨海新区中心商务区迎宾大道1988号2-1230
法定代表人	蒋靖豪

公司类型	有限责任公司
注册资本	人民币 5,000.00 万元
股权结构	上海泰里投资：3,000.00 万元；蒋朝云：2,000.00 万元
成立日期	2013 年 12 月 6 日
经营期限	2013 年 12 月 6 日至 2063 年 12 月 5 日
经营范围	法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获批准前不得经营；法律、法规未规定审批的，自主经营。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）

天津古柏泰成实业有限公司是主要事实业投资的企业，双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(2) 兰溪金角大桥建设有限公司

名称	兰溪金角大桥建设有限公司
住所	浙江省兰溪市兰江街道西山路 422 号营业房
法定代表人	蒋靖豪
公司类型	有限责任公司
注册资本	人民币 10,800.00 万元
股权结构	上海泰里投资：4,320.00 万元；山东中宏路桥建设有限公司:6,480.00 万元
成立日期	2013 年 1 月 10 日
经营期限	2013 年 1 月 10 日至 2043 年 1 月 9 日
经营范围	金角大桥的建设、投资、管理；建筑材料的销售；建筑设备租赁。

兰溪金角大桥建设有限公司是主要从事金角大桥的建设的公司，双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(3) 嘉兴泰衡投资合伙企业（有限合伙）

名称	嘉兴泰衡投资合伙企业（有限合伙）
住所	浙江省嘉兴市广益路 833 号联创大厦 2 号楼 5 层 560 室-165
公司类型	有限合伙企业
注册资本	人民币 3,300.00 万元

股权结构	上海泰里投资：1,980.00 万元；浙江月炎资产管理公司:1,320.00 万元
成立日期	2015 年 8 月 17 日
经营期限	2015 年 8 月 17 日至 2025 年 8 月 16 日
经营范围	一般经营项目：实业投资、投资管理

嘉兴泰衡投资合伙企业(有限合伙)是主要从事实业投资、投资管理的企业，双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(4) 嘉兴泰月投资合伙企业（有限合伙）

名称	嘉兴泰月投资合伙企业（有限合伙）
住所	浙江省嘉兴市广益路 833 号联创大厦 2 号楼 5 层 560 室-164
公司类型	有限合伙企业
注册资本	人民币 3,300.00 万元
股权结构	上海泰里投资：1,980.00 万元；浙江月炎资产管理公司:1,320.00 万元
成立日期	2015 年 8 月 17 日
经营期限	2015 年 8 月 17 日至 2025 年 8 月 16 日
经营范围	一般经营项目：实业投资、投资管理

嘉兴泰月投资合伙企业(有限合伙)是主要从事实业投资、投资管理的企业，双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(5) 浙江泰汇和金融服务外包有限公司

名称	浙江泰汇和金融服务外包有限公司
住所	上城区中山南路 77 号 20 幢 413 室
公司类型	私营有限责任公司
注册资本	人民币 1,000.00 万元
股权结构	上海泰里投资：200.00 万元；俞鸽：800.00 万元
成立日期	2014 年 7 月 9 日
经营期限	2014 年 7 月 9 日至 2034 年 7 月 8 日

经营范围	一般经营项目：服务：接受金融机构委托从事金融信息技术外包，金融知识流程外包，金融业务流程外包，投资管理，投资咨询（除证券、期货），经济信息咨询（除商品中介），财务管理，财务咨询。
-------------	---

浙江泰汇和金融服务外包有限公司是主要金融产品服务外包的企业，双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

(6) 北京清源汇智投资中心（有限合伙）

名称	北京清源汇智投资中心（有限合伙）
住所	北京市海淀区中关村东路1号院8号楼一层CG05-05
公司类型	有限合伙企业
注册资本	人民币 2,405.00 万元
成立日期	2015 年 3 月 20 日
经营范围	投资管理；资产管理。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。下期出资时间为 2015 年 12 月 31 日；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

北京清源汇智投资中心（有限合伙）是主要从事投资管理的企业，双方具体业务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

3、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制的企业

(1) 杭州品微网络科技有限公司

名称	杭州品微网络科技有限公司
住所	杭州市滨江区长河街道东流路 1276 号 1 幢 9 层 905 室
公司类型	私营有限责任公司
注册资本	人民币 100.00 万元
成立日期	2013 年 8 月 16 日
经营范围	一般经营项目：技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让：计算机网络技术、计算机软硬件、计算机信息技术、计算机系统集成、通信技术；服务：科技信息咨询、房地产中介。

杭州品微网络科技有限公司主营业务是计算机软件开发与销售，双方具体业

务有较为明显的差异，与公司不构成同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺或措施

为了避免同业竞争，公司实际控制人丁越军、任一军出具了《避免同业竞争的承诺函》。承诺如下：

“1、本人将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的股东职责，不利用股份公司的股东地位损害股份公司及股份公司其他股东、债权人的合法权益。

2、在本承诺书签署之日，本人或本人控制的其他企业均未生产、开发与股份公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司生产、开发的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

3、自本承诺书签署之日起，本人或本人控制的其他企业将不生产、开发与股份公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业

4、自本承诺书签署之日起，如本人或本人控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或股份公司进一步拓展产品和业务范围，本人或本人控制的其他企业将不与股份公司现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品，或者将相竞争的业务或产品纳入到股份公司经营，或者将相竞争的业务或产品转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。公司对有关关联交易和同业竞争事宜的信息进行披露。”

为了避免同业竞争，公司持股5%以上股份股东分别出具了《避免同业竞争的承诺函》。承诺如下：

“1、本人将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的股东职责，不利用公司的股东地位损害股份公司及公司其他股东、债权人的合法权益。

2、在本承诺书签署之日，本人或本人控制的其他企业均未生产、开发任何与股份公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司生产、开发的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

3、自本承诺书签署之日起，本人或本人控制的其他企业将不生产、开发任何与公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业

4、自本承诺书签署之日起，如本人或本人控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或公司进一步拓展产品和业务范围，本人或本人控制的其他企业将不与公司现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品，或者将相竞争的业务或产品纳入到股份公司经营，或者将相竞争的业务或产品转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。公司对有关关联交易和同业竞争事宜的信息进行披露。”

为了避免同业竞争，公司的董事、监事、高级管理人员，向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。承诺如下：

“1、本人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股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在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营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在担任股份公司董事、监事、总经理或其他高级管理人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

八、报告期内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的

情况

（一）资金占用和担保情况的说明

1、资金占用情况说明

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资金往来情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联方及关联交易”之“（二）关联交易”之说明。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

2、担保情况说明

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（二）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

《公司章程》规定：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

同时，公司还制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》，建立了严格的资金管理制度，以规范关联交易及对外担保。

九、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其直系亲属持股情况

序号	姓名	职务	直接持股数量（股）	直接持股比例（%）	间接持股数量（股）	间接持股比例（%）	合计持股数量（股）	合计持股比例（%）
1	丁越军	董事长、总经理、核心技术人员	--	--	41,739,540	69.5659	41,739,540	69.5659

序号	姓名	职务	直接持股数量(股)	直接持股比例(%)	间接持股数量(股)	间接持股比例(%)	合计持股数量(股)	合计持股比例(%)
2	谢芳玲	董事、副总经理、财务总监、核心技术人员	1,956,540	3.2609	430,011	0.7167	2,386,551	3.9776
3	王磊	董事、副总经理、核心技术人员	214,980	0.3583	301,005	0.5017	515,985	0.8600
4	顾灵华	董事、副总经理、核心技术人员	559,020	0.9317	430,011	0.7167	989,031	1.6484
5	蒋靖豪	董事	--	--	3,870,090	6.4502	3,870,090	6.4502
6	程平	监事会主席、总经办主任	--	--	103,203	0.1720	103,203	0.1720
7	张琳	职工代表监事、驾驶员	--	--	21,501	0.0358	21,501	0.0358
8	何珊红	股东代表监事、内审部经理	--	--	60,201	0.1003	60,201	0.1003
9	马先	财务经理、董事会秘书	85,980	0.1433	81,702	0.1362	167,682	0.2795
合计			2,816,520	4.6942	47,037,264	78.3955	49,853,784	83.0897

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

董事、监事、高级管理人员与公司签署了避免同业竞争的承诺，具体内容参见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争”部分介绍。

(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员在公司以外的单位兼职情况如下：

序号	人员姓名	在本公司职务	兼职情况	
1	丁越军	董事长、总经理、核心技术人员	杭州益家投资咨询管理有限公司	执行董事、总经理
			杭州衣之家投资管理咨询有限公司	执行董事、总经理
			杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	普通合伙人
			杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)	普通合伙人
			杭州依家恒顺投资管理合伙企业(有限合伙)	普通合伙人
2	谢芳玲	董事、副总经理、财务总监、核心技术人员	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	有限合伙人
3	王磊	董事、副总经理、核心技术人员	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	有限合伙人
4	顾灵华	董事、副总经理、核心技术人员	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	有限合伙人
5	蒋靖豪	董事	天津古柏泰成实业有限公司	执行董事、总经理
			兰溪金角大桥建设有限公司	执行董事、总经理
			嘉兴泰衡投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙人
			嘉兴泰月投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙人
			北京清源汇智投资中心(有限合伙)	有限合伙人
6	程平	监事会主席	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	有限合伙人
7	张琳	监事	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	有限合伙人
8	何珊红	监事	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	有限合伙人

9	马先	董事会秘书	杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	有限合伙人
---	----	-------	----------------------	-------

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

公司名称	股权结构	经营范围
杭州益家投资咨询管理有限公司	丁越军：400.00 万元；任一军：100.00 万元	服务、投资管理、投资咨询（除证券、期货）
杭州衣之家投资管理咨询有限公司	丁越军：1,350.00 万元；杭州益家投资咨询有限公司：150.00 万元	服务、投资管理、投资咨询（除证券、期货）
杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)	详见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“(三) 前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”	投资管理、投资咨询（除证券、期货）（以企业登记机关核定的经营范围为准）。
杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)	详见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“(三) 前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”	实业投资、投资管理
杭州依家恒顺投资管理合伙企业（有限合伙）	丁越军：25 万元，李雯：25 万元，俞翔：10 万元，胡洁：10 万元，闻云峰：5 万元，马兢：5 万元，等 41 位合伙人	服务、投资管理、投资咨询（除证券、期货）

(六) 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

全国股份转让系统公司公开谴责的情形

公司董事、监事、高级管理人员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、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形，公司董事、监事、高级管理人员已就此出具承诺。

(七) 其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形，公司董事、监事、高级管理人员已就此出具承诺。

十、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

最近两年，公司董事、监事及高级管理人员有变化，但未发生重大变化。公司的董事、监事、高级管理人员发生的变化情况和原因如下：

期间	董事	监事	高级管理人员
2011/7/21-2011/8/30	丁越军(董事长)、顾灵华、谢芳玲、连杰、张尧卿	唐志刚	顾灵华
2011/9/1-2014/7/3	丁越军(董事长)、任一军、沈威、曹伟、魏臻	唐志刚	丁越军
2014/7/4-2016/2/3	丁越军(董事长)、任一军、沈威、曹伟、魏臻	顾灵华	丁越军
2016/2/4-至今	丁越军(董事长)、谢芳玲、王磊、顾灵华、蒋靖豪	程平、张琳、何珊红	丁越军、谢芳玲、王磊、顾灵华、马先

(一) 董事变动情况

从有限公司成立至 2011 年 8 月 30 日，丁越军、顾灵华、谢芳玲、连杰、张尧卿担任依家美越董事，其中丁越军担任依家美越董事长。

2011 年 9 月 1 日至 2016 年 2 月 3 日，丁越军、任一军、沈威、曹伟、魏臻担任依家美越董事，其中丁越军担任依家美越董事长。

2016年2月4日，公司召开创立大会，选举丁越军、谢芳玲、王磊、顾灵华、蒋靖豪为公司第一届董事会董事，其中丁越军为公司董事长。

（二）监事变动情况

从有限公司成立至2014年7月3日，唐志刚担任依家美越监事。

2014年7月4日至2016年2月3日，顾灵华担任依家美越监事。

2016年2月4日，公司召开职工代表大会，选举张琳为公司第一届监事会职工代表监事。

2016年2月4日，公司召开创立大会，选举程平、何珊红为股东代表监事，与职工代表大会选举的职工代表监事张琳共同组成公司第一届监事会。

（三）高级管理人员变动情况

从有限公司成立至2011年8月30日，顾灵华担任依家美越总经理。

2011年9月1日至2016年2月3日，丁越军担任依家美越总经理。

2016年2月4日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任丁越军为公司总经理，聘任王磊、谢芳玲、顾灵华担任公司副总经理，聘任谢芳玲担任财务总监、聘任马先为董事会秘书。

第四节 公司财务

一、最近两年一期财务报表和审计意见

(一) 最近两年一期财务审计报告的审计意见

1、最近两年一期财务审计报告的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-11 月财务报告业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并由其出具了天健审[2016]43 号标准无保留意见审计报告。

2、合并报表范围

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

3、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）的规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

(二) 最近两年一期经审计的财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产			
流动资产：			
货币资金	156,196,958.84	100,511,043.43	72,942,796.11
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			
应收账款	2,530,829.56	3,800,577.19	6,288,454.86
预付款项	5,474,064.01	6,503,665.80	14,263,521.59
应收利息	263,916.67	255,750.02	136,119.11
应收股利			
其他应收款	12,066,477.55	39,403,300.16	17,195,769.45
存货	3,173,893.02	4,933,337.60	10,468,112.30
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,876,418.24	686,189.03	1,584,871.40
流动资产合计	181,582,557.89	156,093,863.23	122,879,644.82
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	7,421,888.24	6,936,178.87	10,587,904.63
在建工程	580,000.00		60,000.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	3,128,983.41	3,318,243.92	3,390,761.80

开发支出			
商誉			
长期待摊费用	9,342,768.48	13,517,176.01	15,923,608.23
递延所得税资产	1,312,092.40		
其他非流动资产			
非流动资产合计	21,785,732.53	23,771,598.80	29,962,274.66
资产总计	203,368,290.42	179,865,462.03	152,841,919.48
负债			
流动负债：			
短期借款		4,000,000.00	
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	99,020,425.12	86,940,698.80	57,185,880.16
预收款项	4,769,500.80	4,622,011.41	3,891,121.72
应付职工薪酬	3,565,245.43	4,550,401.45	4,975,631.33
应交税费	5,562,373.25	4,108,167.72	852,176.37
应付利息		8,800.00	
应付股利			
其他应付款	26,899,931.63	23,600,347.41	38,052,083.68
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动债			
其他流动负债	224,275.04	1,668,456.43	1,568,566.10
流动负债合计	140,041,751.27	129,498,883.22	106,525,459.36
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	419,249.90	638,857.09	878,428.57

递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	419,249.90	638,857.09	878,428.57
负债合计	140,461,001.17	130,137,740.31	107,403,887.93
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	139,531,186.69	139,531,186.69	139,531,186.69
其他权益工具			
资本公积	10,741,391.77	1,391.77	1,391.77
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-87,365,289.21	-89,804,856.74	-94,094,546.91
归属于母公司所有者权益合计	62,907,289.25	49,727,721.72	45,438,031.55
少数股东权益			
所有者权益合计	62,907,289.25	49,727,721.72	45,438,031.55
负债和所有者权益总计	203,368,290.42	179,865,462.03	152,841,919.48

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产			
流动资产：			
货币资金	74,190,523.22	56,567,489.70	26,100,761.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			
应收账款	11,147,192.52	6,981,933.21	34,318,387.95
预付款项	128,031.07	215,376.88	5,141,120.20
应收利息	240,166.67	255,750.02	45,420.80
应收股利			
其他应收款	5,203,614.65	37,167,262.20	36,777,989.28
存货	2,450,973.98	3,811,813.87	8,955,700.26
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	87,774.33	558,287.94	1,382,655.86
流动资产合计	93,448,276.44	105,557,913.82	112,722,036.06
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	3,200,000.00	4,200,000.00	4,200,000.00
投资性房地产			
固定资产	1,332,510.90	1,822,687.64	2,998,143.97
在建工程	580,000.00		60,000.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	2,977,239.75	3,145,431.52	3,131,503.24

开发支出			
长期待摊费用	1,633,333.33	2,000,000.00	
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	9,723,083.98	11,168,119.16	10,389,647.21
资产总计	103,171,360.42	116,726,032.98	123,111,683.27
负债			
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	1,210,173.93	919,849.75	4,368,352.54
预收款项	98,930.42	75,256.92	51,292.62
应付职工薪酬	1,318,593.90	1,812,377.56	1,744,804.72
应交税费	63,894.51	97,695.23	87,155.51
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,469,306.21	531,911.33	1,006,755.23
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动债			
其他流动负债			
流动负债合计	4,160,898.97	3,437,090.79	7,258,360.62
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			

其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	4,160,898.97	3,437,090.79	7,258,360.62
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	139,531,186.69	139,531,186.69	139,531,186.69
其他权益工具			
资本公积	10,741,391.77	1,391.77	1,391.77
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-51,262,117.01	-26,243,636.27	-23,679,255.81
所有者权益合计	99,010,461.45	113,288,942.19	115,853,322.65
负债和所有者权益总计	103,171,360.42	116,726,032.98	123,111,683.27

合并利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	617,385,699.15	654,672,789.75	584,307,452.29
减：营业成本	463,182,479.41	502,724,604.01	451,519,200.18
营业税金及附加	4,623,655.62	4,563,222.60	4,236,127.36
销售费用	100,845,556.64	107,478,925.04	123,027,173.82
管理费用	38,081,786.76	31,159,945.31	33,054,077.64
财务费用	3,483,121.04	3,547,182.37	1,806,396.70
资产减值损失	618,194.86	905,551.75	5,171,548.52
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			2,671.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,550,904.82	4,293,358.67	-34,504,400.69
加：营业外收入	780,045.29	1,140,456.82	1,609,806.72
其中：非流动资产处置利得	52.14	96,596.69	
减：营业外支出	737,111.03	1,144,125.32	3,119,567.54
其中：非流动资产处置净损失	3,558.62	427,603.39	660,715.94
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,593,839.08	4,289,690.17	-36,014,161.51
减：所得税费用	-845,728.45		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,439,567.53	4,289,690.17	-36,014,161.51
归属于母公司所有者的净利润	7,439,567.53	4,289,690.17	-36,014,161.51
少数股东损益			
五、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的			

份额			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	7,439,567.53	4,289,690.17	-36,014,161.51
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,439,567.53	4,289,690.17	-36,014,161.51
归属于少数股东的综合收益总额			
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.05	0.03	-0.26
(二) 稀释每股收益	0.05	0.03	-0.26

母公司利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	20,642,394.87	22,802,884.55	70,680,709.00
减：营业成本	1,970,076.39	6,904,177.23	54,401,092.29
营业税金及附加	199,800.03	208,533.04	112,236.84
销售费用	3,434,995.58	5,217,564.43	7,176,040.79
管理费用	21,903,574.83	10,697,999.45	11,424,446.02
财务费用	-333,994.38	-368,490.81	-965,738.28
资产减值损失	13,474,089.71	2,691,887.01	4,394,628.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			2,671.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-20,006,147.29	-2,548,785.80	-5,859,326.28
加：营业外收入	31,092.93	81,626.38	5,124.71
其中：非流动资产处置利得		7,986.88	
减：营业外支出	43,426.38	97,221.04	761,853.78
其中：非流动资产处置净损失	3,301.29	72,733.59	629,133.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-20,018,480.74	-2,564,380.46	-6,616,055.35
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-20,018,480.74	-2,564,380.46	-6,616,055.35
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			

4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
六、综合收益总额	-20,018,480.74	-2,564,380.46	-6,616,055.35
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

合并现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-11 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	715,129,945.18	765,683,840.78	689,358,220.87
收到的税费返还	256,067.07	485,303.80	461,171.17
收到其他与经营活动有关的现金	6,111,618.01	3,248,604.76	6,841,398.60
经营活动现金流入小计	721,497,630.26	769,417,749.34	696,660,790.64
购买商品、接受劳务支付的现金	528,424,845.33	554,462,222.58	553,554,675.21
支付给职工以及为职工支付的现金	29,340,564.24	34,699,651.98	32,679,499.72
支付的各项税费	26,098,213.78	21,713,470.34	21,339,494.55
支付其他与经营活动有关的现金	99,026,714.52	118,433,875.50	113,241,615.21
经营活动现金流出小计	682,890,337.87	729,309,220.40	720,815,284.69
经营活动产生的现金流量净额	38,607,292.39	40,108,528.94	-24,154,494.05
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			3,000,000.00
取得投资收益收到的现金			2,671.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,734.69	935,386.61	203,809.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	199,149,098.72	237,355,783.18	244,224,426.03
投资活动现金流入小计	199,152,833.41	238,291,169.79	247,430,906.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,019,010.39	4,119,651.41	10,101,829.51
投资支付的现金	5,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	169,600,000.00	250,495,000.00	250,450,000.00
投资活动现金流出小计	177,619,010.39	254,614,651.41	260,551,829.51
投资活动产生的现金流量净额	21,533,823.02	-16,323,481.62	-13,120,922.73
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		4,000,000.00	

发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		4,000,000.00	
偿还债务支付的现金	4,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	155,200.00	130,400.00	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		86,400.00	
筹资活动现金流出小计	4,155,200.00	216,800.00	
筹资活动产生的现金流量净额	-4,155,200.00	3,783,200.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	55,985,915.41	27,568,247.32	-37,275,416.78
加：期初现金及现金等价物余额	100,211,043.43	72,642,796.11	109,918,212.89
六、期末现金及现金等价物余额	156,196,958.84	100,211,043.43	72,642,796.11

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-11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	11,945,720.20	47,205,104.21	70,759,887.07
收到的税费返还	20,522.60	63,611.41	
收到其他与经营活动有关的现金	968,532.65	179,703.21	856,024.08
经营活动现金流入小计	12,934,775.45	47,448,418.83	71,615,911.15
购买商品、接受劳务支付的现金	1,475,090.23	1,524,099.95	73,270,835.09
支付给职工以及为职工支付的现金	10,728,565.50	10,806,751.67	10,806,303.90
支付的各项税费	524,903.45	226,063.89	195,914.69
支付其他与经营活动有关的现金	2,099,442.23	11,721,124.50	4,429,538.07
经营活动现金流出小计	14,828,001.41	24,278,040.01	88,702,591.75
经营活动产生的现金流量净额	-1,893,225.96	23,170,378.82	-17,086,680.60
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			3,000,000.00
取得投资收益收到的现金			2,671.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,719.57	74,818.30	120,589.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	90,573,241.80	235,139,033.24	217,003,180.36
投资活动现金流入小计	90,574,961.37	235,213,851.54	220,126,440.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	698,701.89	558,810.24	1,650,735.63
投资支付的现金	5,000,000.00		1,200,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	65,360,000.00	227,350,000.00	240,086,000.00
投资活动现金流出小计	71,058,701.89	227,908,810.24	242,936,735.63
投资活动产生的现金流量净额	19,516,259.48	7,305,041.30	-22,810,294.96
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			
发行债券收到的现金			

收到其他与筹资活动有关的现金		1,287,592.10	2,000,000.00
筹资活动现金流入小计		1,287,592.10	2,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			5,830.14
支付其他与筹资活动有关的现金		1,296,284.23	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计		1,296,284.23	2,005,830.14
筹资活动产生的现金流量净额		-8,692.13	-5,830.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	17,623,033.52	30,466,727.99	-39,902,805.70
加：期初现金及现金等价物余额	56,567,489.70	26,100,761.71	66,003,567.41
六、期末现金及现金等价物余额	74,190,523.22	56,567,489.70	26,100,761.71

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-11月												
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备	未分配 利润	少数股 东权益	所有者 权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他									
一、上年期末余额	139,531,186.69				1,391.77						-89,804,856.74		49,727,721.72
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	139,531,186.69				1,391.77						-89,804,856.74		49,727,721.72
三、本期增减变动金额（减少 以“-”号填列）					10,740,000.00						2,439,567.53		13,179,567.53
（一）综合收益总额											7,439,567.53		7,439,567.53
（二）所有者投入和减少资本					10,740,000.00								10,740,000.00
1. 所有者投入资本													
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					10,740,000.00								10,740,000.00
4. 其他													
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他											-5,000,000.00		-5,000,000.00
四、本期期末余额	139,531,186.69				10,741,391.77						-87,365,289.21		62,907,289.25

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度												
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备	未分配 利润	少数股 东权益	所有者 权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他									
一、上年期末余额	139,531,186.69				1,391.77						-94,094,546.91		45,438,031.55
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	139,531,186.69				1,391.77						-94,094,546.91		45,438,031.55
三、本期增减变动金额（减少 以“-”号填列）											4,289,690.17		4,289,690.17
（一）综合收益总额											4,289,690.17		4,289,690.17
（二）所有者投入和减少资本													
1. 所有者投入资本													
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. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	139,531,186.69				1,391.77						-89,804,856.74		49,727,721.72

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度												
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备	未分配 利润	少数股 东权益	所有者 权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他									
一、上年期末余额	139,531,186.69				1,391.77						-58,080,385.40		81,452,193.06
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	139,531,186.69				1,391.77						-58,080,385.40		81,452,193.06
三、本期增减变动金额（减少 以“-”号填列）											-36,014,161.51		-36,014,161.51
（一）综合收益总额											-36,014,161.51		-36,014,161.51
（二）所有者投入和减少资本													
1. 所有者投入资本													
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. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	139,531,186.69				1,391.77						-94,094,546.91		45,438,031.55

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-11月										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	139,531,186.69				1,391.77					-26,243,636.27	113,288,942.19
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	139,531,186.69				1,391.77					-26,243,636.27	113,288,942.19
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)					10,740,000.00					-25,018,480.74	-14,278,480.74
(一) 综合收益总额										-20,018,480.74	-20,018,480.74
(二) 所有者投入和减少资本					10,740,000.00						10,740,000.00
1. 所有者投入资本											
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					10,740,000.00						10,740,000.00
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											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他										-5,000,000.00	-5,000,000.00
四、本期期末余额	139,531,186.69				10,741,391.77					-51,262,117.01	99,010,461.45

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	139,531,186.69				1,391.77					-23,679,255.81	115,853,322.65
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	139,531,186.69				1,391.77					-23,679,255.81	115,853,322.65
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)										-2,564,380.46	-2,564,380.46
（一）综合收益总额										-2,564,380.46	-2,564,380.46
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入资本											
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											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	139,531,186.69				1,391.77					-26,243,636.27	113,288,942.19

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	139,531,186.69				1,391.77					-17,063,200.46	122,469,378.00
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	139,531,186.69				1,391.77					-17,063,200.46	122,469,378.00
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)										-6,616,055.35	-6,616,055.35
(一) 综合收益总额										-6,616,055.35	-6,616,055.35
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入资本											
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											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	139,531,186.69				1,391.77					-23,679,255.81	115,853,322.65

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

（一）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。

（二）记账本位币

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

（三）记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值计量外，以历史成本为计价原则。

（四）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（五）外币业务和外币报表折算

1、外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2、对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款

产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

（六）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对

其财务报表进行调整。

公司合并范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本公开转让说明书“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”之“（十）长期股权投资”或“（七）金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适

用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（七）金融工具

1、金融资产公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部

分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C.属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：A.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B.本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的

金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

② 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③ 财务担保合同及贷款承诺

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

7、衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

8、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

9、权益工具

权益工具是指能证明本公司拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其余权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

（八）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据

表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额 100.00 万元及以上的款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），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。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
按账龄为信用风险特征的组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征
经营性押金保证金组合	经营性押金保证金具有类似的信用风险特征

备用金组合	备用金具有类似的信用风险特征
-------	----------------

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
按账龄为信用风险特征的组合	账龄分析法
经营性押金保证金组合	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
备用金组合	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

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
6 月以内（含,下同）	0.00	0.00
6-12 个月	5.00	5.00
1-2 年	15.00	15.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	60.00	60.00
4 年以上	100.00	100.00

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显异常
有确凿证据表明可收回性存在明显差异	个别认定法

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。

（九）存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、库存商品等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按先进先出法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（十）长期股权投资

1、投资成本的确定

① 同一控制下的企业合并取得的长期股权投资

通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以本公司在被合并方于合并日按本公司会计政策调整后的账面净资产中所享有的份额作为初始投资成本。

② 非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资

通过非同一控制下的控股合并取得的长期股权投资，以购买日确定的合并成本作为初始投资成本。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为该项投资的初始投资成本。

③ 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照所发行权益性证券的公允价值（不包括自被投资单位收取的已宣告但未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定的价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法

核算。本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

按权益法核算长期股权投资时：

① 长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

② 取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵消与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分（但未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。

③ 确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

④ 被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应冲减长期股权投资的账面价值。

⑤ 对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

① 共同控制的判断依据：

共同控制是指，按照合同约定对某项经济活动共有的控制。一般在合营企业

设立时，合营各方在投资或协议中约定在所设立合营企业的重要财务和生产经营决策制定过程中，必须由合营各方均同意才能通过。在确定是否构成共同控制时，一般以以下三种情况作为确定基础：

A、任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动。

B、涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意。

C、各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方涉对合营企业的日常活动进行管理。但其必须在各合营方已经一致同意的财务和政策范围内形式管理权。

② 重大影响的判断依据：

重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权利，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定是否构成重大影响时，一般以以下五种情况作为判断依据：

A、在被投资单位的董事会或类似权利机构中派有代表。

B、参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定。

C、与被投资单位之间发生重要交易，进而一定程度上可以影响到被投资单位的生产经营决策。

D、向被投资单位派出管理人员。

E、向被投资单位提供关键技术。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十一) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“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”之“（十七）非流动非金融资产减值”所述。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

（十二）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	5	5.00	19.00

通用设备	3-5	5.00	19.00-31.67
专用设备	3-10	5.00	9.50-31.67
运输工具	3	5.00	31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“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”之“（十七）非流动非金融资产减值”所述。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（十三）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工

程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“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”之“（十七）非流动非金融资产减值”所述。

（十四）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十五）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“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”之“（十七）非流动非金融资产减值”所述。

（十六）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

（十七）非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小

资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十八）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（十九）职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，本公司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：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本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。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

（二十）收入确认原则

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

4、利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定

(二十一) 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

(二十二) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十三）租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

1、本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

3、本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

4、本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（二十四）持有待售资产

若本公司已就处置某项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让很可能在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一组资产组，并且按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是这种资产组中一项经营，则该处置组包括企业合并中的商誉。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，本公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

（二十五）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

报告期内主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

(1) 会计估计变更的内容和原因

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点
公司原对应收款项采用个别认定法核算，为了财务报表可以更好地反映公司应收账款的资产价值，更加客观公正地反映公司财务状况和经营成果，改按单项金额重大的应收账款单独计提坏账准备和按信用风险特征组合相结合的方法核算。	本次变更经公司第四届董事会第二次会议审议通过。	自 2015 年 2 月 1 日起

(2) 受重要影响的报表项目和金额

受重要影响的报表项目	影响金额	备注
2015 年 11 月 30 日资产负债表项目		
应收账款	-260.24	
其他应收款	-88,078.97	
2015 年 1-11 月利润表项目		
资产减值损失	88,339.21	

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

(一) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入情况与具体确认方法

(1) 营业收入主要构成及变化趋势表

项 目	2015 年 1-11 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)
主营业务收入	579,527,548.79	93.87	621,446,233.00	94.92	558,229,829.69	95.54
其他业务收入	37,858,150.36	6.13	33,226,556.75	5.08	26,077,622.60	4.46
合 计	617,385,699.15	100.00	654,672,789.75	100.00	584,307,452.29	100.00

公司所属行业为百货零售行业。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 90% 以上，公司主营业务突出。公司其他业务收入主要系场地租赁收入、资金拆借利息收入、场地使用收入、促销宣传收入、服务收入、出售物资收入等。

报告期内公司营业收入保持增长，2014 年度营业收入较 2013 年度增加

7,036.53 万元，增长率为 12.04%。其中，2014 年度主营业务收入较 2013 年度增加 6,321.64 万元，增长率为 11.32%；2014 年度其他业务收入较 2013 年度增加 714.89 万元，增长率为 27.41%。

2015 年 1-11 月营业收入占 2014 年全年营业收入的 94.30%，其中 2015 年 1-11 月主营业务收入占 2014 年全年主营业务收入的比例为 93.25%，主营业务收入略有增长；2015 年 1-11 月其他业务收入占 2014 年全年其他业务收入的比例为 113.94%，其他业务收入有一定幅度增长。

(2) 营业收入分业务模式构成

项 目	2015 年 1-11 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)
联营	578,147,468.04	93.64	613,561,511.91	93.72	551,859,773.03	94.45
自营	1,380,080.75	0.22	7,884,721.09	1.20	6,370,056.66	1.09
租赁	21,720,277.62	3.52	18,804,717.17	2.87	14,832,249.27	2.54
其他	16,137,872.74	2.61	14,421,839.58	2.20	11,245,373.33	1.92
合 计	617,385,699.15	100.00	654,672,789.75	100.00	584,307,452.29	100.00

从公司收入的业务模式构成来看，联营模式为公司的主导销售模式，近两年一期占营业收入比重分别为 94.45%、93.72%和 93.64%，成为公司最重要的盈利来源。2015 年 1-11 月公司自营模式占比已下降至 0.22%，占比很低。租赁模式及其他目前占比仍较低，且报告期内呈小幅上升趋势。

1) 公司联营收入中各门店的入驻商家数量情况如下：

项目	联营店入驻商家数量
时代店	161
城东店	122
萧山店	112
建德店	25
合肥店	145
小计：	565

2) 报告期内公司其他营业收入明细如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
资金拆借利息收入	4,255,355.81	3,154,526.09	815,390.69
场地及其他使用费收入	3,396,737.92	3,017,530.71	3,640,414.99
宣传费收入	2,423,966.23	2,310,259.41	1,855,488.55
服务费收入	2,319,308.58	2,659,712.07	2,842,176.29
城东停车费收入	815,109.00	958,174.00	755,464.00
出售物资收入	520,966.97	672,590.80	356,778.55
装修管理费收入	279,531.06	586,706.90	229,247.25
其他	2,126,897.17	1,062,339.60	750,413.01
小计:	16,137,872.74	14,421,839.58	11,245,373.33

场地及其他使用费收入系联营供应商使用公司仓库和特卖场等形成的场地使用费等；

宣传费收入包括为联营供应商商发送的促销短信，提供 POP、现场文案制作和现场广播引导、微信商品推送等服务；涉及外部推广的，公司均通过聘请外部有资证的公司制作并发布；

服务费收入系对联营供应商收取的信息费、自收银系统费用，提供特卖审批、电话、传真、复印以及对营业员的卖场制度、陈列、收银的培训等服务收取费用的收入；

出售物资收入系公司赠送给顾客礼品、办公用品、印刷品等相应向联营供应商收取的收入；

装修管理费收入系联营供应商店铺装修期间收取的水电费、垃圾清运费等管理费。

(3) 营业收入地区分布构成

地区	2015年1-11月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
浙江	528,029,265.01	85.53	594,549,853.48	90.82	577,110,678.54	98.77
安徽	89,356,434.14	14.47	60,122,936.27	9.18	7,196,773.75	1.23
合计	617,385,699.15	100.00	654,672,789.75	100.00	584,307,452.29	100.00

从公司收入的地区分布构成来看，公司销售主要集中在杭州地区，在杭州主城区开设两家门店的基础上，将销售范围辐射到杭州主城区周边的萧山、建德地区并分别开设了门店，并进一步辐射到合肥地区并开设门店。公司目前已成为华东地区具有影响力的品牌折扣百货公司。

(4) 营业收入门店分布构成

项 目	2015 年 1-11 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)
母公司	2,808,784.60	0.45	2,891,949.32	0.44	2,091,887.83	0.36
时代店	306,432,395.34	49.65	322,187,483.12	49.22	305,399,108.20	52.27
城东店	118,295,167.64	19.16	128,270,420.81	19.59	115,967,831.96	19.85
萧商店	87,444,828.74	14.16	120,369,816.40	18.39	124,000,046.16	21.22
建德店	12,968,203.33	2.10	20,026,462.08	3.06	20,645,670.46	3.53
临安店	79,885.36	0.01	803,721.75	0.12	9,006,133.93	1.54
合肥店	89,356,434.14	14.47	60,122,936.27	9.18	7,196,773.75	1.23
合 计	617,385,699.15	100.00	654,672,789.75	100.00	584,307,452.29	100.00

从公司收入的门店分布构成来看，时代店营业收入占比达 50%左右，其次为城东店和萧商店，合肥店自 2013 年开业以来营业收入不断增长，2015 年 1-11 月销售占比已达 14.47%，而建德店、临安店营业收入占比相对较低，其中临安店已于 2015 年停业，2016 年 2 月完成工商注销手续。

报告期内公司营业收入保持增长，主要系：(1) 合肥店自 2013 年开业以来营业收入保持快速增长，2014 年度较 2013 年度销售额增加 5,292.62 万元，2015 年 1-11 月较 2014 年度销售额增加 3,735.68 万元；(2) 公司凭借差异化经营策略优势、品牌影响力优势、成本优势及服务体验优势，实现客户规模的逐步增长，杭州主城区的时代店及东城店销售额实现千万元的增长；(3) 报告期内公司租赁业务收入不断增长；(4) 报告期内为联营客户提供服务而取得的相关场地使用收入、广告宣传收入、服务收入等营业收入不断增长。

(5) 具体收入确认方法

1) 联营收入

百货公司与供应商的合作经营模式，供应商提供商品在百货公司指定区域设立品牌专柜并负责销售，在商品尚未售出的情况下，该商品仍属供应商所有。在联营经营模式下，公司在售出商品并收到货款或取得收款凭证时确认收入的实现，将扣除增值税销售税额后的销售额确认为主营业务收入。同时，公司按照与供应商约定的结算扣率进行分成，将扣除返点、信用卡结算手续费率、广告促销服务费后销售额跟供应商结算，供应商按照结算金额开具增值税发票给公司，公司按结算金额扣除增值税进项税额后的金额确认为主营业务成本。

2) 自营收入

百货公司直接向供应商采购商品，商业所有权归百货公司所有。百货公司负责商品的销售，并承担商品所有权上的主要风险和报酬。在**自营经营模式下，由自营商场销售的商品**，公司在售出商品并收到货款或取得收款凭证时确认收入的实现，将扣除增值税销售税额后的销售额确认为主营业务收入，并将商品购货成本确认为主营业务成本；**委托其他公司进行商品的销售，以收到委托代销清单作为收入确认的时点和依据。**

3) 场地租赁收入

公司场地租赁收入根据权责发生制原则及租赁合同的约定分期确认收入的实现。

4) 其他收入

其他收入包括资金拆借利息收入以及为联营客户提供服务而取得的相关场地使用收入、促销宣传收入、服务收入等收入，除资金拆借利息收入外按服务已提供完毕并经对方确认后确认收入的实现，资金拆借利息收入按权责发生制原则及合同的约定分期确认收入的实现。

2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度		2013 年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	617,385,699.15	654,672,789.75	12.04	584,307,452.29

营业成本	463,182,479.41	502,724,604.01	11.34	451,519,200.18
营业毛利	154,203,219.74	151,948,185.74	14.43	132,788,252.11
营业利润	6,550,904.82	4,293,358.67	-112.44	-34,504,400.69
利润总额	6,593,839.08	4,289,690.17	-111.91	-36,014,161.51
净利润	7,439,567.53	4,289,690.17	-111.91	-36,014,161.51

2014 年度营业收入、营业成本均较 2013 年度增加，其中 2014 年度营业收入较 2013 年度增加 7,036.53 万元，增长率为 12.04%，2014 年度营业成本较 2013 年度增加 5,120.54 万元，增长率为 11.34%，2014 年度净利润较 2013 年度增加 4,030.39 万元，增长率为-111.91%。2015 年 1-11 月公司营业收入、营业成本及净利润进一步增长。

报告期内公司营业收入保持稳健增长趋势，主要系：(1) 合肥店自 2013 年开业以来营业收入保持快速增长，2014 年度较 2013 年度销售额增加 5,292.62 万元，2015 年 1-11 月较 2014 年度销售额增加 3,735.68 万元；(2) 公司凭借差异化经营策略优势、品牌影响力优势、成本优势及服务体验优势，实现客户规模的逐步增长，杭州主城区的时代店及东城店销售额实现千万元的增长；(3) 报告期内公司租赁业务收入不断增长；(4) 报告期内为联营客户提供服务而取得的相关场地使用收入、广告宣传收入、服务收入等营业收入不断增长。

报告期内公司净利润保持稳健增长趋势，主要系公司销售规模逐步扩大因而营业收入稳步增长，且公司加强对销售、管理费用的有效把控。随着公司销售规模的逐步扩大，公司的盈利能力将逐步增强。

3、营业成本构成与变动情况及成本归集、分配、结转方法

(1) 营业成本构成与变动情况

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下表所示：

项 目	2015 年 1-11 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
进货成本	462,619,883.91	100.00	501,516,642.35	100.00	451,118,457.98	100.00
合 计	462,619,883.91	100.00	501,516,642.35	100.00	451,118,457.98	100.00

公司属于百货零售行业，主营业务成本均为商品进货成本。报告期内公司主营业务收入增加，相应成本规模扩大。

(2) 成本归集、分配、结转方法

报告期内，公司存货核算、成本归集和结转涉及的科目为：原材料、库存商品、营业成本。存货盘存方法采用永续盘存制，计价方法为先进先出法。按照《企业会计准则》及公司的实际经营情况，原材料科目中核算包装用品等各类原材料的采购与领用；库存商品科目中核算采购入库的库存商品和出售给客户结转营业成本的库存商品。

联营模式中公司按照与供应商约定的结算扣率进行分成，将扣除返点、信用卡结算手续费率、广告促销服务费率后销售额跟供应商结算，供应商按照结算金额开具增值税发票给公司，公司按结算金额扣除增值税进项税额后的金额确认为主营业务成本。自营模式中公司按照商品进货成本按先进先出法确认主营业务成本。

4、营业毛利与毛利率情况

(1) 综合毛利率

业务类别	2015年1-11月		2014年度		2013年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
主营业务	116,907,664.88	20.17	119,929,590.65	19.30	107,111,371.71	19.19
其他业务	37,295,554.86	98.51	32,018,595.09	96.36	25,676,880.40	98.46
合计	154,203,219.74	24.98	151,948,185.74	23.21	132,788,252.11	22.73

(2) 分业务模式毛利率

项目	2015年1-11月		2014年度		2013年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
联营	116,617,178.92	20.17	117,842,049.71	19.21	106,846,886.40	19.36
自营	290,485.96	21.05	2,087,540.94	26.48	264,485.31	4.15

租赁	21,720,277.62	100.00	18,804,717.17	100.00	14,832,249.27	100.00
其他	15,575,277.24	96.51	13,213,877.92	91.62	10,844,631.13	96.44
合计	154,203,219.74	24.98	151,948,185.74	23.21	132,788,252.11	22.73

(3) 分地区毛利率

项 目	2015 年 1-11 月		2014 年度		2013 年度	
	毛利(元)	毛利率 (%)	毛利(元)	毛利率 (%)	毛利(元)	毛利率 (%)
浙江	139,382,253.28	26.40	142,191,516.58	23.92	131,627,522.41	22.81
安徽	14,820,966.46	16.59	9,756,669.16	16.23	1,160,729.7	16.13
合计	154,203,219.74	24.98	151,948,185.74	23.21	132,788,252.11	22.73

报告期内公司毛利率保持小幅增长,2014年度毛利率较2013年度增加0.48%,2015年1-11月毛利率较2014年度增加1.77%,其中主营业务毛利率分别增加0.11%、0.87%。

公司联营业务毛利率2014年度较2013年度下降0.15%,2015年1-11月较2014年度增加0.96%,毛利变动幅度较小。公司联营业务收入主要系商品销售收入,成本主要系商品进货成本,毛利系商品扣率。经比较报告期内各门店同一商品的扣率,报告期内商品扣率变化不明显,总体扣率变动幅度均在正负1%以内,因此报告期内联营业务毛利整体变动幅度不大。2015年1-11月较2014年度毛利增加0.96%,主要系公司引进新品牌,扣率较原有品牌略高,幅度在2%以内。

公司自营业务毛利率变动较大,主要系2013年度起公司开始逐渐减少自营的经营模式,销售以前年度留下的库存商品,均为降价促销,因此毛利均在10%以内。2014年度及2015年1-11月均消化了以前年度留下的库龄较长的商品,相应计提的存货跌价准备金额结转冲减主营业务成本,导致毛利异常偏高。

公司将商场整租以后,大部分租赁场地用于商场百货业务,小部分区域出租给外部独立租户。向外部独立租户收取的房屋租赁费计入其他业务收入中的租赁收入。租赁收入对应的成本支出主要包括相关的税费支出、场地租金及物管费等。租赁收入对应的税费支出计入了营业税金及附加科目。公司经营所需的场所均系向其他单位租赁取得,公司支付给商场业主的场地租金及租赁物管

费，均以全部租赁面积计算，难以在外部独立租户以及商场百货业务之间按占用面积进行分割且转租外部独立租户的面积较小，故出租给外部独立租户的租赁收入未单独核算场地租金及物业管理费，统一计入了销售费用-租赁物管费。

由于公司均为整体租赁，租赁价格系公司统一向出租方进行谈判而确定；而实际转租过程中因出租的具体区块不同，如出租的楼层、地理位置（如临街和不临街）、面积大小的差异，不同区块租金成本也各不相同。公司结合目前实际经营情况和转租情况，无法确定合理的分摊方法来分别核算租赁物管费，因此参照同行业上市百货行业公司的核算方法，将租赁物管费全部计入销售费用，造成租赁业务毛利为 100%。

其他业务主要系资金拆借利息收入、场地使用收入、促销宣传收入、服务收入、出售物资收入等，除资金拆借利息收入外均为服务于联营店的附属业务收入，其他业务成本主要系出售物资收入对应的存货成本，因此毛利较高。

浙江地区销售毛利率高于安徽地区，主要系由于两地经济发展水平、消费水平、市场规模、百货行业发展等方面的差异，浙江地区公司与供应商约定的同一品牌的结算扣率高于安徽地区。

(4) 与同行业可比公司毛利率比较分析

公司属于百货零售行业，选取同行业上市公司杭州解百（600814）、百大集团(600865)、天虹商场（002419），同行业挂牌公司摩登百货（430689）、株百股份(834898)，将可比公司毛利率水平与公司毛利率进行比较分析。

可比公司	业务模式	2015年1-11月[注]		2014年度		2013年度	
		收入(万元)	毛利率(%)	收入(万元)	毛利率(%)	收入(万元)	毛利率(%)
杭州解百	主营	263,932.69	18.70	587,839.45	18.15	645,323.39	17.33
百大集团	主营-商品销售	46,797.62	20.72	92,645.46	19.09	113,363.11	17.88
天虹商场-百货类	联营	559,569.19	22.05	1,072,232.48	22.30	1,009,474.64	22.15
	自营	6,598.22	18.54	11,435.24	14.61	17,663.24	6.96
摩登百货	主营	42,048.98	17.84	95,158.25	16.48	99,619.70	16.65
株百股份-百货类	主营	32,175.79	18.43	88,195.90	16.20	93,900.25	14.80

衣之家	联营	57,814.75	20.17	61,356.15	19.21	55,185.98	19.36
	自营	138.01	21.05	788.47	26.48	637.01	4.15

注：杭州解百、百大集团、天虹商场、摩登百货 2015 年 1-11 月数据取自 2015 年半年度财务报告数据；株洲百货 2015 年 1-11 月数据取自公开转让说明书 2015 年 1-4 月数据。

由衣之家与可比公司毛利率的比较分析可知，公司主营业务毛利率处于中等水平，略低于天虹商场百货类毛利率水平，略高于摩登百货、株洲百货百货类毛利率水平，与杭州本地的杭州解百、百大集团主营业务毛利率较为接近。

(二) 主要费用占营业收入的比重变化及说明

项目	2015 年 1-11 月		2014 年度		2013 年度
	金额(元)	增长率	金额(元)	增长率	金额(元)
营业收入	617,385,699.15	-	654,672,789.75	12.04%	584,307,452.29
销售费用	100,845,556.64	-	107,478,925.04	-12.64%	123,027,173.82
管理费用	38,081,786.76	-	31,159,945.31	-5.73%	33,054,077.64
财务费用	3,483,121.04	-	3,547,182.37	96.37%	1,806,396.70
销售费用占营业收入比重	16.33%	-0.09%	16.42%	-4.64%	21.06%
管理费用占营业收入比重	6.17%	1.41%	4.76%	-0.90%	5.66%
财务费用占营业收入比重	0.56%	0.02%	0.54%	0.23%	0.31%

1、销售费用

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	11,157,426.40	15,447,042.61	15,959,185.06
折旧摊销费	4,234,634.48	5,065,132.53	9,458,593.31
租赁物管费	64,436,918.19	59,154,188.31	69,258,422.50
能源环保费	9,398,300.31	11,066,838.21	10,455,448.62
广告费	1,740,643.62	2,474,176.13	4,182,448.26
办公费	519,707.55	790,566.42	894,242.28
业务招待费	45,985.60	206,361.68	240,293.13
促销费	8,270,797.87	12,117,167.80	10,453,589.84

物耗修理费	248,670.10	829,942.69	1,758,698.73
其他	792,472.52	327,508.66	366,252.09
合 计	100,845,556.64	107,478,925.04	123,027,173.82

公司销售费用主要系职工薪酬、租赁物管费、能源环保费、促销费、折旧摊销费和广告费等。2014年度销售费用较2013年度下降12.64%，约1,554.82万元，主要系租赁物管费、折旧摊销费、广告费减少所致。2014年度折旧摊销费的减少主要系临安店逐渐停止经营，相应的资产摊销已于2013年度一次性全部计提完毕。2014年度租赁物管费的减少，主要系：(1) 城东店、建德店根据合同期内实际销售情况，与业主进行谈判协商，减免了部分租赁费，于双方签订补充协议确认减免租赁费的当期冲减销售费用；(2) 临安店逐渐停止经营2014年度租赁费大幅减少；(3) 公司自营业务逐渐减少，母公司自营业务租赁面积下降。2014年度销售费用占营业收入的比重为16.42%，较2013年度减少4.64%，主要系2014年度销售费用降低而营业收入增长。

2015年1-11月销售费用占2014年全年销售费用的93.83%，略为增长，主要系租赁物管费增加所致。2015年1-11月销售费用占营业收入的比重为16.33%，较2014年度下降0.09%，主要系2015年1-11月销售费用的增长幅度小于营业收入的增长幅度。

2、管理费用

项 目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
职工薪酬	18,534,414.27	18,495,318.16	18,754,559.16
折旧摊销费	1,712,855.50	2,319,567.38	2,375,555.44
办公费	1,440,131.31	1,592,355.61	2,205,022.00
租赁物管费	638,440.47	2,334,847.07	2,346,371.88
能源环保费	1,054,059.48	1,211,879.00	1,074,503.53
中介服务费	1,504,445.21	1,527,859.18	1,776,391.35
业务招待费	910,067.33	902,948.83	1,476,865.70
开办费			1,296,422.25

物耗修理费	330,616.58	1,697,395.70	893,682.01
其他	1,216,756.61	1,077,774.38	854,704.32
股份支付	10,740,000.00		
合 计	38,081,786.76	31,159,945.31	33,054,077.64

公司管理费用主要系职工薪酬、折旧摊销费、办公费、能源环保费和中介服务费。2014 年度管理费用较 2013 年度下降 5.73%，约 189.41 万元，主要系开办费、办公费、业务招待费等减少所致。2013 年度开办费系新设合肥店相关开办费用。2014 年度管理费用占营业收入的比重为 4.76%，较 2013 年度下降 0.90%，主要系 2014 年度管理费用下降而营业收入增长所致。

2015 年 1-11 月管理费用占 2014 年全年管理费用的 122.21%，较 2014 年度有一定幅度增长，主要系股份支付、职工薪酬增加所致。2015 年 1-11 月管理费用占营业收入的比重为 6.17%，较 2014 年度增加 1.41%，主要系 2015 年 1-11 月管理费用的增长幅度高于营业收入的增长幅度。

3、财务费用

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	146,400.00	225,600.00	
减：利息收入	457,013.28	603,415.39	1,301,715.87
汇兑损益		6,836.78	414,122.53
金融机构手续费	3,793,734.32	3,918,160.98	2,693,990.04
合 计	3,483,121.04	3,547,182.37	1,806,396.70

公司财务费用主要系借款利息支出、利息收入、汇兑损益和手续费等。2014 年度财务费用较 2013 年度增加 174.08 万元，增长率为 96.37%，主要系信用卡刷卡手续费增加、城东店银行借款 400 万相应利息支出增加增加所致。2014 年度财务费用占营业收入的比重为 0.54%，较 2013 年度增加 0.23%，主要系财务费用的增长幅度高于营业收入的增长幅度。

2015 年 1-11 月财务费用占 2014 年全年财务费用的 98.19%，较 2014 年度略为增长。2015 年 1-11 月财务费用占营业收入的比重为 0.56%，较 2014 年度增加

0.02%，主要系财务费用的增长幅度高于营业收入的增长幅度。

（三）非经常性损益情况、资产减值损失、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、非经常性损益情况

（1）非经常性损益明细表

项 目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益	-3,506.48	-370,399.49	-660,715.94
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	504,433.37	874,951.48	1,507,142.60
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	4,255,355.81	3,154,526.09	815,390.69
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资			

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	144,757.92	143,454.85	-1,706,561.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-10,740,000.00[注 1]		2,671.24[注 2]
小 计	-5,838,959.38	3,802,532.93	-42,072.63
所得税影响额	492,093.95		
少数股东权益影响额（税后）			
合 计	-6,331,053.33	3,802,532.93	-42,072.63

注 1：其他符合非经常性损益定义的损益项目 10,740,000.00 元系股份支付；

注 2：其他符合非经常性损益定义的损益项目 2,671.24 元系出售理财产品的投资收益。

1) 营业外收入

报告期内公司营业外收入分别为 1,609,806.72 元、1,140,456.82 元和 780,045.29 元，系政府补助、罚款收入、固定资产处置利得等，具体明细如下：

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置利得合计	52.14	96,596.69	
其中：固定资产处置利得	52.14	96,596.69	
政府补助	504,433.37	874,951.48	1,507,142.60
罚款收入	173,220.00	132,244.64	36,205.00
其他	102,339.78	36,664.01	66,459.12
合 计	780,045.29	1,140,456.82	1,609,806.72

报告期内，公司获取的政府补助如下：

① 2015 年 1-11 月

政府补助	本期数	与资产相关/ 与收益相关	政府补助文件
商贸服务业发展项目 补助金	219,607.19	与资产相关	根据杭州市财政局、杭州市贸易局（杭州市粮食局）《关于下达 2013 年商贸服务业发展项目财政补助资金的通知》（杭财企〔2013〕1466 号），时代店、城东店、临安店分别收到补助资金。
地方水利建设基金减免	256,067.07	与收益相关	
用工补贴	18,200.00	与收益相关	时代店收到杭州市上城区湖滨街道综合服务中心促进就业资金。
大学生见习训练补贴	10,559.11	与收益相关	母公司收到杭州市就业管理服务局大学生见习训练补贴款。
合 计	504,433.37		

② 2014 年度

政府补助	本期数	与资产相关/ 与收益相关	政府补助文件
商贸服务业发展项目 补助金	239,571.48	与资产相关	根据杭州市财政局、杭州市贸易局（杭州市粮食局）《关于下达 2013 年商贸服务业发展项目财政补助资金的通知》（杭财企〔2013〕1466 号），时代店、城东店、临安店分别收到补助资金。
地方水利建设基金减免	485,303.80	与收益相关	
服务业财政资助奖励	49,000.00	与收益相关	建德店收到建德市财政局资助。
2013 年国家省市配套项目电平衡补助	30,000.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区财政局电平衡补贴。
财政局经费	20,000.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区财政局经费。
促进就业资金	16,800.00	与收益相关	时代店收到杭州市上城区湖滨街道综合服务中心促进就业资金。
大学生见习训练补贴	9,876.20	与收益相关	母公司收到杭州市就业管理服务局大学生见习训练补贴款。
促进就业奖励	7,200.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区笕桥镇综合服务中心促进就业资金。
促进就业奖励	7,200.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区笕桥镇综合服务中心促进就业资金。
节能补贴	5,000.00	与收益相关	城东店收到节能补贴款。

农村消费安全建设工作专项资金	5,000.00	与收益相关	根据杭州市萧山区农村消费安全建设工作领导小组办公室《关于要求安排农村消费安全建设工作专项资金的请示》(萧农安办[2014]1号), 萧山店收到专项资金。
合 计	874,951.48		

③ 2013 年度

政府补助	本期数	与资产相关/ 与收益相关	政府补助文件
商贸服务业发展项目补助金-时代店、城东店	239,571.43	与资产相关	根据杭州市财政局、杭州市贸易局(杭州市粮食局)《关于下达 2013 年商贸服务业发展项目财政补助资金的通知》(杭财企〔2013〕1466 号), 时代店、城东店、临安店分别收到补助资金。
商贸服务业发展项目补助金-临安店	370,000.00	与收益相关	
地方水利建设基金减免	461,171.17	与收益相关	
企业税收资助	171,600.00	与收益相关	建德店收到建德市财政局资助。
上城区人民政府奖励	100,000.00	与收益相关	时代店收到杭州市上城区人民政府本级补助款。
节能降耗奖励	40,000.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区财政局奖励。
上城区湖滨街道促进就业专项资金	31,000.00	与收益相关	时代店收到上城区湖滨街道促进就业专项资金。
街道奖励	30,000.00	与收益相关	萧山店收到街道奖励。
促进就业资金	14,400.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区笕桥镇综合服务中心促进就业资金。
奖励	10,000.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区财政局奖励。
财政资助	10,000.00	与收益相关	建德店收到建德市财政局资助。
2012 年新增限上企业奖励	10,000.00	与收益相关	临安店收到临安市锦城街道办事处奖励。
促进就业奖励	7,200.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区笕桥镇综合服务中心促进就业资金。
促进就业奖励	5,000.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区笕桥镇人民政府促进就业奖励。
企业上规模奖	5,000.00	与收益相关	建德店收到建德市人民政府新安江街道办事处奖励
用工补贴	2,000.00	与收益相关	城东店收到杭州市江干区笕桥镇人民政府补贴款。
实习生补助	200.00	与收益相关	城东店收到杭州市财政局奖励。

合 计	1,507,142.60		
-----	--------------	--	--

2) 营业外支出

报告期内公司营业外支出分别为 3,119,567.54 元、1,144,125.32 元和 737,111.03 元，主要系地方水利建设基金、固定资产处置损失、对外捐赠支出、退租违约金等，具体明细如下：

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损失	3,558.62	427,603.39	660,715.94
其中：固定资产处置损失	3,558.62	427,603.39	660,715.94
地方水利建设基金[注 1]	602,750.55	651,675.34	649,626.26
对外捐赠支出	20,000.00	22,000.00	123,939.00
退租违约金[注 2]			1,657,500.00
其他	110,801.86	42,846.59	27,786.34
合 计	737,111.03	1,144,125.32	3,119,567.54

注 1：公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定“其他符合非经常性损益定义的损益项目”，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的原因说明：

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度	原因
地方水利建设基金	602,750.55	651,675.34	649,626.26	作为税费项目，因其与正常经营业务存在直接关系，且不具特殊和偶发性，故将其界定为经常性损益项目。

注 2：退租违约金系临安店提前退租，根据合同约定租赁保证金无法退回计入营业外支出。

3) 投资收益

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
理财产品收益			2,671.24

合 计			2,671.24
-----	--	--	----------

4) 股份支付

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
股份支付	10,740,000.00		
合 计	10,740,000.00		

2015年10月公司以每股0.5元人民币的价格将20,929,678股股份作价10,464,839.00元转让给依家商赢。公司此次股权转让作价以评估价格为依据，接近每股净资产额，低于其他外部投资者2.5元每股的股权转让价格，系公司对员工的股权激励，公司已确认为股份支付。

股份支付确认金额为除实际控制人丁越军之外的其他所有股东持股数537万股*（外部投资者股权转让价2.5元-0.5元）=1,074万元，公司已确认为资本公积和管理费用。

(2) 非经常性损益对经营成果的影响

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
非经常性损益金额	-6,331,053.33	3,802,532.93	-42,072.63
净利润	7,439,567.53	4,289,690.17	-36,014,161.51
非经常性损益占净利润的比例	-85.10%	88.64%	0.12%

2015年1-11月公司非经常性损益金额占净利润的比例大幅降低，目前已保持在较低的水平，主要系随着公司销售规模的扩大，及对成本费用的有效控制，实现的营业收入逐年上升，盈利能力不断增强。

综上，非经常性损益金额对公司财务状况和经营成果无实质性影响，公司盈利不依赖于非经常性损益。随着公司规模的逐步扩大和盈利能力的逐步增强，公司对政府补助的依赖程度将会降低，非经常性损益对经营成果的影响将逐步减小。

2、资产减值损失

项 目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
-----	---------------	---------	---------

坏账损失	170,983.55		442,296.17
存货跌价损失	447,211.31		3,394,628.86
固定资产减值损失		905,551.75	1,334,623.49
合 计	618,194.86	905,551.75	5,171,548.52

3、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

(1) 公司主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
消费税	应纳税销售额	金银珠宝首饰 5%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

(2) 税收优惠

1) 根据杭州市地方税务局下城税务分局 2014 年 11 月 26 日下发的杭地税下优批[2014]80100222 号批文，母公司获准减免 2013 年度地方水利建设基金 63,611.41 元。根据杭州市地方税务局下城税务分局 2015 年 9 月 1 日下发的杭地税下优批地税[2015]第 80100121 号批文，母公司获准减免 2014 年度地方水利建设基金 20,522.60 元。

2) 根据杭州市地方税务局上城税务分局 2013 年 12 月 9 日下发的杭地税上优批[2013]80100342 号批文，时代店获准减免 2012 年度地方水利建设基金 253,046.52 元。根据杭州市地方税务局上城税务分局 2014 年 11 月 19 日下发的杭地税上优批[2014]80100202 号批文，时代店获准减免 2013 年度地方水利建设基金 244,319.29 元。根据杭州市地方税务局上城税务分局 2015 年 8 月 28 日下发的杭地税上优批地税[2015]第 80100074 号批文，时代店获准减免 2014 年度地方水利建设基金 225,531.24 元。

3) 根据杭州市地方税务局江干税务分局 2013 年 12 月 10 日下发的杭地税江

优批[2013]80100164 号批文，城东店获准减免 2012 年度地方水利建设基金 87,041.58 元。根据杭州市地方税务局江干税务分局 2014 年 12 月 1 日下发的杭地税江优批[2014]80100602 号批文，城东店获准减免 2013 年度地方水利建设基金 92,774.26 元。

4) 根据杭州市萧山地方税务局城厢第一税务分局 2013 年 12 月 9 日下发的萧地税厢一优批[2013]112 号批文，萧山店获准减免 2012 年度地方水利建设基金 102,800.00 元。根据杭州市萧山地方税务局城厢第一税务分局 2014 年 12 月 11 日下发的萧地税厢一优批[2014]185 号批文，萧山店获准减免 2013 年度地方水利建设基金 74,276.00 元。

5) 报告期内建德店获准减免 2012-2014 年度地方水利建设基金分别为 18,283.07 元、10,322.84 元和 10,013.23 元。

(四) 主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

(1) 明细情况

单位：元

项 目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
现金	1,441,324.01	2,292,100.42	1,524,013.78
银行存款	153,938,148.40	97,812,308.75	71,418,782.33
其他货币资金	817,486.43	406,634.26	
合 计	156,196,958.84	100,511,043.43	72,942,796.11

报告期各期末货币资金余额均大幅增长，主要系收回关联方欠款及对供应商的应付账款占用增加等共同所致。

(2) 截至 2015 年 11 月 30 日，货币资金中无被冻结款项，亦不存在使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

截至 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，银行存款中包含预存电费担保金 300,000.00 元，使用受限。

(3) 报告期各期末外汇情况如下：

项 目	币种	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
2013年12月31日	美元	54,752.22	6.0969	333,818.81

(4) 公司主要资金管理制度如下：

1) 严格控制现金结算，超出结算起点的付款应通过银行结算；特殊情况下需要现金结算的，必须取得对方的收款收据。公司不得为任何单位和个人套取现金。

2) 各单位应核定库存现金限额，库存现金的限额以企业、单位 3-5 天的日常用量为准，凡超过库存现金限额的部分必须及时送存银行。企业现金的存入及取出应派车辆接送，切实做好安全保卫措施。

3) 收入的现金应及时送存银行，不得从现金收入中直接支付（即坐支）。

4) 现金的管理必须严格执行钱、账分管的原则。出纳与会计人员必须分清责任，实行相互制约，加强现金管理。

5) 银行账户必须按照国家规定开立和使用。银行账户是公司为办理结算业务、资金信贷和现金收付而在相应金融机构开设的基本帐户、一般结算帐户和专用帐户。

6) 公司和各门店负责人和财务负责人必须加强对银行账户的管理，定期检查银行账户的使用情况，在提报资金日报时，每周向本公司报送一次账户余额及使用情况。一旦发现问题，应立即向本公司财务部汇报并妥善处理。

7) 公司的业务或日常费用付款，需预先领用支票的，须填写支票领用单，由相关领导审批后，交由出纳办理，支票申请单中至少要列明用途、金额和收款单位，如无法明确金额的，经财务负责人审核，填写限额；暂无法明确收款单位的，交经办人在使用支票时填写。支票应分别加盖财务章及法人章。经办人领用支票后，须在支票登记簿上签字确认。

8) 公司建立备用金审批制度。备用金主要用于各部门的经常性的、小金额的日常费用开支及其他零星开支。财务部门可根据业务情况，确定借支备用金的合理限额，严格控制职员借取大额备用金。

9) 企业通过编制较为详细和较为远期的资金投资、筹资预测，较为精确地计算出有多少闲置现金可以用来进行临时性投资和经营中需要多少现金，以选择合理的筹资方式，充分提高资金的使用效率。

10) 公司资金实行分级归口管理, 分级次按权限审批。公司各部门和门店对单笔支付金额较大的资金, 应提前做好需求申请, 由公司资金部负责合理调配。公司发生的各项交易及支出业务, 应真实、公允、必要并具备详细的支持文件。资金支付申请人和分管领导应该对该经济业务的真实性和合法性负责, 并在此基础上审核签字。资金部负责准确、及时、安全的资金支付, 对于不符合公司财务制度的有权拒付。

综上, 公司严格执行资金管理制度, 不存在现金放款、收款、收息的情形。

(5) 公司设立了专门的收银人员, 并由财务部负责监督和管理, 同时制定了较为详尽的《现金管理制度》, 以保证现金收款入账的及时性和完整性, 保证现金及时缴存银行, 防止坐支并防范店员占用或挪用公司资金, 相关制度规定如下:

1) 收银员每日工作结束, 需当场将当日收银款封存, 交收银主管。收银主管当天营业结束后需汇总各收银员的收银款并进行登记(此工作由两名收银主管共同进行), 登记完成后将营业款封存保险柜, 第二日清晨由财务部员工负责清查前日账目与收银主管汇总的收款金额, 核查无误后, 通知银行上门收款, 不允许坐支营业款。

2) 各店铺收银台备有备用金以备找零。备用金在收银员交班时交接, 并备有专门的交接记录本。晚班人员则于营业结束后将备用金交接给收银主管存于保险柜, 次日由收银主管交接给当日当班的收银人员, 并进行交接纪录。

3) 为保证现金安全, 资金部工作人员定期、不定期对库存现金进行监盘, 每月至少监盘一次, 编制“库存现金盘点表”; 做到账实相符, 如有差异需汇报说明原因并及时处理。

4) 公司向开户行提取现金的限额为 5 万元, 公司日常取现金额均未超过开户行设定的限额。

2、应收账款

(1) 最近两年一期应收账款及坏账准备情况表

单位: 元

账龄	2015年11月30日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
6个月以内	2,529,354.90	96.77		2,529,354.90
1-2年	1,734.90	0.07	260.24	1,474.66
1-2年[注]	82,644.34	3.16	82,644.34	
合计	2,613,734.14	100.00	82,904.58	2,530,829.56

注：期末账龄1-2年款项82,644.34元系应收杭州佰惠拓有限公司货款，因其正在破产清算，预计无法收回，故单项全额计提坏账准备。

账龄	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
6个月以内	3,708,815.73	97.59		3,708,815.73
6-12月	91,761.46	2.41		91,761.46
合计	3,800,577.19	100.00		3,800,577.19

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
1年以内	6,288,454.86	100.00		6,288,454.86
合计	6,288,454.86	100.00		6,288,454.86

公司所处行业为百货零售业，客户基本为零售终端客户。应收账款主要系客户信用卡刷卡收入未到账金额和应收租金款，账龄基本在6个月以内。报告期内应收账款期末余额逐年降低主要系及时结算货款所致。

2015年11月30日、2014年12月31日和2013年12月31日公司账龄为1年以内的应收账款占比分别为100.00%、100.00%和96.77%，占比较高。客户付款周期较短，公司应收账款回收比较及时。同时，公司根据账龄制定了较为合理且符合公司实际的坏账政策，坏账准备计提充分，资产质量良好。

(2) 截至2015年11月30日应收账款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州联合农村商业银行股份有限公司营业部	799,144.66	30.57	贷款	1年以内
2	厦门三快在线科技有限公司	392,000.00	15.00	贷款 /美团券	1年以内
3	杭州麦冠餐饮管理有限公司	224,703.24	8.60	租金	1年以内
4	建德市金马物业管理服务有限公司	170,265.02	6.51	水电费	1年以内
5	杭州世纪星眼镜有限公司	166,521.31	6.37	租金	1年以内
合计		1,752,634.23	67.05		

(3) 截至2014年12月31日应收账款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州联合农村商业银行股份有限公司营业部	1,556,536.57	40.96	贷款	1年以内
2	杭州联帅百货有限公司	738,070.83	19.42	贷款	1年以内
3	杭州屈臣氏个人用品商店有限公司	415,657.58	10.94	租金	1年以内
4	建德市金马物业管理服务有限公司	104,438.23	2.75	水电费	1年以内
5	厦门三快在线科技有限公司	94,400.00	2.48	贷款 /美团券	1年以内
合计		2,909,103.21	76.55		

(4) 截至2013年12月31日应收账款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	绫致时装销售(天津)有限公司	2,998,036.04	47.68	租金	1年以内
2	杭州联合农村商业银行	1,873,970.87	29.80	贷款	1年以内

	行股份有限公司营业部				
3	杭州联帅百货有限公司	571,758.47	9.09	货款	1年以内
4	杭州屈臣氏个人用品商店有限公司	391,783.18	6.23	租金	1年以内
5	浙江广厦物业管理有限公司	386,765.41	6.15	水电费	1年以内
合计		6,222,313.97	98.95		

(5) 截至 2015 年 11 月 30 日, 应收账款余额中无持有公司 5% 以上(含 5%) 表决权股份的股东单位款项。

(6) 应收账款各期期末余额中其他应收关联方款项情况如下:

关联方	关联关系	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
杭州联帅百货有限公司	原同受实际控制人控制		738,070.83	571,758.47
合计			738,070.83	571,758.47

3、预付款项

(1) 最近两年一期预付款项情况表

单位: 元

账龄	2015 年 11 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
6 个月以	5,373,485.07	98.16	6,218,425.67	95.61	14,263,521.59	100.00
6-12 个月	100,451.30	1.84	285,240.13	4.39		
1-2 年	127.64					
合计	5,474,064.01	100.00	6,503,665.80	100.00	14,263,521.59	100.00

截至 2014 年 12 月 31 日, 预付款项期末余额较 2013 年 12 月 31 日下降 54.40%, 约 775.99 万元, 主要系: (1) 预付杭州衣之家投资管理咨询有限公司时代店小业主租金 800 万, 原由衣之家投资与小业主签订租赁合同, 依家美越向衣之家投资租赁, 2014 年起改由公司直接与小业主签订合同; (2) 2013 年度自营业务采购货款预付货款金额较大, 2014 年起公司自营业务采购货物下降, 公司不再支付采

购预付款。

(2) 截至 2015 年 11 月 30 日预付款项前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占预付款项比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州众安恒隆商厦有限公司	2,349,207.48	42.92	租金	1 年以内
2	浙江广厦物业管理 有限公司	173,424.66	3.17	租金	1 年以内
3	梁君	87,491.78	1.60	租金	1 年以内
4	杭州朗盛传媒有限 公司	84,905.65	1.55	广告费	1 年以内
5	浙江通铁电子科技 有限公司	79,449.48	1.45	维保费	1 年以内
合计		2,774,479.05	50.68		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日预付款项前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占预付款项比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州众安恒隆商厦 有限公司	1,851,750.66	28.47	租金	1 年以内
2	浙江明牌珠宝股份 有限公司	567,288.26	8.72	货款	1 年以内
3	杭州联帅百货有限 公司	270,853.77	4.16	货款	1 年以内
4	浙江通铁电子科技 有限公司	115,242.14	1.77	维保费	1 年以内
5	湖滨街道办事处	91,666.67	1.41	租金	1 年以内
合计		2,896,801.50	44.54		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日预付款项前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占预付款项比例(%)	款项性质	账龄
----	------	---------	------------	------	----

1	杭州衣之家投资管理咨询有限公司	8,000,000.00	56.09	租金	1年以内
2	杭州联帅百货有限公司	4,808,999.04	33.72	货款	1年以内
3	杭州众安恒隆商厦有限公司	782,668.64	5.49	租金	1年以内
4	浙江省新闻出版局	159,690.68	1.12	租金	1年以内
5	杭州智博装饰有限公司	100,000.00	0.70	工程款	1年以内
合计		13,851,358.36	97.12		

(5) 预付款项余额中持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项如下:

单位: 元

股东名称	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
杭州衣之家投资管理咨询有限公司			8,000,000.00
合计			8,000,000.00

(6) 预付款项余额中预付关联方款项如下:

关联方	关联关系	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
杭州联帅百货有限公司	原同受实际控制人控制		270,853.77	4,808,999.04
合计			270,853.77	4,808,999.04

4、应收利息

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
定期存款利息	263,916.67	255,750.02	136,119.11
合计	263,916.67	255,750.02	136,119.11

5、其他应收款

(1) 最近两年一期其他应收款及坏账准备情况

单位：元

账 龄	2015 年 11 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
6 个月以内	3,101,743.82	25.52		3,101,743.82
6-12 个月	17,100.05	0.14		17,100.05
1-2 年	7,874,887.64	64.79	88,078.97	7,786,808.67
2-3 年	1,000,000.00	8.23		1,000,000.00
3-4 年	160,825.01	1.32		160,825.01
合 计	12,154,556.52	100.00	88,078.97	12,066,477.55

备用金和经营性押金保证金账龄情况如下：

账 龄	2015 年 11 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
6 个月以内	842,604.56	9.05		842,604.56
6-12 个月	17,100.00	0.18		17,100.00
1-2 年	7,287,694.49	78.29		7,287,694.49
2-3 年	1,000,000.00	10.74		1,000,000.00
3-4 年	160,825.01	1.73		160,825.01
合 计	9,308,224.06	100.00		9,308,224.06

账 龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
6 个月以内	34,702,405.67	88.07		34,702,405.67
6-12 个月	2,717,694.49	6.90		2,717,694.49
1-2 年	1,450,000.00	3.68		1,450,000.00
2-3 年	533,200.00	1.35		533,200.00

合 计	39,403,300.16	100.00		39,403,300.16
-----	---------------	--------	--	---------------

账 龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
1 年以内	13,184,207.00	76.67		13,184,207.00
1-2 年	1,745,867.13	10.15		1,745,867.13
2-3 年	1,765,695.32	10.27		1,765,695.32
3-4 年	500,000.00	2.91		500,000.00
合 计	17,195,769.45	100.00		17,195,769.45

公司账龄 1 年以上的其他应收款主要系租赁保证金，由于公司属于百货零售行业，与业主签订了长期的商场租赁合同，故租赁保证金期限较长。

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额较 2013 年度大幅上涨，主要系应收关联方资金拆借款增加，已于 2015 年 11 月前归还。

截至 2015 年 11 月 30 日，公司其他应收款账面价值占流动资产的比例为 6.65%，占比较低。除备用金和经营性押金保证金外，账龄 1 年以内的其他应收款占比为 79.37%，占比较高。其他应收款账面余额主要系经营性押金保证金、备用金、资金拆借款等，难以回收的可能性较小。

(2) 截至 2015 年 11 月 30 日其他应收款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应收款比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州产权交易所有限责任公司	5,000,000.00	41.14	保证金	1-2 年
2	浙江广厦物业管理有限公司	1,452,026.03	11.95	代垫款	6 个月以内
3	杭州天城儿童用品有限公司	500,000.00	4.11	保证金	4 年以上
4	安徽宝业商业管理有限公司	500,000.00	4.11	保证金	2-3 年

5	浙江金桥控股集团有 限公司	400,000.00	3.29	保证金	1-2 年
合 计		7,852,026.03	64.60		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日其他应收款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应收 款比例(%)	款项性质	账龄
1	丁越军	26,143,842.91	66.35	资金拆借款	注 1
2	杭州产权交易所有限 责任公司	5,000,000.00	12.69	保证金	1 年以内
3	杭州衣之家投资管理 咨询有限公司	2,592,940.81	6.58	租赁保证金 代垫款	1 年以内
4	临安银鑫百货有限公 司	1,089,113.04	2.76	保证金	注 2
5	安徽宝业商业管理有 限公司	500,000.00	1.27	保证金	1-2 年
合 计		35,325,896.76	89.65		

注 1：其中 1 年以内 25,293,842.91 元，1-2 年 350,000.00 元，2-3 年 500,000.00 元；

注 2：其中 1 年以内 654,113.04 元，1-2 年 435,000.00 元。

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应收 款比例(%)	款项性质	账龄
1	丁越军	10,350,641.81	60.19	资金拆借款	注 1
2	杭州衣之家投资管理 咨询有限公司	1,794,513.71	10.44	租赁保证金 代垫款	注 2
3	杭州鑫晨服饰有限公 司	1,100,767.14	6.40	品牌扶持基 金	注 3
4	安徽宝业商业管理有 限公司	500,000.00	2.91	保证金	1 年以内
5	杭州天城儿童用品有 限公司	500,000.00	2.91	保证金	1 年以内
合 计		14,245,922.66	82.85		

注 1：其中 1 年以内 9,850,641.81 元，1-2 年 500,000.00 元；

注 2：其中 1 年以内 35,094.39 元，1-2 年 1,760,195.32 元；

注 3：其中 1 年以内 60,000.00 元，1-2 年 1,040,767.14 元。

(5) 其他应收款余额中持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项情况如下：

股东名称	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
杭州衣之家投资管理咨询有限公司 [注]	205,819.92	2,592,940.81	1,794,513.71
合 计	205,819.92	2,592,940.81	1,794,513.71

注：已于 2016 年 2 月 1 日归还全部欠款。

(6) 其他应收关联方款项情况如下：

关联方	关联关系	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
丁越军	实际控制人		26,143,842.91	10,350,641.81
杭州萧山祥元投资管理咨询有限公司	同受母公司控制		69,925.27	3,600.00
合 计			26,213,768.18	10,354,241.81

6、存货

单位：元

项 目	2015 年 11 月 30 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	851,720.62		851,720.62
库存商品	3,639,437.00	1,317,264.60	2,322,172.40
合 计	4,491,157.62	1,317,264.60	3,173,893.02

项 目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,236,933.87		1,236,933.87
库存商品	4,754,062.51	1,057,658.78	3,696,403.73
合 计	5,990,996.38	1,057,658.78	4,933,337.60

项 目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,724,936.99		1,724,936.99
库存商品	12,418,109.04	3,674,933.73	8,743,175.31
合 计	14,143,046.03	3,674,933.73	10,468,112.30

期末留存存货主要系珠宝、服饰类等商品，具体明细情况如下：

项目	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
礼品	269,155.55	614,563.87	980,397.76
印刷品	179,170.45	246,993.69	170,264.12
劳保用品	108,419.20	118,790.06	157,097.48
包装用品	104,031.42	107,673.04	158,786.91
办公用品	84,675.79	45,602.40	86,772.54
卡类	40,995.11	52,625.72	74,566.16
裸钻	12,964.58	12,964.58	
标、吊牌	12,694.45	3,014.95	21,889.26
衣架	9,218.32	9,218.32	9,312.77
其他用品	30,395.75	25,487.24	65,849.99
原材料小计：	851,720.62	1,236,933.87	1,724,936.99
三和珠宝	1,595,839.67	2,515,844.01	5,086,604.83
青春休闲	676,679.77	1,095,565.46	3,596,762.45
商务休闲	6,474.63	48,992.36	19,098.45
小家电	2,606.74	15,075.18	40,709.58
饰品	31,209.80	7,522.81	
女鞋	1,760.90		
样衣	1,649.88	3,420.45	
数码电脑	1,175.85	1,745.12	
其他	4,775.16	8,238.34	
库存商品小计：	2,322,172.40	3,696,403.73	8,743,175.31
存货合计：	3,173,893.02	4,933,337.60	10,468,112.30

公司拟采取促销等方式逐步实现对外销售,期末公司已按评估价值计提足额的存货跌价准备。对其具体测算情况如下:

序号	名称	账面价值	可变现净值	增值额
1	原材料	851,720.62	851,720.62	
2	库存商品	3,639,437.00	2,322,172.40	-1,317,264.60
合计:		4,491,157.62	3,173,893.02	-1,317,264.60

如上所述,公司存货跌价准备计提充足。

根据公司制定的《自营商品库存管理制度》,公司制定了风险库存预警制,设定商品周转天数为45-60天,对于预设库存周转天数内没有任何批量出库的异动商品,仓库管理人员需做出库龄预警,各门店针对预警商品进行重点销售推广。

报告期内公司自营业务不断缩小,主要系公司管理层经过多年的经营模式的探索及实践检验,从公司实际经营情况考虑,暂时搁置了自营模式,报告期内自营业务不断缩小,联营业务不断扩大。

公司目前以联营业务模式为主,期末留存存货系以前年度采取自营业务模式时所采购留存的存货。报告期各期末存货余额逐步下降,主要系自营业务模式占比下降所致,采购存货金额相应减少,所备存货于2015年1-11月进一步对外销售。

7、其他流动资产

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
待抵扣增值税进项税额	490,056.57	686,189.03	1,584,871.40
预缴企业所得税	1,386,361.67		
合计	1,876,418.24	686,189.03	1,584,871.40

8、固定资产及折旧

(1) 截至2015年11月30日固定资产原值、累计折旧、账面价值等见下表:

单位:元

项目	房屋及	通用设备	专用设备	运输工具	合计

	建筑物				
账面原值					
期初数	54,357.33	9,889,998.68	3,993,300.38	1,137,430.00	15,075,086.39
本期增加金额		1,863,097.28			1,863,097.28
1)购置		78,908.03			78,908.03
2)在建工程转入		1,784,189.25			1,784,189.25
本期减少金额		24,565.85			24,565.85
1) 处置或报废		24,565.85			24,565.85
期末数	54,357.33	11,728,530.11	3,993,300.38	1,137,430.00	16,913,617.82
累计折旧					
期初数	30,983.04	4,736,974.00	1,230,372.11	827,224.18	6,825,553.33
本期增加金额	9,467.04	1,028,481.02	289,872.22	42,326.46	1,370,146.74
1) 计提	9,467.04	1,028,481.02	289,872.22	42,326.46	1,370,146.74
本期减少金额		17,324.68			17,324.68
1) 处置或报废		17,324.68			17,324.68
期末数	40,450.08	5,748,130.34	1,520,244.33	869,550.64	8,178,375.39
减值准备					
期初数		1,289,195.89	24,158.30		1,313,354.19
本期增加金额					
1) 计提					
本期减少金额					
1) 处置或报废					
期末数		1,289,195.89	24,158.30		1,313,354.19
账面价值					
期末账面价值	13,907.25	4,691,203.88	2,448,897.75	267,879.36	7,421,888.24
期初账面价值	23,374.29	3,863,828.79	2,738,769.97	310,205.82	6,936,178.87

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日固定资产原值、累计折旧、账面价值等见下表：

单位：元

项 目	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合 计
账面原值					
期初数	54,357.33	11,214,312.36	4,287,479.19	1,331,260.00	16,887,408.88
本期增加金额		1,994,168.18	177,450.01		2,171,618.19
1)购置		1,994,168.18	177,450.01		2,171,618.19
2)在建工程转入					
本期减少金额		3,318,481.86	471,628.82	193,830.00	3,983,940.68
1) 处置或报废		3,318,481.86	471,628.82	193,830.00	3,983,940.68
期末数	54,357.33	9,889,998.68	3,993,300.38	1,137,430.00	15,075,086.39
累计折旧					
期初数	20,655.36	3,411,946.48	938,687.30	593,591.62	4,964,880.76
本期增加金额	10,327.68	1,892,372.79	342,251.24	300,315.58	2,545,267.29
1) 计提	10,327.68	1,892,372.79	342,251.24	300,315.58	2,545,267.29
本期减少金额		567,345.27	50,566.43	66,683.02	684,594.72
1) 处置或报废		567,345.27	50,566.43	66,683.02	684,594.72
期末数	30,983.04	4,736,974.00	1,230,372.11	827,224.18	6,825,553.33
减值准备					
期初数		987,382.65	347,240.84		1,334,623.49
本期增加金额		881,393.45	24,158.30		905,551.75
1) 计提		881,393.45	24,158.30		905,551.75
本期减少金额		579,580.21	347,240.84		926,821.05
1) 处置或报废		579,580.21	347,240.84		926,821.05
期末数		1,289,195.89	24,158.30		1,313,354.19
账面价值					
期末账面价值	23,374.29	3,863,828.79	2,738,769.97	310,205.82	6,936,178.87
期初账面价值	33,701.97	6,814,983.23	3,001,551.05	737,668.38	10,587,904.63

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日固定资产原值、累计折旧、账面价值等见下表：

单位：元

项目	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合计
账面原值					
期初数	54,357.33	7,855,704.02	4,327,975.19	1,331,260.00	13,569,296.54
本期增加金额		4,770,877.19	5,207.00		4,776,084.19
1)购置		4,504,466.92	5,207.00		4,509,673.92
2)在建工程转入		266,410.27			266,410.27
本期减少金额		1,412,268.85	45,703.00		1,457,971.85
1) 处置或报废		1,412,268.85	45,703.00		1,457,971.85
期末数	54,357.33	11,214,312.36	4,287,479.19	1,331,260.00	16,887,408.88
累计折旧					
期初数	10,327.68	2,217,033.60	452,817.64	282,235.78	2,962,414.70
本期增加金额	10,327.68	1,785,085.87	489,143.07	311,355.84	2,595,912.46
1) 计提	10,327.68	1,785,085.87	489,143.07	311,355.84	2,595,912.46
本期减少金额		590,172.99	3,273.41		593,446.40
1) 处置或报废		590,172.99	3,273.41		593,446.40
期末数	20,655.36	3,411,946.48	938,687.30	593,591.62	4,964,880.76
减值准备					
期初数					
本期增加金额		987,382.65	347,240.84		1,334,623.49
1) 计提		987,382.65	347,240.84		1,334,623.49
本期减少金额					
1) 处置或报废					
期末数		987,382.65	347,240.84		1,334,623.49
账面价值					
期末账面价值	33,701.97	6,814,983.23	3,001,551.05	737,668.38	10,587,904.63
期初账面价值	44,029.65	5,638,670.42	3,875,157.55	1,049,024.22	10,606,881.84

(4) 截至 2015 年 11 月 30 日，公司无闲置或持有待售的固定资产。

(5) 截至 2015 年 11 月 30 日，公司无用于抵押担保的固定资产。

2013 年度公司增加的固定资产主要系母公司商品部及各门店新增营业柜台，同时合肥店新开业配置经营所需固定资产。2014 年度公司增加的固定资产主要系时代店新增营业柜台、空调、灯具等。

2013-2014 年度公司大量增加营业柜台，主要系公司为引进战略合作品牌，逐步增加高端品牌，采取为部分战略合作供应商提供营业专柜的方式，以达到招商的效果。

2015 年 1-11 月增加的固定资产主要系各门店为提高移动收银支付水平而购买的自收银系统及移动 POS 机、网络服务器。随着智能终端和移动支付的日益普及，客户群体直接面向广大年轻消费者，为了布局和打造移动支付网络，吸引更多年轻消费者，公司购置和安装了各类移动支付软硬件设备系统，为消费者创造更多的便利，公司现在除现金收款之外的支付收银基本都通过新购建的移动收银系统完成。

公司今后对长期资产的后续投入主要包括：新增门店的装修和设备的采购等；IT 系统的建设和升级。资金来源主要为自有资金和融资补充流动资金的形式。

9、在建工程

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	转入无形资产	其他减少	期末数
移动收银改造工程		1,952,532.83	1,594,343.11	213,675.20	144,514.52	
天城国际项目装修		580,000.00				580,000.00
商场装修改造工程		343,703.88	189,846.14		153,857.74	
小计		2,876,236.71	1,784,189.25	213,675.20	298,372.26	580,000.00

报告期内公司在建工程项目有移动收银改造工程、商场装修改造工程和天城国际店商场装修工程。

移动收银改造工程目的是实现顾客在非收银台实现交易的可能性，缩短顾客成交时间，增强顾客体验感，提高成交率。收银系统的后续投入一般发生在新店开业阶段。公司现有移动收银改造工程预计投入 200 万元，截至 2015 年 1 月 30 日已完工并相应结转至固定资产、无形资产和费用。

商场装修改造工程系每年公司对老店进行的不定期小规模装修，每年预计投资金额在 50 万元以下，截至 2015 年 11 月 30 日，公司现有商场装修改造工程已完工并相应结转至固定资产和费用。

截至 2015 年 11 月 30 日尚未完工的在建工程系天城国际店商场装修工程，工程预算为 3,000 万元，已发生的装修款主要系前期设计费支出，项目于 2016 年 3 月开工，预计完工时间为 2016 年 9 月，后续投入预计为 2,942 万元。

10、无形资产

(1) 截至 2015 年 11 月 30 日无形资产原值、累计摊销、账面价值等见下表：

单位：元

项 目	商标权	软件	合 计
账面原值			
期初数	451,952.46	3,831,472.10	4,283,424.56
本期增加金额		213,675.20	213,675.20
1) 购置			
2) 内部研发			
3) 在建工程转入		213,675.20	213,675.20
本期减少金额			
1) 处置			
期末数	451,952.46	4,045,147.30	4,497,099.76
累计摊销			
期初数	80,946.44	884,234.20	965,180.64
本期增加金额	41,427.32	361,508.39	402,935.71
1) 计提	41,427.32	361,508.39	402,935.71
本期减少金额			
1) 处置			
期末数	122,373.76	1,245,742.59	1,368,116.35
账面价值			

期末账面价值	329,578.70	2,799,404.71	3,128,983.41
期初账面价值	371,006.02	2,947,237.90	3,318,243.92

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日无形资产原值、累计摊销、账面价值等见下表：

单位：元

项 目	商标权	软件	合 计
账面原值			
期初数	379,913.62	3,675,544.94	4,055,458.56
本期增加金额	72,038.84	330,136.56	402,175.40
1) 购置	72,038.84	330,136.56	402,175.40
2) 内部研发			
3) 在建工程转入			
本期减少金额		174,209.40	174,209.40
1) 处置		174,209.40	174,209.40
期末数	451,952.46	3,831,472.10	4,283,424.56
累计摊销			
期初数	41,155.70	623,541.06	664,696.76
本期增加金额	39,790.74	372,081.46	411,872.20
1) 计提	39,790.74	372,081.46	411,872.20
本期减少金额		111,388.32	111,388.32
1) 处置		111,388.32	111,388.32
期末数	80,946.44	884,234.20	965,180.64
账面价值			
期末账面价值	371,006.02	2,947,237.90	3,318,243.92
期初账面价值	338,757.92	3,052,003.88	3,390,761.80

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日无形资产原值、累计摊销、账面价值等见下表：

单位：元

项 目	商标权	软件	合 计
账面原值			
期初数	277,001.00	2,756,815.74	3,033,816.74
本期增加金额	102,912.62	918,729.20	1,021,641.82
1) 购置	102,912.62	918,729.20	1,021,641.82
2) 内部研发			
3) 在建工程转入			
本期减少金额			
1) 处置			
期末数	379,913.62	3,675,544.94	4,055,458.56
累计摊销			
期初数	2,308.25	333,013.26	335,321.51
本期增加金额	38,847.45	290,527.80	329,375.25
1) 计提	38,847.45	290,527.80	329,375.25
本期减少金额			
1) 处置			
期末数	41,155.70	623,541.06	664,696.76
账面价值			
期末账面价值	338,757.92	3,052,003.88	3,390,761.80
期初账面价值	274,692.75	2,423,802.48	2,698,495.23

(4) 截至 2015 年 11 月 30 日，公司无用于抵押担保的无形资产。

(5) 截至 2015 年 11 月 30 日，公司无形资产不存在减值情况。

(6) 公司软件的主要情况如下：

名称	账面原值	累计摊销	账面价值	取得方式	主要用途	贡献情况
用友财务系统软件	1,330,609.24	486,304.99	844,304.25	外购	财务核算	财务规范
商友业务系统软件	999,923.95	387,833.85	612,090.10	外购	业务管理	业务规范

商友移动 POS 系统	465,811.95	7,763.32	458,048.63	外购	业务核算	收银便捷
商友管理系统	470,363.81	151,034.69	319,329.12	外购	业务管理	业务规范
微信软件	270,613.22	33,825.30	236,787.92	外购	营销管理	加强营销
浪莎软件	351,495.73	139,287.76	212,207.97	外购	业务管理	业务规范
汇纳智能客流视频监控分析软件	97,435.90	22,734.15	74,701.75	外购	业务管理	加强管理
ORACLE 数据库	53,533.33	11,598.36	41,934.97	外购	业务核算	业务规范
企划软件	5,360.17	5,360.17		外购	企划管理	业务规范
小计:	4,045,147.30	1,245,742.59	2,799,404.71			

用友财务系统软件主要服务并支持整个公司的财务、人事、电子审批、主数据交换等，服务内容包括规范管理公司所有业态的主数据并传递到各个需要使用基础数据的系统；规范公司及下属子公司所有薪资核算、晋升考评、入职离职考勤等人事管理；实现公司内部电子审批流程，涵盖合同签订、资金支付、特殊事项处理等流程的管理；实现公司网银支付、审批流程的自动对接；实现 ERP 系统数据向财务系统的自动传递；财务核算和报表输出。

商友业务系统软件主要服务并支持公司折扣百货业联营、租赁等业态，服务内容涵盖：与供应商签订电子合同、统一收银、统一结算、会员分析、销售分析，传递相关销售、成本数据到财务用友系统。

商友移动 POS 系统系自收银改革软件部分。

商友管理系统系合肥店的联营业务 ERP 软件部分。

微信软件系公司企划自媒体推广软件，是维护公司会员、推广门店日常促销信息的一个主要通道。

浪莎软件主要服务并支持公司自营商品的经销存管理。

汇纳智能客流视频监控分析软件系客流机系统，统计进店客流数量并进行分析。

11、长期待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
----	-----	------	------	------	-----

天城国际项目租赁佣金	2,000,000.00		366,666.67		1,633,333.33
商场装修费	11,517,176.01		3,807,740.86		7,709,435.15
合 计	13,517,176.01		4,174,407.53		9,342,768.48

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
天城国际项目租赁佣金		2,000,000.00			2,000,000.00
商场装修费	15,923,608.23	21,128.20	4,427,560.42		11,517,176.01
合 计	15,923,608.23	2,021,128.20	4,427,560.42		13,517,176.01

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
商场装修费	19,424,129.03	5,408,340.24	8,908,861.04		15,923,608.23
合 计	19,424,129.03	5,408,340.24	8,908,861.04		15,923,608.23

12、资产减值准备

(1) 主要资产减值准备计提依据

报告期内各项坏账准备的计提依据见本节“一、（三）报告期内公司的主要会计政策、会计估计”。

(2) 报告期内各项资产减值准备实际计提与转回情况

单位：元

项 目	2015年1月1日	本期计提	本期减少		2015年11月30日
			转回	转销	
坏账准备	435,000.00	170,983.55		435,000.00	170,983.55
存货跌价准备	1,057,658.78	447,211.31		187,605.49	1,317,264.60
固定资产减值损失	1,313,354.19				1,313,354.19
合 计	2,806,012.97	618,194.86		622,605.49	2,801,602.34

项 目	2014年1月1日	本期计提	本期减少		2014年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	435,000.00				435,000.00
存货跌价准备	3,674,933.73			2,617,274.95	1,057,658.78
固定资产减值损失	1,334,623.49	905,551.75		926,821.05	1,313,354.19
合 计	5,444,557.22	905,551.75		3,544,096.00	2,806,012.97

项 目	2013年1月1日	本期计提	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备		442,296.17		7,296.17	435,000.00
存货跌价准备	280,304.87	3,394,628.86			3,674,933.73
固定资产减值损失		1,334,623.49			1,334,623.49
合 计	280,304.87	5,171,548.52		7,296.17	5,444,557.22

（五）主要负债情况

1、短期借款

（1）短期借款分类情况

单位：元

项 目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证借款		4,000,000.00	
合 计		4,000,000.00	

2、应付账款

（1）应付账款期末余额账龄结构表

单位：元

账龄	2015年11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	99,020,425.12	100.00	86,940,698.80	100.00	57,185,880.16	100.00
合计	99,020,425.12	100.00	86,940,698.80	100.00	57,185,880.16	100.00

报告期各期末应付账款余额逐年增长,主要系经营规模扩大以及对供应商的应付账款占用增加等共同所致。

(2) 截至 2015 年 11 月 30 日应付账款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州宇振体育用品有限公司	4,390,948.29	4.43	货款	1年以内
2	绫致时装销售(天津)有限公司	4,276,208.55	4.32	货款	1年以内
3	百丽鞋业(上海)有限公司	3,702,686.64	3.74	货款	1年以内
4	衣念(上海)时装贸易有限公司	3,417,386.75	3.45	货款	1年以内
5	浙江易川体育用品连锁有限公司	2,457,688.42	2.48	货款	1年以内
合计		18,244,918.65	18.44		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	绫致时装销售(天津)有限公司	4,516,636.33	5.20	货款	1年以内
2	衣念(上海)时装贸易有限公司	2,888,776.73	3.32	货款	1年以内
3	坚持我的服饰(杭州)股份有限公司	2,287,955.12	2.63	货款	1年以内
4	百丽鞋业(上海)有限公司	2,216,068.05	2.55	货款	1年以内
5	杭州鲲鹏服饰有限公司	1,718,450.59	1.98	货款	1年以内
合计		13,627,886.82	15.68		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	绫致时装销售(天津)有限公司	4,177,593.54	7.31	货款	1 年以内
2	百丽鞋业(上海)有限公司	1,956,464.33	3.42	货款	1 年以内
3	衣念(上海)时装贸易有限公司	1,840,399.52	3.22	货款	1 年以内
4	坚持我的服饰(杭州)股份有限公司	1,525,953.22	2.67	货款	1 年以内
5	浙江易川体育用品连锁有限公司	1,104,946.78	1.93	货款	1 年以内
合计		10,605,357.39	18.55		

(5) 应付账款期末余额中应付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项如下:

股东名称	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
杭州益家投资管理咨询有限公司	180,000.00	180,000.00	
合计	180,000.00	180,000.00	

(6) 期末余额中应付关联方款项情况如下:

关联方	关联关系	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
杭州联帅百货有限公司	原同受实际控制人控制	44.57		
合计		44.57		

3、预收款项

(1) 预收款项期末余额账龄结构表

单位: 元

账龄	2015 年 11 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	4,769,500.80	100.00	4,622,011.41	100.00	3,891,121.72	100.00

合计	4,769,500.80	100.00	4,622,011.41	100.00	3,891,121.72	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

预收款项期末余额主要系预收货款及预收租金。

(2) 截至 2015 年 11 月 30 日预收款项余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州市江干区金钉子美食娱乐厅	900,000.00	18.87	租金	1 年以内
2	杭州来比堡餐饮管理有限公司	493,669.36	10.35	租金	1 年以内
3	刘一帆	383,195.71	8.03	租金	1 年以内
4	冯江平	300,000.00	6.29	租金	1 年以内
5	广州友谊班尼路服饰有限公司杭州第五分店	279,818.61	5.87	租金	1 年以内
合计		2,356,683.68	49.41		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日预收款项余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	广州友谊班尼路服饰有限公司杭州第五分店	761,358.70	16.47	租金	1 年以内
2	杭州市江干区金钉子美食娱乐厅	539,283.68	11.67	租金	1 年以内
3	杭州世纪星眼镜有限公司	398,993.73	8.63	租金	1 年以内
4	杭州来比堡餐饮管理有限公司	378,225.81	8.18	租金	1 年以内
5	杭州豪尚豪餐饮连锁有限公司	293,220.47	6.34	租金	1 年以内
合计		2,371,082.39	51.29		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日预收款项余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
----	------	---------	------------	------	----

1	杭州市江干区金钉子美食娱乐厅	1,325,467.66	34.06	租金	1年以内
2	杭州麦冠餐饮管理有限公司	346,293.75	8.90	租金	1年以内
3	杭州来比堡餐饮管理有限公司	314,154.34	8.07	租金	1年以内
4	杭州豪尚豪餐饮连锁有限公司	276,471.04	7.11	租金	1年以内
5	刘一帆	228,856.99	5.88	租金	1年以内
合计		2,491,243.78	64.02		

(5) 截至 2015 年 11 月 30 日，应付账款期末余额中无应付持有公司 5% 以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

(6) 报告期各期末余额中无预收关联方款项。

4、应付职工薪酬

单位：元

(1) 应付职工薪酬列示

项目	2015.1.1	本期增加	本期减少	2015.12.31
一、短期薪酬	4,335,647.76	27,815,300.94	28,694,039.80	3,456,908.90
二、离职后福利—设定提存计划	155,503.69	1,541,828.07	1,588,995.23	108,336.53
三、辞退福利	59,250.00	610,325.00	669,575.00	
合计	4,550,401.45	29,967,454.01	30,952,610.03	3,565,245.43

项目	2014.1.1	本期增加	本期减少	2014.12.31
一、短期薪酬	4,477,332.68	32,438,232.60	32,579,917.52	4,335,647.76
二、离职后福利-设定提存计划	178,913.65	1,798,579.08	1,821,989.04	155,503.69
三、辞退福利	319,385.00	343,765.45	603,900.45	59,250.00
合计	4,975,631.33	34,580,577.13	35,005,807.01	4,550,401.45

项目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
----	----------	------	------	------------

项 目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
一、短期薪酬	3,492,578.06	32,233,584.38	31,248,829.76	4,477,332.68
二、离职后福利-设定提存计划	212,641.29	1,624,629.94	1,658,357.58	178,913.65
三、辞退福利		1,171,403.74	852,018.74	319,385.00
合 计	3,705,219.35	35,029,618.06	33,759,206.08	4,975,631.33

(2) 短期薪酬列示

项 目	2015.1.1	本期增加	本期减少	2015.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	4,185,054.27	24,133,460.21	24,949,652.48	3,368,862.00
职工福利费	11,200.00	671,132.94	682,332.94	
社会保险费	127,477.49	1,268,351.32	1,307,781.91	88,046.90
其中：医疗保险费	106,941.21	982,024.25	1,011,826.65	77,138.81
工伤保险费	9,709.11	43,126.29	49,942.73	2,892.67
生育保险费	10,827.17	103,254.48	106,066.23	8,015.42
其他		139,946.30	139,946.30	
住房公积金	11,616.00	997,152.33	1,008,768.33	
工会经费和职工教育经费	300.00	340,636.18	340,936.18	
劳务费		404,567.96	404,567.96	
小 计	4,335,647.76	27,815,300.94	28,694,039.80	3,456,908.90

项 目	2014.1.1	本期增加	本期减少	2014.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	4,251,212.03	28,064,743.89	28,130,901.65	4,185,054.27
职工福利费	69,772.00	1,092,094.61	1,150,666.61	11,200.00
社会保险费	144,732.65	1,443,763.65	1,461,018.81	127,477.49
其中：医疗保险费	119,817.12	1,121,722.54	1,134,598.45	106,941.21
工伤保险费	13,255.56	53,706.75	57,253.20	9,709.11
生育保险费	11,659.97	110,542.35	111,375.15	10,827.17
其他		157,792.01	157,792.01	

住房公积金	11,616.00	1,095,255.00	1,095,255.00	11,616.00
工会经费和职工教育经费		269,638.54	269,338.54	300.00
劳务费		472,736.91	472,736.91	
小 计	4,477,332.68	32,438,232.60	32,579,917.52	4,335,647.76

项 目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	3,324,394.83	28,872,434.40	27,945,617.20	4,251,212.03
职工福利费		808,949.35	739,177.35	69,772.00
社会保险费	158,844.23	1,386,529.94	1,400,641.52	144,732.65
其中：医疗保险费	142,341.51	1,080,485.35	1,103,009.74	119,817.12
工伤保险费	6,643.51	65,289.00	58,676.95	13,255.56
生育保险费	9,859.21	90,090.87	88,290.11	11,659.97
其他		150,664.72	150,664.72	
住房公积金	9,339.00	1,061,944.00	1,059,667.00	11,616.00
工会经费和职工教育经费		103,726.69	103,726.69	
小 计	3,492,578.06	32,233,584.38	31,248,829.76	4,477,332.68

(3) 设定提存计划列示

项 目	2015.1.1	本期增加	本期减少	2015.12.31
基本养老保险	136,065.91	1,405,585.57	1,443,796.54	97,854.94
失业保险费	19,437.78	136,242.50	145,198.69	10,481.59
小 计	155,503.69	1,541,828.07	1,588,995.23	108,336.53

项 目	2014.1.1	本期增加	本期减少	2014.12.31
1、基本养老保险	156,101.02	1,595,110.24	1,615,145.35	136,065.91
2、失业保险费	22,812.63	203,468.84	206,843.69	19,437.78
合 计	178,913.65	1,798,579.08	1,821,989.04	155,503.69

项 目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
-----	----------	------	------	------------

项目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
1、基本养老保险	185,488.67	1,430,550.78	1,459,938.43	156,101.02
2、失业保险费	27,152.62	194,079.16	198,419.15	22,812.63
合计	212,641.29	1,624,629.94	1,658,357.58	178,913.65

5、应交税费

单位：元

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
代扣代缴小业主税费	3,179,951.40	1,467,516.53	
增值税	1,406,831.62	1,701,951.76	
企业所得税	353,639.01	9,009.15	9,009.15
营业税	259,968.05	363,005.56	421,452.27
城市维护建设税	116,844.60	155,025.73	84,202.15
代扣代缴个人所得税	79,705.82	85,715.02	84,062.58
地方水利建设基金	63,006.94	156,936.61	105,009.18
教育费附加	50,076.37	66,439.68	36,086.69
地方教育附加	33,384.10	44,292.67	29,068.01
印花税	18,965.34	18,927.37	20,883.12
消费税		39,347.64	62,403.22
合计	5,562,373.25	4,108,167.72	852,176.37

6、应付利息

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款应付利息		8,800.00	
合计		8,800.00	

7、其他应付款

(1) 其他应付款期末余额账龄结构表

单位：元

账龄	2015年11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	26,899,931.63	100.00	23,600,347.41	100.00	38,052,083.68	100.00
合计	26,899,931.63	100.00	23,600,347.41	100.00	38,052,083.68	100.00

截至 2014 年 12 月 31 日其他应付款余额较 2013 年 12 月 31 日余额减少 1,445.17 万元，主要系城东店、合肥店、建德店根据合同期内实际销售情况，与业主进行谈判协商，减免了部分租赁费，于双方签订补充协议确认减免租赁费的当期冲减销售费用和其他应付款所致。

(2) 截至 2015 年 11 月 30 日其他应付款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项性质	账龄
1	浙江广厦物业管理有限公司	1,668,789.40	6.20	物管费	1年以内
2	安徽宝业商业管理有限公司	1,108,907.43	4.12	租金、物管费	1年以内
3	杭州众安恒隆商厦有限公司	1,087,306.30	4.04	物管费	1年以内
4	浙江万福建材有限公司	744,734.43	2.77	租金	1年以内
5	丁越军	693,750.00	2.58	租金	1-2年
合计		5,303,487.56	19.71		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日其他应付款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项性质	账龄
1	临安银鑫百货有限公司	1,707,611.01	7.24	租金、物管费	1年以内
2	杭州众安恒隆商厦有限公司	865,590.40	3.67	物管费	1年以内
3	浙江万福建材有限公司	609,328.17	2.58	租金	1年以内
4	浙江广厦物业管理有限公司	469,628.31	1.99	租金、物管费	1年以内
5	广州友谊班尼路服	275,940.00	1.17	租赁保证金	1年以内

	饰有限公司杭州第五分店				
	合计	3,928,097.89	16.65		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日其他应付款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项性质	账龄
1	临安银鑫百货有限公司	1,683,954.85	4.43	租金、物管费	1 年以内
2	临安兴盛置业有限公司	1,378,819.63	3.62	租金	1 年以内
3	杭州众安恒隆商厦有限公司	1,099,687.10	2.89	物管费	1 年以内
4	合肥兴东房地产开发有限公司	517,514.02	1.36	物管费	1 年以内
5	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所	362,610.02	0.95	审计费	1 年以内
	合计	5,042,585.62	13.25		

(5) 期末余额中其他应付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项明细如下:

单位: 元

股东名称	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
杭州衣之家投资管理咨询有限公司	4,090.09	60,750.00	41.44
合计	4,090.09	60,750.00	41.44

(6) 期末余额中其他应付关联方款项明细如下:

单位: 元

关联方	关联关系	2015 年 11 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
丁越军	实际控制人	693,750.00		
杭州联帅百货有限公司	原同受实际控制人控制	53,193.00	23,774.00	
杭州萧山祥元	同受母公司控	11,557.98		735.49

投资管理咨询有限公司	制			
合计		758,500.98	23,774.00	735.49

8、其他流动负债

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
会员卡积分兑换	224,275.04	1,668,456.43	1,568,566.10
合计	224,275.04	1,668,456.43	1,568,566.10

截至2015年10月30日，其他流动负债余额较2014年12月31日余额减少144.42万元，主要系2015年度公司会员卡积分兑换政策调整所致。

9、递延收益

单位：元

项目	期初数	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末数	与资产相关/与收益相关
商贸服务业发展项目补助	638,857.09		219,607.19		419,249.90	与资产相关
小计	638,857.09		219,607.19		419,249.90	

项目	期初数	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末数	与资产相关/与收益相关
商贸服务业发展项目补助	878,428.57		239,571.48		638,857.09	与资产相关
小计	878,428.57		239,571.48		638,857.09	

项目	期初数	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末数	与资产相关/与收益相关
商贸服务业发展项目补助	1,118,000.00		239,571.43		878,428.57	与资产相关
小计	1,118,000.00		239,571.43		878,428.57	

(六) 股东权益情况

1、实收资本

投资者名称	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年11月30日
杭州衣之家投资管理咨询有限公司	139,531,186.69		54,340,978.76	85,190,207.93
杭州依家商赢投资管理合伙企业(有限合伙)		20,929,678.00		20,929,678.00
上海泰里投资有限公司		11,999,961.12		11,999,961.12
杭州依家众远投资管理合伙企业(有限合伙)		729,050.45		729,050.45
杭州依家恒顺投资管理合伙企业(有限合伙)		706,027.80		706,027.80
郑可集		5,000,100.08		5,000,100.08
谢芳玲		4,549,972.47		4,549,972.47
陈国华		4,000,080.06		4,000,080.06
顾灵华		1,300,012.07		1,300,012.07
毛良宝		799,932.29		799,932.29
滕民清		799,932.29		799,932.29
王磊		499,940.24		499,940.24
闻红英		400,035.91		400,035.91
娄震		400,035.91		400,035.91
叶军		327,898.29		327,898.29
娄建强		299,992.05		299,992.05
曹琴		280,039.09		280,039.09
马先		199,948.19		199,948.19
刘广		199,948.19		199,948.19
宋旭		100,043.86		100,043.86
曹晓红		100,043.86		100,043.86
金涨明		100,043.86		100,043.86
叶萍		100,043.86		100,043.86
陆炜		100,043.86		100,043.86

李娟		100,043.86		100,043.86
杜向英		100,043.86		100,043.86
陈伟		49,952.16		49,952.16
葛元君		40,045.45		40,045.45
沈顺惠		40,045.45		40,045.45
高旭琼		40,045.45		40,045.45
董莉		28,045.77		28,045.77
金颖		19,952.96		19,952.96
合 计	139,531,186.69	54,340,978.76	54,340,978.76	139,531,186.69

2015年10月，杭州衣之家投资管理咨询有限公司与杭州依家商赢投资管理合伙企业（有限合伙）签订《股权转让协议》，将其持有的公司15.00%股权作价20,929,678.00元转让给依家商赢。

2015年11月，杭州衣之家投资管理咨询有限公司与上海泰里投资有限公司签订《股权转让协议》，将其持有的公司8.60%股权作价11,999,961.12元转让给泰里投资。

2015年11月，杭州衣之家投资管理咨询有限公司与杭州依家众远投资管理合伙企业（有限合伙）签订《股权转让协议》，将其持有的公司0.52%股权作价729,050.45元转让给依家众远。

2015年11月，杭州衣之家投资管理咨询有限公司与郑可集等27名自然人签订《股权转让协议》，将其持有的公司14.32%股权作价19,976,261.39元转让给该等新股东。

根据依家美越2016年1月8日股东会决议、发起人协议和公司章程的规定，依家美越整体变更为股份公司，以截至2015年11月30日的净资产99,010,461.45元（其中实收资本139,531,186.69元，资本公积10,741,391.77元，未分配利润-87,365,289.21元）折合股份60,000,000股（每股面值1元），其余39,010,461.45元计入资本公积-资本溢价。此次净资产折股业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于2016年2月2日出具了《验资报告》（天健验[2016]52号）。

投资者名称	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年11月30日
-------	-----------	------	------	-------------

YZJ Group Investment Holdings (HK) Limited	139,531,186.69		139,531,186.69	
杭州衣之家投资管理咨询有限公司		139,531,186.69		139,531,186.69
合计	139,531,186.69	139,531,186.69	139,531,186.69	139,531,186.69

2014年6月，YZJ Group Investment Holdings (HK) Limited 与杭州衣之家投资管理咨询有限公司签订《股权转让协议》，将其持有的公司100%股权转让给杭州衣之家投资管理咨询有限公司，公司已办妥工商变更登记手续。

2、资本公积

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年11月30日
资本溢价	1,391.77			1,391.77
其他资本公积		10,740,000.00		10,740,000.00
合计	1,391.77	10,741,391.77		10,741,391.77

其他资本公积本期增加系2015年10月，顾灵华、谢芳玲等28名公司职工通过杭州依家商赢投资管理合伙企业（有限合伙）受让公司股权，股权转让当日的公允价格13,425,000.00元与实际转让价格2,685,000.00元的差额作为股份支付成本计入其他资本公积。

3、未分配利润

项目	2015年11月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
年初未分配利润	-89,804,856.74	-94,094,546.91	-58,080,385.40
加：本年归属于母公司所有者的净利润	7,439,567.53	4,289,690.17	-36,014,161.51
减：其他	5,000,000.00		
年末未分配利润	-87,365,289.21	-89,804,856.74	-94,094,546.91

未分配利润本期减少5,000,000.00元系本期公司以5,000,000.00元价格收购丁越军和任一军持有的杭州城东衣之家百货有限公司100%股权，本次收购属于

同一控制下企业合并，根据《企业会计准则》相关规定，收购价格与被投资公司账面净资产之间的差异（以长期股权投资减记至零为止）调整未分配利润。

（七）财务指标分析

1、盈利能力分析

财务指标	2015年1-11月	2014年度	2013年度
毛利率	24.98%	23.21%	22.73%
主营业务利润率	24.23%	22.51%	22.00%
净资产收益率	14.28%	9.02%	-56.76%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	26.44%	1.02%	-56.70%
每股收益	0.05	0.03	-0.26
每股收益（扣除非经常性损益）	0.10	0.003	-0.26

公司2014年度净利润较2013年度增长约4,030.39万元，2015年1-11月净利润进一步大幅增长，主要系公司销售规模逐步扩大，营业收入稳步增长，及对成本费用控制有效所致。

报告期内公司综合毛利率分别为22.73%、23.21%和24.98%。其中，主营业务毛利率分别为19.19%、19.30%和20.17%，其他业务毛利率分别为98.46%、96.36%和98.51%，毛利率水平较为稳定。

报告期内公司扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为-56.70%、1.02%和26.44%，扣除非经常性损益后的每股收益分别为-0.26、0.003和0.10，呈逐步增长趋势，主要系公司盈利能力逐步增强，净利润稳步增长所致。

2、偿债能力指标

财务指标	2015.7.31	2014.12.31	2013.12.31
资产负债率（母公司）	4.03%	2.94%	5.90%
流动比率	1.30	1.21	1.15
速动比率	1.27	1.17	1.06

报告期内公司资产负债率（母公司）分别为5.90%、2.94%和4.03%，保持在较低的水平，公司的长期偿债能力较强。随着公司规模扩大和盈利能力的增

强，资产负债率必然会稳定在合理的水平，公司的长期偿债能力也得到保障。

报告期内公司流动比率分别为 1.15、1.21 和 1.30，速动比率分别为 1.06、1.17 和 1.27，均呈逐年上升的趋势，公司的短期偿债能力逐年提高，主要系随着公司生产销售规模的扩大，流动资产和流动负债的规模均扩大。公司资产的流动性在逐步改善，随着公司规模扩大和盈利能力的增强，流动比率和速动比率必然会提升，公司的短期偿债能力也将进一步提高。

3、营运能力分析

财务指标	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	210.00	129.78	101.84
存货周转率（次）	96.41	49.94	37.63

报告期内公司应收账款周转率分别为 101.84、129.78 和 210.00，呈逐年上升的趋势，主要系报告期内公司销售规模进一步扩大，营业收入增加，同时应收账款回款情况较好，营业收入增长幅度大于应收账款增长幅度。

报告期内公司存货周转率分别为 37.63、49.94 和 96.41，呈逐年上升的趋势，主要系公司逐渐放弃自营业模式，销售收入占比下降后，外购存货减少，留存存货逐年实现对外销售所致。

4、获取现金能力分析

单位：元

财务指标	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	38,607,292.39	40,108,528.94	-24,154,494.05
投资活动产生的现金流量净额	21,533,823.02	-16,323,481.62	-13,120,922.73
筹资活动产生的现金流量净额	-4,155,200.00	3,783,200.00	

(1) 经营活动现金流量分析

1) 经营活动现金流波动的合理性，经营活动现金流量净额与净利润的匹配性说明

项目	2015 年 1-11 月	2014 年度	2013 年度
----	---------------	---------	---------

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	38,607,292.39	40,108,528.94	-24,154,494.05
净利润	7,439,567.53	4,289,690.17	-36,014,161.51

报告期内公司盈利能力不断增强，经营活动产生的现金流量净额不断增加，公司经营活动获取现金的能力较强。

① 经营活动现金流量波动的合理性

报告期公司经营活动现金流波动及原因明细情况如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	变动比例	2013年度
销售商品、提供劳务收到的现金	715,129,945.18	765,683,840.78	11.07%	689,358,220.87
收到的税费返还	256,067.07	485,303.80	5.23%	461,171.17
收到其他与经营活动有关的现金	6,111,618.01	3,248,604.76	-52.52%	6,841,398.60
经营活动现金流入小计	721,497,630.26	769,417,749.34	10.44%	696,660,790.64
购买商品、接受劳务支付的现金	528,424,845.33	554,462,222.58	0.16%	553,554,675.21
支付给职工以及为职工支付的现金	29,340,564.24	34,699,651.98	6.18%	32,679,499.72
支付的各项税费	26,098,213.78	21,713,470.34	1.75%	21,339,494.55
支付其他与经营活动有关的现金	99,026,714.52	118,433,875.50	4.59%	113,241,615.21
经营活动现金流出小计	682,890,337.87	729,309,220.40	1.18%	720,815,284.69
经营活动产生的现金流量净额	38,607,292.39	40,108,528.94	-266.05%	-24,154,494.05

2014年度销售商品、提供劳务收到的现金增长幅度高于购买商品、接受劳务支付的现金增长幅度，主要系2014年度自营业务占比下降，外购商品支付的现金降低所致。

② 报告期经营活动现金流量净额与净利润的匹配情况

公司报告期经营活动现金流量净额与净利润相匹配，其具体匹配关系如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
净利润	7,439,567.53	4,289,690.17	-36,014,161.51
加：资产减值准备	618,194.86	905,551.75	5,171,548.52

固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,370,146.74	2,545,267.29	2,595,912.46
无形资产摊销	402,935.71	411,872.20	329,375.25
长期待摊费用摊销	4,174,407.53	4,427,560.42	8,908,861.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	3,506.48	331,006.70	660,715.94
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	146,400.00	225,600.00	
投资损失（收益以“-”号填列）			-2,671.24
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,312,092.40		
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	1,312,233.27	5,534,774.70	-4,289,683.80
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	3,273,049.71	3,588,873.82	-2,768,132.26
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	14,694,298.77	21,002,857.98	2,069,132.24
其他	6,484,644.19	-3,154,526.09	-815,390.69
经营活动产生的现金流量净额	38,607,292.39	40,108,528.94	-24,154,494.05

2) 报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与相应科目的会计核算勾稽过程如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
营业收入	617,385,699.15	654,672,789.75	584,307,452.29
增值税	100,665,269.40	109,179,364.25	105,962,818.61
应收账款变动金额	1,186,843.05	2,487,877.67	-1,102,202.03
预收账款变动金额	147,489.39	730,889.69	1,005,542.69
资金拆借利息收入调整	-4,255,355.81	-3,154,526.09	-815,390.69
以存货发放福利调整		-293,302.59	

长期待摊费用调整		891,795.42	
固定资产未收处置款调整		1,168,952.68	
合计	715,129,945.18	765,683,840.78	689,358,220.87

3) 报告期内，公司“购买商品、接受劳务支付的现金”与相应科目的会计核算勾稽过程如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
营业成本	463,182,479.41	502,724,604.01	451,519,200.18
增值税	81,831,501.54	90,188,883.87	91,200,972.78
存货变动金额	-1,499,838.76	-8,152,049.65	4,289,683.80
应付账款变动金额	-12,079,726.32	-29,754,818.64	2,005,871.00
预付账款变动金额	-1,029,601.79	-7,759,855.79	4,026,467.15
应付长期资产购置款变动	-300,758.56	-692,934.20	965,027.34
预付租金、广告费等变动	-262,627.72	5,242,308.67	-452,547.04
存货跌价准备随存货销售而转出	187,605.49	2,617,274.95	
低值易耗品摊销	108,246.91	48,809.36	
代扣代缴税金调整	-1,712,434.87		
合计	528,424,845.33	554,462,222.58	553,554,675.21

4) 报告期内，公司“收到其他与经营活动有关的现金”主要明细如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
收回押金保证金及备用金	777,509.23	1,496,718.09	1,114,266.70
其他经营性往来款	5,238,563.94	1,524,591.43	5,459,160.47
收到政府补助款	95,544.84	227,295.24	267,971.43
合计	6,111,618.01	3,248,604.76	6,841,398.60

5) 报告期内，公司“支付其他与经营活动有关的现金”主要明细如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
付现费用	93,153,272.33	101,199,448.67	108,152,359.65

其他经营性往来款	5,773,924.59	9,341,709.57	4,559,255.57
支付押金保证金	99,517.60	7,892,717.26	530,000.00
合计	99,026,714.52	118,433,875.50	113,241,615.22

(2) 投资活动现金流量分析

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
固定资产变动	1,838,531.43	-1,812,322.49	3,318,112.34
固定资产处置减少	24,565.85	3,983,940.68	1,457,971.85
无形资产变动	213,675.20	227,966.00	924,355.50
无形资产处置减少		174,209.40	
在建工程变动	580,000.00	-60,000.00	-41,923.08
长期待摊费用变动		-2,406,432.22	-3,500,520.80
长期待摊费用摊销		4,427,560.42	8,908,861.04
天城国际项目租赁佣金调整		-2,000,000.00	
应付长期资产购置款变动	300,758.56	692,934.20	-965,027.34
长期资产采购进项税	61,479.35		
长期待摊费用调整		891,795.42	
合计	3,019,010.39	4,119,651.41	10,101,829.51

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额分别为-13,120,922.73元、-16,323,481.62元和21,533,823.02元，主要系固定资产购建支出和资金拆借款。

1) 报告期内，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”与相应科目的会计核算勾稽过程如下：

2) 报告期内，公司“收到其他与投资活动有关的现金”主要明细如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
收回资金拆借本金	194,500,000.00	234,595,000.00	243,350,000.00
收到资金拆借利息	4,649,098.72	2,760,783.18	874,426.03

合计	199,149,098.72	237,355,783.18	244,224,426.03
----	----------------	----------------	----------------

3) 报告期内，公司“支付其他与投资活动有关的现金”主要明细如下：

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
支付资金拆借本金	169,600,000.00	250,495,000.00	250,450,000.00
合计	169,600,000.00	250,495,000.00	250,450,000.00

(3) 筹资活动现金流量分析

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额分别为0.00元、3,783,200.00元和-4,155,200.00元，主要系报告期各期借入及归还借款。

报告期内，公司“收到其他与筹资活动有关的现金”及“支付其他与筹资活动有关的现金”主要明细如下：

1) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2015年1-11月	2014年度	2013年度
支付借款担保费		86,400.00	
合计		86,400.00	

四、关联方及关联交易

(一) 公司的关联方

1、存在控制关系的关联方

名称	与公司关系
丁越军	实际控制人
任一军	实际控制人
杭州衣之家投资管理咨询有限公司	控股股东

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与本公司的关系
杭州益家投资管理咨询有限公司（原浙江衣之家百货有限公司）	母公司之母公司

杭州依家商赢投资管理合伙企业（有限合伙）	法人股东
上海泰里投资有限公司	法人股东
杭州萧山祥元投资管理咨询有限公司（原杭州萧山衣之家百货有限公司）	同受母公司控制
杭州依家众远投资管理合伙企业（有限合伙）	法人股东
杭州依家恒顺投资管理合伙企业（有限合伙）	法人股东
天津古柏泰成实业有限公司	董事蒋靖豪任执行董事与经理的企业
嘉兴泰衡投资合伙企业（有限合伙）	公司 5%法人股东控制的其他企业
嘉兴泰月投资合伙企业（有限合伙）	公司 5%法人股东控制的其他企业
兰溪金角大桥建设有限公司	董事蒋靖豪任执行董事与经理的企业
北京清源汇智投资中心（有限合伙）	公司 5%法人股东施加重大影响的其他企业
浙江泰汇和金融服务外包有限公司	公司 5%法人股东施加重大影响的其他企业
杭州品微网络科技有限公司	公司董事蒋靖豪姐妹控制的企业
杭州溢家商贸有限公司	实际控制人曾控制的企业，2015 年 5 月完成转让
杭州联帅百货有限公司	控股股东的持股 10% 股东浙江衣之家百货有限公司曾 100% 控股的企业，2012 年 8 月完成转让
谢芳玲	董事、副总经理、财务总监
顾灵华	董事、副总经理
王磊	董事、副总经理
蒋靖豪	董事
程平	监事会主席
何珊红	监事
张琳	职工监事
马先	董事会秘书

（二）关联交易

1、关联交易

（1）经常性关联交易

1) 关联采购

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2015年1-11月		2014年度		2013年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
杭州联帅百货有限公司	商品采购	市场价			6,503,216.36	1.32	2,800,493.04	0.61
杭州衣之家投资管理咨询有限公司	宽带费	市场价			60,000.00			

2) 关联销售

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2015年1-11月		2014年度		2013年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
杭州衣之家投资管理咨询有限公司	商品销售	市场价					2,849.77	0.00
杭州联帅百货有限公司	商品销售	市场价			166,749.72	0.03	1,445,822.50	0.25

(2) 偶发性关联交易

1) 关联租赁

出租方名称	租赁资产种类	2015年1-11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
丁越军	经营租赁	508,750.00	462,500.00	
杭州益家投资管理咨询有限公司	经营租赁		180,000.00	
杭州衣之家投资管理咨询有限公司	经营租赁		13,259,535.95	27,240,317.19
小计		508,750.00	13,902,035.95	27,240,317.19

2) 关联资金拆借

2015年1-11月

关联方	期初余额	本期借出	本期收回	期末余额	结算利息
丁越军	24,900,000.00	169,600,000.00	194,500,000.00		4,255,355.81
小计	24,900,000.00	169,600,000.00	194,500,000.00		4,255,355.81

2014年度

关联方	期初余额	本期借出	本期收回	期末余额	结算利息
杭州衣之家投资管理咨询有限公司		128,235,000.00	128,235,000.00		855,210.54
丁越军	9,000,000.00	122,260,000.00	106,360,000.00	24,900,000.00	2,299,315.55
小计	9,000,000.00	250,495,000.00	234,595,000.00	24,900,000.00	3,154,526.09

2013年度

关联方	期初余额	本期借出	本期收回	期末余额	结算利息
杭州衣之家投资管理咨询有限公司		222,550,000.00	222,550,000.00		728,306.86
杭州萧山祥元投资管理咨询有限公司		8,000,000.00	8,000,000.00		3,682.19
丁越军	1,900,000.00	19,900,000.00	12,800,000.00	9,000,000.00	83,401.64
小计	1,900,000.00	250,450,000.00	243,350,000.00	9,000,000.00	815,390.69

2、关联方往来余额

单位：元

项目名称	关联方	2015.11.30		2014.12.31		2013.12.31	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
应收账款	杭州联帅百货有限公司			738,070.83	19.42	571,758.47	9.09
小计				738,070.83	19.42	571,758.47	9.09
预付款项	杭州衣之家投资管理咨询有限公司					8,000,000.00	56.09

	杭州联帅百货有限公司			270,853.77	4.16	4,808,999.04	33.72
小 计				270,853.77	4.16	12,808,999.04	89.81
其他应收款	杭州衣之家投资管理咨询有限公司	205,819.92	1.69	2,592,940.81	6.51	1,794,513.71	10.18
	杭州萧山祥元投资管理咨询有限公司			69,925.27	0.18	3,600.00	0.02
	丁越军			26,143,842.91	65.62	10,350,641.81	58.71
小 计		205,819.92	1.69	28,806,708.99	72.31	12,148,755.52	68.91
应付账款	杭州益家投资管理咨询有限公司	180,000.00	0.18	180,000.00	0.21		
	杭州联帅百货有限公司	44.57	0.00				
小 计		180,044.57	0.18	180,000.00	0.21		
其他应付款	丁越军	693,750.00	2.58				
	杭州衣之家投资管理咨询有限公司	4,090.09	0.02	60,750.00	0.26	41.44	0.00
	杭州联帅百货有限公司	53,193.00	0.20	23,774.00	0.10		
	杭州萧山祥元投资管理咨询有限公司	11,557.98	0.04			735.49	0.00
小 计		762,591.07	2.84	84,524.00	0.36	776.93	0.00

3、关联交易必要性与公允性分析说明

(1) 关联购销

报告期内公司向关联方杭州联帅百货有限公司购买及销售商品。杭州联帅百货有限公司主要从事日用百货、服装、黄金珠宝首饰等批发及零售。公司考虑实际需要及采购便捷，部分商品向其采购，同时向其销售部分劳保用品等，采购及销售占比均不高，且均为公允定价。

(2) 关联租赁

因时代店为小业主产权，2014 年以前由母公司与小业主签订租赁合同，衣之家再向母公司租赁房产，公司确认关联方租赁费用。同时公司根据经营发展需要，向丁越军及益家投资分别租赁建国南路及万象城房产用于办公及经营，并确认租赁费用。租赁价格遵循市场定价的原则，定价合理，关联交易公允。

(3) 关联资金往来

报告期内，公司存在与实际控制人及关联单位的关联往来情况，经与公司财务人员访谈、询问会计师并经项目组抽查大额往来款凭证，上述资金往来主要系用于关联方资金周转，上述资金周转均签订资金拆借合同，按银行同期贷款利率计提并收付利息。

公司启动新三板挂牌工作后，中介机构对公司进行了详细的尽职调查，在中介机构的指导下，公司对于存在的资金往来问题逐步进行规范。股份公司成立后，根据公司实际情况制定了《内部控制制度》、《关联交易管理制度》《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》并经股东大会一致通过。

后续公司将严格执行相关制度的规定和履行相应决策程序，防范资金往来风险和控股股东及其他关联方占用公司资金。

4、公司关联交易内部管理制度

股份公司成立后，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等治理制度中规定了关联股东、关联董事对关联交易的回避制度，明确了关联交易公允决策的程序。同时，为了规范关联方与公司之间可能发生的关联交易，公司实际控制人、主要股东、董事、监事及高级管理人员分别出具了《规范关联交易承诺函》，承诺规范并避免其与公司之间可能发生的关联交易。

(三) 关联交易决策权限、决策程序等

1、关联交易决策权限

(一) 公司与关联自然人发生的单笔交易金额在 30 万元以上的；或与关联法人发生的交易金额（含同一标的或同一关联法人在连续 12 个月内发生的关联

交易累计金额)在 300 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易,由总经理办公会向董事会提交议案,经董事会审议批准后实施。

(二)公司与关联方发生的交易金额在 3000 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易(获赠现金资产和提供担保除外),经董事会审议批准后,应提交股东大会审议批准。

(三)除上述需要董事会与股东大会审议批准的关联交易以外,由总经理或总经理办公会审查批准后实施。

(四)公司为关联人提供担保的,不论数额大小,均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

(五)公司为持股 5% 以下的股东提供担保的,参照前款规定执行,关联股东应当在股东大会上回避表决。

2、关联交易决策程序

第十八条 公司关联人与公司签署关联交易协议,任何个人只能代表一方签署协议,关联人不得以任何方式干预公司的决定。

第十九条 公司董事会审议关联交易事项时,关联董事应当回避表决,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经非关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的,应将该事项提交股东大会审议。

第二十二条 股东大会就关联交易进行表决时,涉及关联交易的关联股东应当回避表决;关联股东所持表决权,不计入出席股东会有表决权的股份总数。

第二十三条 关联股东的回避和表决程序为:

(一)关联股东应当在股东大会召开日前向董事会披露其与关联交易各方的关联关系;

(二)股东大会在审议有关关联交易事项时,会议主持人宣布有关关联关系的股东,并解释和说明关联股东与关联交易各方的关联关系;

(三) 关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决；股东大会进行表决前，会议主持人应当向与会股东宣告关联股东不参与投票表决；

(四) 股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程规定的特别决议事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

3、关联交易定价机制、交易的合规性和公允性

日常关联交易协议至少应包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或其确定方法、付款方式等主要条款。

协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在履行披露义务时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。

4、减少和规范关联交易的具体安排和关联交易制度执行情况

2016年2月29日，公司召开2016第二次临时股东大会，审议通过了《关联交易决策制度》。从制度上对公司的关联交易进行了规范。公司未来将严格按照相关制度的要求，确保关联交易不对公司及股东利益造成损害，并尽可能减少关联交易的发生。

截至本公开转让说明书签署之日，公司均严格遵守《关联交易决策制度》的相关规定，未发生关联方占用资金等损害公司及股东利益的情形。

五、重要事项

(一) 资产负债表日后事项

1、2015年12月，经股东会决定，公司拟将注册资本从139,531,186.69元减至60,000,000.00元，公司已于2015年12月8日进行公告。

2、临安依家美越百货有限公司于2015年10月9日经股东会决议正式成立清算组，进入清算期。截至2016年1月5日，已经办理税务注销登记。

3、本公司新设成立全资子公司杭州天城路衣之家百货有限公司，注册资本 5,000,000.00 元，尚未实际出资，于 2015 年 12 月 11 日办理工商登记手续。

（二）承诺事项

根据与出租人签订的租赁合同，公司未来会计年度将要支付的不可撤销租赁的最低租赁付款额如下：

时 间	金 额
2016 年	64,170,099.81
2017 年	65,246,604.12
2018 年	57,343,450.41
2019 年及未来年度	123,477,938.74
合 计	310,238,093.08

（三）或有事项

截至 2015 年 11 月 30 日，本公司不存在其他需要披露的或有事项。

（四）其他重要事项

截至 2015 年 11 月 30 日，本公司不存在其他需要披露的其他重要事项。

六、资产评估情况

报告期内，公司存在一项资产评估事项。

评估事项的评估基准日为 2015 年 11 月 30 日，评估机构为天源资产评估有限公司，评估报告编号为：天源评报字[2016]第 0015 号。该项资产评估是公司在 2015 年进行股份制改制工作的必备程序，其目的是对公司股份制改制行为涉及的公司股东全部权益价值进行评估，并为股份制改制行为提供价值参考。相关资产评估情况如下：

评估报告采用的主要评估方法为资产基础法。经该评估机构评定估算，在公开市场和企业持续经营前提下，经资产基础法评估，公司相关资产与负债于评估基准日 2015 年 11 月 30 日的评估结果为：公司资产总额账面价值 10,317.14 万元，评估价值 15,023.96 万元，增值 4,706.82 万元，增值率 45.62%；负债账面价值 416.09

万元，评估价值 416.09 万元，无增减值变化；净资产账面价值 9,901.05 万元，评估价值 14,607.87 万元，增值 4,706.82 万元，增值率 47.54%。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定公积金 10%；
- (3) 提取任意盈余公积(提取比例由股东大会决定)；
- (4) 分配股利(依据《公司章程》，由股东大会决定分配方案)。

2、具体分配政策

(1) 公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

(2) 股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

(3) 股东大会对利润分配方案做出决议后，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；

(4) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二）实际股利分配情况

公司最近两年没有进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内及期后，公司持有下列公司 100.00% 股权，且实际控制上述公司，因此将其纳入合并报表范围。

(一) 子公司基本情况

子公司全称	注册地	业务性质	实收资本(万元)	经营范围	期末实际投资额(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)
杭州时代依家美越百货有限公司	浙江杭州	百货业	100.00	批发、零售：百货，服装，服饰，皮具，工艺美术品，黄金珠宝，文具，饰品，家用电器，化妆品，钟表，运动器材。	100.00	100.00	100.00
杭州城东衣之家百货有限公司[注]	浙江杭州	百货业	500.00	服务：小型车停放（在批准的有效期限内方可经营）；零售：书刊、电子出版物，音像制品；服务：小型车停放； 批发零售：预包装食品，百货，服装，皮具，黄金珠宝，家用电器，化妆品，钟表，运动器材，通讯器材。	500.00	100.00	100.00
建德依家美越百货有限公司	浙江杭州	百货业	100.00	批发、零售：日用百货、服装鞋帽、针纺织品、化妆品、照相器材、玩具、文具、体育用品、皮革制品、 计算机及配件 、通讯器材、钟表、眼镜(除角膜接触镜及护理液)、箱包、五金交电、首饰、工艺品(不含文物)，自有场地、广告位和柜台租赁，仓储服务(不含危险及违禁品)，家用电器维修，商业企业的经营管理咨询。	100.00	100.00	100.00
安徽依家美越百货有限公司	安徽合肥	百货业	120.00	日用百货、服装鞋帽、皮具、儿童玩具、针纺织品、化妆品、洗涤用品、照相器材、通讯器材、钟表眼镜、箱包、五金交电、化工产品（不含危险品和易制毒化学品）、黄金、珠宝首饰（除裸钻）、工艺品（不含文物）、家用电器的批发及售后服务（涉及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理）；家用电器维修；经济信息咨询（除商品中介）；商务咨询；物业管理；计算机系统服务。	120.00	100.00	100.00

杭州肖隆 依家美越 百货有限公司	浙江 杭州	百货业	100.00	批发兼零售：预包装食品；批发、零售：百货、服装、服饰、皮具、工艺美术品、黄金珠宝、饰品、文具、家用电器、摄影器材、无线通讯设备、化妆品、钟表、运动器材；物业管理，自有房屋租赁。	100.00	100.00	100.00
临安 依家美越 百货有限公司	浙江 杭州	百货业	100.00	批发、零售：百货、服装、服饰、皮具、金银饰品、珠宝饰品、工艺美术品、化妆品、钟表、运动器材、家用电器、 文具、摄影器材 。	100.00	100.00	100.00
杭州天城路衣之家百货有限公司	浙江 杭州	百货业	100.00	批发、零售：日用百货、服装、服饰、皮具、鞋帽、玩具、 针纺织品 、化妆品、洗涤用品、照相器材、钟表眼镜（除角膜接触镜及护理液）、箱包、五金交电、化工产品（除化学危险品及易制毒化学品）、黄金、珠宝首饰、工艺品、家用电器；服务：家用电器维修，经济信息咨询（除商品中介），物业管理，餐饮企业管理。	100.00	100.00	100.00

注：2011年8月，公司与杭州城东衣之家百货有限公司股东签订《独家管理咨询协议》、《股权转让协议》和《股东表决权委托协议》等合作协议，杭州城东衣之家百货有限公司股东不可撤销地全权委托本公司行使股东权利，约定公司对杭州城东衣之家百货有限公司提供管理咨询服务，以及拥有未来某一时点以约定价格购买杭州城东衣之家百货有限公司股权的权利。2011年8月，杭州城东衣之家百货有限公司自然人股东丁越军和自然人股东任一军分别与本公司签订股权质押协议。协议约定，丁越军将其持有的杭州城东衣之家百货有限公司90%的股权，任一军将其持有的杭州城东衣之家百货有限公司10%的股权出质给本公司，为本公司完全履行在合作协议项下各项合同、清偿担保债务提供担保。按照上述协议的约定，公司拥有杭州城东衣之家百货有限公司的经营管理权，并自2011年起，将杭州城东衣之家百货有限公司纳入企业合并范围之内。2015年8月，公司与丁越军、任一军签订《股权转让协议》，公司出资500万元购买杭州城东衣之家百货有限公司100%的股权，杭州城东衣之家百货有限公司成为公司的全资子公司。

（二）收入占比超过公司合并收入10%的子公司的基本财务情况

(1) 杭州时代依家美越百货有限公司

单位：元

项目	2015年11月30日 /2015年1-11月	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度
货币资金	51,342,292.90	23,585,937.78	23,279,795.51
应收账款	896,082.26	1,375,659.63	4,471,733.52
预付款项	2,893,036.41	4,312,961.55	8,283,585.49
应收利息	23,750.00		63,320.35
其他应收款	4,853,548.66	7,783,714.51	3,969,653.11
存货	290,559.44	412,995.94	563,685.53
其他流动资产	1,386,361.67		
流动资产合计	61,685,631.34	37,471,269.41	40,631,773.51
固定资产	2,421,710.55	2,313,042.98	1,676,598.19
无形资产	60,110.80	69,036.20	78,773.00
长期待摊费用	3,686,356.31	5,617,309.29	7,201,980.88
递延所得税资产	1,312,092.40		
非流动资产合计	7,480,270.06	7,999,388.47	8,957,352.07
资产总计	69,165,901.40	45,470,657.88	49,589,125.58
应付账款	61,024,760.66	50,300,138.79	48,029,132.30
预收款项	853,036.76	1,711,172.61	307,143.93
应付职工薪酬	616,388.52	764,278.64	773,803.70
应交税费	4,102,341.78	2,659,521.93	-90,883.79
其他应付款	7,735,578.91	4,261,174.84	3,465,964.05
其他流动负债	110,734.36	801,150.53	794,937.00
流动负债合计	74,442,840.99	60,497,437.34	53,280,097.19
递延收益	291,749.93	444,571.39	
其他非流动负债			611,285.71
非流动负债合计	291,749.93	444,571.39	611,285.71
负债合计	74,734,590.92	60,942,008.73	53,891,382.90
实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
未分配利润	-6,568,689.52	-16,471,350.85	-5,302,257.32
所有者权益合计	-5,568,689.52	-15,471,350.85	-4,302,257.32
负债和所有者权益总计	69,165,901.40	45,470,657.88	49,589,125.58
营业收入	306,432,395.34	322,187,483.12	305,399,108.20

营业成本	233,007,787.44	252,965,002.34	241,031,131.04
营业税金及附加	1,971,370.29	1,604,784.88	1,417,974.98
销售费用	46,052,761.22	47,749,980.95	46,960,654.66
管理费用	14,550,390.71	14,394,239.36	15,144,893.92
财务费用	2,037,988.39	2,113,709.74	1,590,081.12
资产减值损失	270,825.54	14,526,390.99	135,950.07
营业利润	8,541,271.75	-11,166,625.14	-881,577.59
营业外收入	516,008.41	467,433.30	580,978.64
营业外支出	344,977.14	469,901.69	399,545.42
利润总额	8,712,303.02	-11,169,093.53	-700,144.37
所得税费用	-1,190,358.31		
净利润	9,902,661.33	-11,169,093.53	-700,144.37

(2) 杭州城东衣之家百货有限公司

单位：元

项目	2015年11月30日 /2015年1-11月	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度
货币资金	19,956,342.08	13,085,143.84	6,740,572.58
应收账款	885,044.36	963,365.45	350,149.95
预付款项	53,602.61	63,474.95	5,583.00
应收利息			
其他应收款	1,063,482.87	1,312,415.30	1,322,797.69
存货	188,224.17	223,705.38	267,679.76
其他流动资产			
流动资产合计	22,146,696.09	15,648,104.92	8,686,782.98
固定资产	2,370,107.65	1,942,338.23	2,433,341.58
无形资产			
长期待摊费用	1,280,442.47	1,955,657.67	3,452,253.20
递延所得税资产			
非流动资产合计	3,650,550.12	3,897,995.90	5,885,594.78
资产总计	25,797,246.21	19,546,100.82	14,572,377.76
短期借款		4,000,000.00	
应付账款	18,361,868.04	12,878,859.63	14,779,713.01
预收款项	2,699,761.81	1,993,131.97	2,430,154.51

应付职工薪酬	582,508.25	713,833.02	746,877.62
应交税费	794,442.32	834,549.45	602,581.26
应付利息		8,800.00	
其他应付款	9,479,562.78	10,128,783.23	16,262,657.94
其他流动负债	46,263.17	273,477.70	359,529.00
流动负债合计	31,964,406.37	30,831,435.00	35,181,513.34
递延收益	127,499.97	194,285.70	267,142.86
非流动负债合计	127,499.97	194,285.70	267,142.86
负债合计	32,091,906.34	31,025,720.70	35,448,656.20
实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
未分配利润	-11,294,660.13	-16,479,619.88	-25,876,278.44
所有者权益合计	-6,294,660.13	-11,479,619.88	-20,876,278.44
负债和所有者权益总计	25,797,246.21	19,546,100.82	14,572,377.76
营业收入	118,295,167.64	128,270,420.81	115,967,831.96
营业成本	80,923,147.93	91,208,461.51	82,378,051.44
营业税金及附加	1,140,963.83	1,160,490.81	1,084,534.73
销售费用	21,228,163.05	20,720,000.51	26,114,796.65
管理费用	8,032,387.92	5,023,654.68	7,397,441.19
财务费用	767,789.68	869,906.29	546,389.91
资产减值损失	655,584.95		457,005.84
营业利润	5,547,130.28	9,287,907.01	-2,010,387.80
营业外收入	115,701.26	339,938.67	250,268.91
营业外支出	133,241.93	231,187.12	131,202.93
利润总额	5,529,589.61	9,396,658.56	-1,891,321.82
所得税费用	344,629.86		
净利润	5,184,959.75	9,396,658.56	-1,891,321.82

(3) 杭州肖隆依家美越百货有限公司

单位：元

项目	2015年11月30日 /2015年1-11月	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度
货币资金	4,172,375.45	5,293,168.94	9,401,773.88
应收账款	567,977.63	829,012.77	777,763.88
预付款项	2,350,703.92	1,861,333.71	799,466.76

应收利息			27,377.96
其他应收款	497,981.86	768,010.98	704,556.94
存货	100,413.53	197,633.80	285,709.77
流动资产合计	7,689,452.39	8,949,160.20	11,996,649.19
固定资产	266,392.18	93,015.04	407,077.99
长期待摊费用	294,407.48	438,690.08	596,086.64
非流动资产合计	560,799.66	531,705.12	1,003,164.63
资产总计	8,250,252.05	9,480,865.32	12,999,813.82
应付账款	14,736,890.06	14,858,354.28	12,715,835.86
预收款项	228,300.01	319,189.38	250,769.06
应付职工薪酬	480,846.84	539,894.67	523,404.45
应交税费	279,606.05	331,623.12	540,073.30
其他应付款	1,249,093.92	1,707,978.61	1,175,450.60
其他流动负债	32,557.08	388,294.90	361,331.00
流动负债合计	17,007,293.96	18,145,334.96	15,566,864.27
负债合计	17,007,293.96	18,145,334.96	15,566,864.27
实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
未分配利润	-9,757,041.91	-9,664,469.64	-3,567,050.45
所有者权益合计	-8,757,041.91	-8,664,469.64	-2,567,050.45
负债和所有者权益总计	8,250,252.05	9,480,865.32	12,999,813.82
营业收入	87,444,828.74	120,369,816.40	124,000,046.16
营业成本	66,034,432.10	93,820,949.68	98,494,139.70
营业税金及附加	764,857.51	1,117,245.58	1,268,533.82
销售费用	16,899,650.02	20,299,616.87	20,027,069.44
管理费用	3,228,656.62	5,464,365.96	5,305,555.31
财务费用	467,581.41	595,442.97	469,487.05
资产减值损失	86,880.57	5,000,000.00	172,977.29
营业利润	-37,229.49	-5,927,804.66	-1,737,716.45
营业外收入	35,063.05	87,236.50	148,920.00
营业外支出	90,405.83	256,851.03	125,913.94
利润总额	-92,572.27	-6,097,419.19	-1,714,710.39
净利润	-92,572.27	-6,097,419.19	-1,714,710.39

(4) 安徽依家美越百货有限公司

单位：元

项目	2015年11月30日 /2015年1-11月	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度
货币资金	6,009,170.81	855,985.89	5,125,606.37
应收账款	183,017.56	147,820.30	117,199.04
预付款项	22,693.33	14,000.00	7,255.00
其他应收款	662,871.64	621,128.05	650,155.90
存货	110,399.85	195,685.41	247,263.79
流动资产合计	6,988,153.19	1,834,619.65	6,147,480.10
固定资产	774,953.51	408,747.92	732,444.81
长期待摊费用	2,078,203.07	3,008,293.22	4,037,298.20
非流动资产合计	2,853,156.58	3,417,041.14	4,769,743.01
资产总计	9,841,309.77	5,251,660.79	10,917,223.11
应付账款	12,548,603.97	9,617,869.71	4,780,297.29
预收款项	145,706.31	102,869.22	75,021.79
应付职工薪酬	409,859.00	396,630.36	368,939.95
应交税费	284,421.76	116,776.15	25,865.70
其他应付款	2,837,218.97	10,211,118.89	10,392,577.83
其他流动负债	27,230.96	129,046.92	12,854.00
流动负债合计	16,253,040.97	20,574,311.25	15,655,556.56
负债合计	16,253,040.97	20,574,311.25	15,655,556.56
实收资本	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
未分配利润	-7,611,731.20	-16,522,650.46	-5,938,333.45
所有者权益合计	-6,411,731.20	-15,322,650.46	-4,738,333.45
负债和所有者权益总计	9,841,309.77	5,251,660.79	10,917,223.11
营业收入	89,356,434.14	60,122,936.27	7,196,773.75
营业成本	74,535,467.68	50,366,267.11	6,036,044.05
营业税金及附加	352,136.58	232,791.28	43,795.35
销售费用	9,251,961.01	7,904,394.62	4,442,097.19
管理费用	3,723,619.97	3,052,669.19	2,502,922.60
财务费用	482,195.16	427,538.31	106,140.00
资产减值损失	614,975.35	184,381.26	
营业利润	396,078.39	-2,045,105.50	-5,934,225.44
营业外收入	71,475.00	52,192.10	210.06

营业外支出	107,963.97	40,073.77	4,318.07
利润总额	359,589.42	-2,032,987.17	-5,938,333.45
净利润	359,589.42	-2,032,987.17	-5,938,333.45

九、对公司业绩和持续经营产生不利影响因素及应对措施

（一）股权相对集中及实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人丁越军和任一军夫妇直接和间接持有公司股份 42,472,195 股，占公司股本总额的 70.7870%。根据《公司章程》和相关法律法规规定，实际控制人丁越军和任一军夫妇能够通过股东大会和董事会行使表决权并对公司实施控制和重大影响。虽然本公司建立了完善的法人治理结构，制定了关联交易回避表决制度等各项制度，在制度安排上已形成了一套防范控股股东操控决策和经营机构的监督约束机制，但丁越军和任一军夫妇仍能凭借其控股地位，对公司的人员选任、生产经营决策、股利分配政策和兼并收购活动等造成影响。

针对该风险，一方面，公司已通过建立科学的法人治理结构，制定《公司章程》、“三会”议事规则等各类公司治理制度，以制度规范控股股东、实际控制人的决策行为，防止控股股东、实际控制人对公司和其他股东的权益进行侵害。同时，公司还将通过加强对管理层培训等方式，不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵守相关法律法规，忠诚履行职责。

（二）关联方资金拆借的风险

报告期内，公司实际控制人及其关联方发生过向公司拆借资金的行为，上述资金拆借行为发生在有限公司阶段，其资金拆借行为在履行程序上存在瑕疵。截至本公开转让说明书签署之日，上述资金拆借款已全部清偿，实际控制人及其关联方就上述资金占用事宜分别出具了《关于避免资金占用的承诺》。公司董事会和股东大会对报告期内关联交易情况进行了确认，公司也就资金占用问题专门建立了《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》，但实际控制人及其关联方未来依然可能存在通过其他方式占用公司资金的情形。

应对措施：针对该风险，在股份公司成立以后，为防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定了《关联交易决策制度》、《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》，规定了关联交易的审批、表决和回避程序，防止股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。公司还通过《公司章程》及相关规章制度对股东大会、董事会、总经理的相关权限做出明确规定，明确了股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源给公司或者其他股东造成损失的应当依法承担赔偿责任。公司将进一步规范和完善公司治理机制，强化公司治理的执行力度，规范和约束控股股东与公司之间的资金往来行为，避免实际控制人及关联方因占用公司资金而损害公司其他股东利益的情形。

（三）新兴商业业态快速发展的风险

近年来，随着科技不断进步和互联网的快速发展，电子商务等虚拟零售渠道越来越受到消费者的欢迎，成为近几年发展较快的新兴零售业态。电子商务的快速发展抢占了部分传统零售渠道的市场份额，对包括公司在内的百货零售企业产生一定的冲击。如果未来电子商务继续保持高速的发展趋势，可能会对公司的市场份额和经营业绩产生一定影响。

应对措施：电子商务的出现是销售渠道的创新，而并非销售模式的重大变化，包括公司在内的大型百货零售企业借助多年良好的供应商资源和强大的规模优势，对供应链进行充分整合并加强管理，通过改善购物环境，提高购物舒适度增强顾客感知，以有效应对电子商务等新兴商业业态的竞争；同时，公司利用品牌的知名度、美誉度和顾客忠诚度，大力拓展微信公众号服务电子商务业务，通过线上线下销售相结合的方式有效降低风险。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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。

全体董事签字：



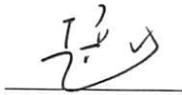
丁越军



谢芳玲



顾灵华

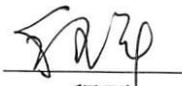


王磊



蒋靖豪

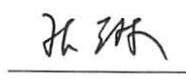
全体监事签字：



程平



何珊红

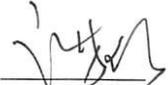


张琳

全体高级管理人员签字：



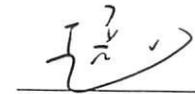
丁越军



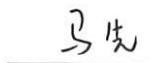
谢芳玲



顾灵华



王磊



马先

衣之家商业管理股份有限公司

2016年6月8日



授权委托书

本授权委托书声明：

招商证券股份有限公司授权 刘锐 先生 为本公司的合法代理人，负责签署：

与场外市场业务总部场外业务相关的法律文件，包括：1、全国中小企业股份转让系统挂牌转让并持续督导总服务协议、持续督导协议、保密协议、申报材料等法律文件；2、区域股权市场挂牌协议、申报材料等法律文件；3、定向发行相关申报材料及合同文件、财务顾问协议、并购协议等法律文件；4、产品说明书、风险揭示书、托管协议、产品购买合同，交易转让协议，投资顾问合同、研究顾问合同、登记服务协议、收益凭证交易协议等法律文件；5、中小企业私募债券承销协议（承销协议须不包含硬包销条款）、中小企业私募债合作协议及申报材料等法律文件；6、相关做市项目的协议（包括不限于定增协议、认购协议、保密协议）、申报材料、各类声明（放弃优先认购权等）各类法律文件、向股转及登记公司提供的各类申请及报备材料；7、其他综合事务类合同。

本授权委托书自 2015 年 4 月 7 日起生效，有效期至 2016 年 12 月 31 日。

授权人：招商证券股份有限公司（加盖公章）

法定代表人：宫少林

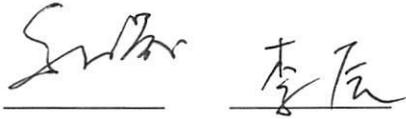
地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

日期： 年 月 日

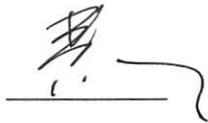
三、律师事务所声明

本所及经办律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法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对公开转让说明书引用的法律意见书内容无异议，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（签字）：



律师事务所负责人（签字）：



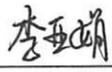

国浩律师（上海）事务所
2016年6月8日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《衣之家商业管理股份有限公司公开转让说明书》(以下简称公开转让说明书), 确认公开转让说明书与本所出具的《审计报告》(天健审(2016)43号)的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对衣之家商业管理股份有限公司在公开转让说明书中引用上述报告的内容无异议, 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, 并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


胡燕华


李亚娟

天健会计师事务所负责人:


吕苏阳



天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一六年六月八日

五、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估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资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对公开转让说明书引用的资产评估报告内容无异议，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。

签字资产评估师（签字）：



资产评估机构负责人（签字）：



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)