



# 浙江盛泰服装集团股份有限公司

ZHEJIANG SUNRISE GARMENT GROUP CO., LTD.

(浙江省嵊州经济开发区城东区)



## 首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



**中信证券股份有限公司**  
CITIC Securities Company Limited

(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座)

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

## 本次发行概览

发行股票类型	人民币普通股（A股）		
发行股数	本次发行全部为新股，拟公开发行新股数量不超过 5,600 万股，占本次发行后总股本的比例不低于 10%，原股东不公开发售股份		
每股面值	人民币 1.00 元	每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日	拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 55,600 万股		
<p>本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺</p> <p><b>（一）公司控股股东承诺</b></p> <p>公司控股股东宁波盛泰承诺：</p> <p>“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、本企业所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本企业所持上述股份的锁定期自动延长 6 个月。</p> <p>上述发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。</p> <p>本企业将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本企业所持公司股份的锁定期另有要求，本企业同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本企业违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”</p> <p><b>（二）公司实际控制人徐磊承诺</b></p> <p>公司实际控制人徐磊承诺：</p>			

“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本人所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持上述股份的锁定期自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因放弃对本项承诺的履行。

上述发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。

3、除上述锁定期外，在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的公司股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。如本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人仍继续遵守上述承诺。

本人将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本人所持公司股份的锁定期另有要求，本人同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本人违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

### （三）公司其他股东承诺

公司实际控制人控制的香港盛泰承诺：

“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。但符合上海证券交易所主板股票上市规则规定的，可以豁免遵守该承诺。

2、本公司所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司所持上述股份的锁定期自动延长 6 个月。

上述发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。

本公司将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本公司所持公司股份的锁定期另有要求，本公司同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如

本公司违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

公司实际控制人之一致行动人盛泰投资、盛新投资承诺：

“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本企业所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本企业所持上述股份的锁定期限自动延长 6 个月。

上述发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。

本企业将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本企业所持公司股份的锁定期另有要求，本企业同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本企业违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

持有公司 5% 以上股份的股东雅戈尔服装、伊藤忠亚洲承诺：

“自公司股票上市之日起 12 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

如中国证券监督管理委员会及其他监管机构对本公司转让所持公司股份存在其他限制的，本公司承诺同意一并遵守。

如本公司违反本承诺函或相关法律、法规的规定减持公司股份的，本公司承诺违规减持公司股份所得归公司所有。如本公司未将违规减持所得上交公司，则公司有权在应付本公司的现金分红中扣减本公司应上交公司的违规减持所得金额。”

#### **（四）公司董事、监事及高级管理人员承诺**

间接持有公司股份的董事承诺：

“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本人所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者

上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持上述股份的锁定期限自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因放弃对本项承诺的履行。

上述发行价指公司首次公开发行股票的发价价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。

3、除上述锁定期外，在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的公司股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。

本人将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本人所持公司股份的锁定期另有要求，本人同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本人违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

保荐人（主承销商）	中信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2020 年【】月【】日

## 发行人声明

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

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

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

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

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

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

## 重大事项提示

### 一、特别风险提示

本公司提醒投资者仔细阅读招股说明书“第四节 风险因素”，并特别注意下列风险因素：

#### （一）全球贸易政策变动风险

近年来，全球范围内贸易保护主义抬头，作为公司主要市场之一的美国的关税政策频繁变动；公司虽已通过全球化生产基地的布局最大限度避免可能的各国关税政策影响，但依然存在因关税等国际贸易政策变动而对公司产品销售产生较大影响的风险。

#### （二）全球宏观经济波动风险

品牌服装的销售受消费需求驱动，较大程度上受到居民个人可支配收入的影响，尤其知名品牌服装的销售对居民个人可支配收入的波动更为敏感。近年来，全球经济增长趋缓，各主要经济体之间的贸易摩擦进一步恶化全球经济前景；我国 GDP 增速也受全球经济形势下滑、贸易壁垒增加和人口红利逐渐消失的影响，呈现降低的趋势；因此，未来宏观经济走势存在一定程度的不确定性，间接影响我国及全球居民个人可支配收入和消费支出。

公司主要从事知名品牌服装和中高端面料生产，公司客户以全球知名品牌服装企业为主，因此受宏观经济波动的影响较大。如果宏观经济不景气导致全球居民个人可支配收入出现大幅降低或消费支出结构发生较大变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

#### （三）市场竞争风险

公司主要从事知名品牌服装代工和中高端面料生产，所属的纺织服装行业是我国和全球市场化程度最高、竞争程度最激烈的行业之一，国内外面料生产和成衣代工企业竞争激烈。公司虽然凭借较好的技术实力获得了部分知名品牌客户的订单并在行业内成为较为有力的竞争者之一，如果行业竞争进一步加剧，公司可能面临毛利率下降甚至订单减少的风险。

#### （四）倚重少数客户的风险

基于品牌服装行业的特性，行业内大型、知名品牌服装客户的采购量和信誉均具有明显优势，因此公司奉行大客户战略，在重点维护大客户基础上辅助开发中小客户，公司客户集中度较高。2017年度、2018年度和2019年度，公司前五大最终客户占公司营业收入比重为53.91%、53.20%和54.86%。

公司大客户均系公司通过不断提高产品质量和服务能力，在市场化竞争中所赢得的，公司与主要客户之间存在基于常年合作而积累的长期信任；此外，公司同时也在积极开拓新的市场，开拓新客户。但如果主要客户需求下降或公司开拓新客户进展不理想，有可能导致公司业务增长减缓甚至下降等不利影响。

#### （五）产品质量控制的风险

公司客户以全球知名品牌服装企业为主，知名品牌服装对产品品质有严格的要求，公司在与此类知名品牌服装企业的长期合作过程中，已经制定了严格的产品质量管理体系，从采购、生产、销售的各个环节进行全过程质量控制，并通过售后服务及时响应客户需求，以确保公司产品质量在全球同类竞争者中位于前列并具有持续的稳定性。报告期内，公司质量管理制度和措施实施良好，产品质量获得客户的认可。随着公司经营规模的持续扩大，如果公司不能及时完善与经营规模相适应的质量管理体系，或由于不可预见因素导致公司产品出现质量问题，将影响公司在客户中的地位和声誉，进而对公司经营业绩产生不利影响。

#### （六）主要产品毛利率波动的风险

公司毛利率水平略低于同行业可比上市公司，2017年度、2018年度和2019年度，公司的毛利率水平分别为18.52%、19.13%和19.91%。若受宏观经济波动、上下游供求关系变化等因素影响，导致公司毛利率进一步波动，将可能对公司业绩造成较大影响。



### （七）新冠病毒疫情对外贸影响的风险

新型冠状病毒所引起的新冠肺炎已发展成为全球大流行病，疫情影响主受地由国内转向国外，尤其是作为公司主要客户集中地的欧美国家受疫情影响严重，短期内公司可能面临市场需求不振的冲击，具体表现为主要客户订单增长停止甚至采购减少的风险。

本次疫情发生后，公司积极履行一个生产企业的社会责任，投产口罩、防护服等防疫抗疫物资，全力保障口罩、防护服的生产，积极参与疫情防控工作，有序复工复产，加入防疫抗疫的一线战役。

## 二、发行前滚存利润的分配方案

根据公司 2019 年 9 月 15 日召开的 2019 年第一次临时股东大会决议，公司本次发行上市前的滚存未分配利润余额由本次发行上市后的新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

## 三、本次发行上市后公司股利分配政策及上市后的分红回报规划

根据公司上市后实施的《公司章程（草案）》，公司本次发行后实施的股利分配政策如下：

### （一）利润分配的原则

公司利润分配应保持连续性和稳定性，实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，但不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。若外部经营环境或者公司自身经营状况发生较大变化，公司可充分考虑自身生产经营、投资规划和长期发展等需要根据本章程规定的决策程序调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

### （二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润，公司应当优先采用现金分红的方式分配利润。

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金利润分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### （三）股利分配的条件及比例

在满足下列条件时，公司可以进行利润分配：

- 1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；
- 2、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

### （四）现金分红的条件及比例

公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的20%。公司在实施上述现金分红的同时，可以派发股票股利。

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

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；
- 2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；
- 3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且绝对值达到 3,000 万元。

公司目前处于成长期且未来有重大资金支出安排的发展阶段，因此现阶段进行利润分配时，现金方式分配的利润在每次利润分配中所占比例最低应达到 20%。随着公司的不断发展，公司董事会认为公司的发展阶段属于成熟期的，则根据公司有无重大资金支出安排计划，由董事会按照公司章程规定的利润分配政策调整的程序提请股东大会决议提高现金方式分配的利润在每次利润分配中的最低比例。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司可以根据公司的盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

#### （五）决策程序和机制

董事会应当认真研究和论证公司现金和股票股利分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展资金需求、融资成本、外部融资环境等因素科学地制定利润分配方案，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督。

股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成现金或股票股利的派发事项。

公司应当根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见制定或修改利润分配政策。但公司保证现行及未来的利润分配政策不得违反以下原则：即在公司当年盈利且满足现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当次分配利润的 20%。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，将以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见。董事会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议。股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上表决通过。

除上述规定外，公司制定了《浙江盛泰服装集团股份有限公司股东分红回报规划》，对本次发行上市后三年内的股利分配作了进一步安排。公司特别提请投资者仔细阅读本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“四、本次发行完成后的股利分配计划”。

#### 四、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

##### （一）控股股东的相关承诺

宁波盛泰作为发行人的控股股东，就其直接或间接所持有发行人股份的锁定期限承诺如下：

“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本企业所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本企业所持上述股份的锁定期限自动延长 6 个月。

上述发行价指公司首次公开发行股票的发价价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。

本企业将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本企业所持公司股份的锁定期另有要求，本企业同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本企业违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

## （二）实际控制人的相关承诺

徐磊作为发行人的实际控制人，就其直接或间接所持有发行人股份的锁定期限承诺如下：

“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本人所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持上述股份的锁定期自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因放弃对本项承诺的履行。

上述发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。

3、除上述锁定期外，在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的公司股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。如本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人仍继续遵守上述承诺。

本人将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本人所持公司股份的锁定期另有要求，本人同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本人违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

### （三）公司其他股东的相关承诺

香港盛泰作为发行人实际控制人控制的企业，就其直接或间接所持有发行人股份的锁定期限承诺如下：

“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。但符合上海证券交易所主板股票上市规则规定的，可以豁免遵守该承诺。

2、本公司所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司所持上述股份的锁定期限自动延长 6 个月。

上述发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。

本公司将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本公司所持公司股份的锁定期另有要求，本公司同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本公司违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

盛泰投资、盛新投资作为发行人实际控制人的一致行动人，就其直接或间接所持有发行人股份的锁定期限承诺如下：

“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本企业所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行

价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本企业所持上述股份的锁定期限自动延长 6 个月。

上述发行价指公司首次公开发行股票的发价价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。

本企业将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本企业所持公司股份的锁定期另有要求，本企业同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本企业违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

雅戈尔服装、伊藤忠亚洲作为持有发行人 5% 以上股份的股东，就其直接或间接所持有发行人股份的锁定期限承诺如下：

“自公司股票上市之日起 12 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

如中国证券监督管理委员会及其他监管机构对本公司转让所持公司股份存在其他限制的，本公司承诺同意一并遵守。

如本公司违反本承诺函或相关法律、法规的规定减持公司股份的，本公司承诺违规减持公司股份所得归公司所有。如本公司未将违规减持所得上交公司，则公司有权在应付本公司的现金分红中扣减本公司应上交公司的违规减持所得金额。”

西紫管理、和一投资、DCMG 作为持有发行人 5% 以下股份的股东，就其直接或间接所持有发行人股份的锁定期限承诺如下：

“自公司股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

本企业将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本企业所持公司股份的锁定期另有要求，本企业同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本企业违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

#### （四）董事、监事和高级管理人员的相关承诺

发行人的董事丁开政、钟瑞权、龙兵初、刘向荣，监事张逢春、张达，高级管理人员丁开政、王培荣、张鸿斌，就其直接或间接所持有发行人股份的锁定期限承诺如下：

“1、自公司股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本人所持公司上述股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持上述股份的锁定期限自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因放弃对本项承诺的履行。

上述发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照相关规定作除权、除息处理。

3、除上述锁定期外，在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的公司股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。

本人将严格按照上述股份锁定承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本人所持公司股份的锁定期另有要求，本人同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本人违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”



## 五、关于上市后三年内稳定股价的预案及承诺

为保护中小股东和投资者利益，公司制定《浙江盛泰服装集团股份有限公司稳定股价预案》（以下简称“稳定股价预案”）如下：

### （一）启动稳定股价措施的具体条件

预案自公司股票上市之日起三年内有效。

### （二）预案的触发条件

若公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于公司上一个会计年度未经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）情形时（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司上一会计年度未经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整），则立即启动本预案。

### （三）稳定股价的具体措施

本预案具体包括三个主体的稳定股价措施，分别是：

#### 1、发行人

（1）发行人将依据法律、法规及公司章程的规定，在触发条件成就之日起3个交易日内召开董事会讨论稳定股价方案，并提交股东大会审议。具体实施方案将在股价稳定措施的启动条件成就时，发行人依法召开董事会、股东大会做出股份回购决议后公告。公司董事会对回购股份作出决议，公司董事承诺就该等回购事宜在董事会中投赞成票。该股份回购计划须由出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意通过，且控股股东承诺投赞成票。

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

（3）公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度未经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式

或证券监督管理部门认可的其他方式。但如果股份回购方案实施前本公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的前提条件的，可不再继续实施该方案。

（4）若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括本公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度未经审计的每股净资产的情形），公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：（1）单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%，和（2）单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

若公司新聘董事（不包括独立董事）、高级管理人员的，公司将要求该等新聘的董事、高级管理人员履行公司上市时董事、高级管理人员已经作出的相关承诺。

## 2、控股股东及实际控制人

（1）在触发条件满足时，控股股东及实际控制人将以增持发行人股份的方式稳定股价。控股股东及实际控制人应在 3 个交易日内，提出增持发行人股份的方案（包括拟增持发行人股份的数量、价格区间、时间等），并依法履行所需的审批手续，在获得批准后的 3 个交易日内通知发行人，发行人应按照相关规定披露控股股东及实际控制人增持发行人股份的计划。在发行人披露控股股东及实际控制人增持发行人股份计划的 3 个交易日后，控股股东及实际控制人开始实施增持发行人股份的计划。

（2）控股股东及实际控制人增持发行人股份的价格不高于发行人上一会计年度经审计的每股净资产。但如果增持方案实施前发行人股价已经不能满足启动稳定公司股价措施条件的，控股股东及实际控制人可不再实施增持发行人股份。

（3）若某一会计年度内发行人股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括其实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由发行人

公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度未经审计的每股净资产的情形），控股股东及实际控制人将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：1）单次用于增持股份的资金金额不低于控股股东及实际控制人自发行人上市后累计从发行人所获得现金分红金额的 20%，和 2）单一年度其用以稳定股价的增持资金不超过自发行人上市后控股股东及实际控制人累计从发行人所获得现金分红金额的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，控股股东及实际控制人将继续按照上述原则执行稳定股价预案。下一年度触发股价稳定措施时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金额不再计入累计现金分红金额。

（4）如发行人在上述需启动股价稳定措施的条件触发后启动了股价稳定措施，控股股东及实际控制人可选择与发行人同时启动股价稳定措施或在发行人措施实施完毕（以发行人公告的实施完毕日为准）后其股票收盘价仍低于上一个会计年度未经审计的每股净资产时再行启动上述措施。如发行人实施股价稳定措施后其股票收盘价已不再符合需启动股价稳定措施条件的，控股股东及实际控制人可不再继续实施上述股价稳定措施。

（5）控股股东及实际控制人增持发行人股份应符合相关法律、法规及规范性文件的规定。控股股东及实际控制人增持发行人股份后，发行人的股权分布应当符合上市条件。

### **3、董事及高级管理人员（不包括独立董事）**

（1）当公司需要采取股价稳定措施时，在公司、控股股东及实际控制人均已采取股价稳定措施并实施完毕后，公司股票价格仍满足启动股价稳定措施的前提条件时，董事及高级管理人员应通过二级市场以竞价交易方式买入公司股票以稳定公司股价。公司应按照相关规定披露董事及高级管理人员买入公司股份的计划。在公司披露董事及高级管理人员买入发行人股份计划的 3 个交易日后，董事及高级管理人员将按照方案开始实施买入发行人股份的计划。

（2）通过二级市场以竞价交易方式买入发行人股份的，买入价格不高于发行人上一会计年度经审计的每股净资产。但如果发行人披露董事及高级管理人

员买入计划后 3 个交易日内其股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的条件，董事及高级管理人员可不再实施上述买入发行人股份计划。

（3）若某一会计年度内发行人股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括董事及高级管理人员实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由发行人公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度未经审计的每股净资产的情形），董事及高级管理人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：（1）单次用于购买股份的资金金额不低于董事及高级管理人员在任职期间上一会计年度从发行人或发行人子公司处领取的税后薪酬累计额的 20%，和（2）单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过董事及高级管理人员在任职期间上一会计年度从发行人或发行人子公司处领取的税后薪酬累计额的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

董事及高级管理人员买入公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。董事及高级管理人员买入公司股份应符合相关法律、法规及规范性文件的规定，如果需要履行证券监督管理部门、证券交易所、证券登记管理部门审批的，应履行相应的审批手续

#### （四）约束措施

（1）公司承诺：若上述稳定股价措施的承诺不能履行，公司将及时充分披露承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向投资者提出经公司股东大会审议的补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。公司因违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

（2）控股股东宁波盛泰承诺：若控股股东违反上述承诺，公司有权将本人应履行增持义务相等金额的应付本人现金分红予以截留，直至本人履行增持义务；如已经连续两次以上存在上述情形时，则公司可将与本人履行增持义务相等金额的应付本人现金分红予以截留用于股份回购计划，本人丧失对相应现金分红的追索权。对于应当截留应付本人的现金分红，公司董事、高级管理人员

应当促成公司按时足额截留，否则，公司董事、高级管理人员应当向中小股东承担赔偿责任，中小股东有权向人民法院提起诉讼。

（3）公司董事、高级管理人员承诺：若公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员在任职期间违反前述承诺时，公司有权将本人应履行增持义务相等金额的工资薪酬（扣除当地最低工资标准后的部分）予以截留，代本人履行增持义务；如已经连续两次以上存在上述情形时，本人同意由控股股东或董事会、监事会、半数以上的独立董事提请股东大会同意更换相关董事，由公司董事会解聘相关高级管理人员。

## 六、关于公开发行前公司股东减持意向的承诺

控股股东宁波盛泰、实际控制人的一致行动人盛泰投资和盛新投资、实际控制人徐磊的股份锁定期限请见本招股说明书“重大事项提示”之“四、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

控股股东宁波盛泰、实际控制人的一致行动人盛泰投资和盛新投资就减持意向作出如下承诺：

“1、本企业持续看好公司业务前景，拟长期持有公司股票。

2、在遵守本企业在本次发行上市时作出的各项承诺的前提下，本企业所持公司股份在锁定期满后两年内减持的，每年减持股份数量不超过本公司所持公司股份总数的 25%。

3、本企业减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，通过上海证券交易所协议转让、大宗交易、集中竞价交易或其他方式进行，且减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行人价格。若在本企业减持公司股份前，公司已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则本企业的减持价格应不低于公司首次公开发行股票的发行人价格经相应调整后的价格。若本企业所持股票在锁定期满后两年内减持价格低于发行价的，则减持价格与发行价之间的差额由公司在现金分红时从本公司应获得分配的当年及以后年度的现金分红中予以先行扣除，且扣除的现金分红归公司所有。

4、若本企业通过集中竞价交易方式减持公司股份，将在首次减持前 15 个交易日预先披露减持计划公告；通过其他方式减持公司股份的，应至少提前 3 个交易日将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知公司，并由公司及时予以公告。

本企业将严格按照上述持股和减持意向承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本企业所持公司股份的减持操作另有要求，本企业同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本企业违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

实际控制人徐磊就减持意向作出如下承诺：

“1、本人持续看好公司业务前景，拟长期持有公司股票。

2、在遵守本人在本次发行上市时作出的各项承诺的前提下，实际控制人、控股股东及实际控制人、控股股东直接或间接控制的除公司以外的其他企业（以下简称“实际控制人控制的其他企业”）所持公司股份在锁定期满后的两年内，累计减持不超过发行时所持公司股份总数的 25%。

3、实际控制人、控股股东及实际控制人控制的其他企业减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，通过上海证券交易所协议转让、大宗交易、集中竞价交易或其他方式进行，且减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价价格。若在实际控制人、控股股东及实际控制人控制的其他企业减持公司股份前，公司发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

4、实际控制人、控股股东及实际控制人控制的其他企业减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，及时履行信息披露义务。若实际控制人、控股股东及实际控制人控制的其他企业通过集中竞价交易方式减持公司股份，将在首次减持前 15 个交易日预先披露减持计划公告，并履行事中、事后披露义务；通过其他方式减持公司股份的，应至少提前 3 个交易日将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知公司，并由公司及时予以公告。

本人将严格按照上述持股和减持意向承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本人所持公司股份的减持操作另有要求，本人同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本人违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

香港盛泰作为发行人实际控制人控制的企业就减持意向作出如下承诺：

“1、本公司持续看好公司业务前景，拟长期持有公司股票。

2、在遵守本公司在本次发行上市时作出的各项承诺的前提下，本公司所持公司股份在锁定期满后两年内减持的，每年减持股份数量不超过本公司所持公司股份总数的 25%。

3、本公司减持公司股份将根据相关法律、法规的规定，通过上海证券交易所协议转让、大宗交易、集中竞价交易或其他方式进行，且减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行人价格。若在本公司减持公司股份前，公司已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则本公司的减持价格应不低于公司首次公开发行股票的发行人价格经相应调整后的价格。若本公司所持股票在锁定期满后两年内减持价格低于发行价的，则减持价格与发行价之间的差额由公司在现金分红时从本公司应获得分配的当年及以后年度的现金分红中予以先行扣除，且扣除的现金分红归公司所有。

4、若本公司通过集中竞价交易方式减持公司股份，将在首次减持前 15 个交易日预先披露减持计划公告；通过其他方式减持公司股份的，应至少提前 3 个交易日将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知公司，并由公司及时予以公告。

本公司将严格按照上述持股和减持意向承诺以及相关法律、法规、规范性文件的规定进行相应减持。若中国证券监督管理委员会或其他监管机构对本公司所持公司股份的减持操作另有要求，本公司同意自动适用监管机构调整后的监管规定或要求。如本公司违反本承诺函或相关法律、法规、规范性文件的规定减持公司股份，违规减持所得收益归公司所有，并赔偿由此对公司造成的损失。”

## 七、关于信息披露的承诺

### （一）公司的相关承诺

本公司关于公司首次公开发行股票之招股说明书承诺如下：

“1、公司承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

2、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在中国证监会或人民法院等有权部门作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后及时制定股份回购方案，并按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购公司首次公开发行的全部新股，回购价格以本次发行上市的发行价为基础并参考相关市场因素确定（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。

3、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

若公司违反本承诺函给投资者造成损失的，公司将依法承担相应补偿责任。”

### （二）控股股东、实际控制人及其一致行动人的相关承诺

宁波盛泰作为发行人的控股股东关于发行人首次公开发行股票招股说明书承诺如下：

“1、本企业承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

2、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本企业将在中国证监会或人



民法院等有权部门作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，极力促使公司依法回购其首次公开发行的全部新股，并依法购回已转让的原限售股份，购回价格以本次发行上市的发行价为基础并参考相关市场因素确定（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），并根据相关法律、法规规定的程序实施。

3、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本企业将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

若本企业违反本承诺函给投资者造成损失的，本企业将依法承担相应补偿责任。”

徐磊作为发行人的实际控制人关于发行人首次公开发行股票招股说明书承诺如下：

“1、本人承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

2、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在中国证监会或人民法院等有权部门作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，极力促使公司依法回购其首次公开发行的全部新股，并依法购回已转让的原限售股份，购回价格以本次发行上市的发行价为基础并参考相关市场因素确定（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），并根据相关法律、法规规定的程序实施。

3、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

若本人违反本承诺函给投资者造成损失的，本人将依法承担相应补偿责任。”

盛泰投资、盛新投资作为发行人实际控制人的一致行动人，关于发行人首次公开发行股票招股说明书承诺如下：

“1、本企业承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

2、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本企业将在中国证监会或人民法院等有权部门作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，极力促使公司依法回购其首次公开发行的全部新股，并依法购回已转让的原限售股份，购回价格以本次发行上市的发行价为基础并参考相关市场因素确定（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），并根据相关法律、法规规定的程序实施。

3、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本企业将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

若本企业违反本承诺函给投资者造成损失的，本企业将依法承担相应补偿责任。”

香港盛泰作为发行人实际控制人控制的企业，关于发行人首次公开发行股票招股说明书承诺如下：

1、本公司承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

2、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在中国证监会或人民法院等有权部门作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，极力促使公司依法回购其首次公开发行的全部新股，并依法购回已转让的原限售股份，购回价格以本次发行上市的发行价为基础并参考相关市场因素确定（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），并根据相关法律、法规规定的程序实施。

3、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

若本公司违反本承诺函给投资者造成损失的，本公司将依法承担相应补偿责任。

### （三）董事、监事和高级管理人员的相关承诺

发行人的董事、监事和高级管理人员关于发行人首次公开发行股票招股说明书承诺如下：

“1、本人承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

2、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在中国证监会或人民法院等有权部门作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，极力促使公司依法回购其首次公开发行的全部新股。

3、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

若本人违反本承诺函给投资者造成损失的，本人将依法承担相应补偿责任。”

### （四）中介机构的相关承诺

本次发行的保荐机构中信证券股份有限公司承诺：

本公司已对浙江盛泰服装集团股份有限公司招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司为浙江盛泰服装集团股份有限公司首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情形；若因本公司为发行人首

次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，将依法先行赔偿投资者损失。

本次发行的发行人律师北京市嘉源律师事务所承诺：本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情形。若因本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将根据中国证监会或有管辖权的人民法院作出的最终决定或生效判决，依法承担相应法律责任。

本次发行的审计机构和验资复核机构容诚会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，在该等违法事实被认定后，将依法赔偿投资者损失。

本次发行的验资机构立信会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：若因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

本次发行的评估机构万隆（上海）资产评估有限公司承诺：若因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，将依法先行赔偿投资者损失。

## 八、对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺

### （一）董事、高级管理人员的相关承诺

公司全体董事、高级管理人员就填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

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

2、本人承诺对职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、若公司后续推出股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人承诺严格履行上述承诺事项。若上述承诺适用的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺的，本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊公开作出解释并道歉；对公司或其他股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。

## （二）控股股东、实际控制人的相关承诺

公司控股股东、实际控制人、实际控制人的一致行动人承诺：

1、本企业承诺将严格执行关于上市公司治理的各项法律、法规、规章制度，保护公司和投资者利益，加强公司独立性，完善公司治理，不越权干预公司经营管理活动，不以任何方式侵占公司利益。

2、若上述承诺适用的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本企业愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

3、如违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本企业同意中国证监会和上交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本企业作出相关处罚或采取相关管理措施。

公司实际控制人承诺：

1、本人将严格执行关于上市公司治理的各项法律、法规及规章制度，保护公司和公众股东的利益，不越权干预公司的经营管理活动。

2、本人承诺不以任何方式侵占公司的利益，并遵守其他法律、行政法规、规范性文件的相关规定。

3、本人承诺严格履行上述承诺事项。若上述承诺适用的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

4、如违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证券监督管理委员会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

### （三）公司其他股东的相关承诺

香港盛泰作为发行人实际控制人控制的企业承诺：

1、本公司承诺将严格执行关于上市公司治理的各项法律、法规、规章制度，保护公司和投资者利益，加强公司独立性，完善公司治理，不越权干预公司经营管理活动，不以任何方式侵占公司利益。

2、若上述承诺适用的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本公司愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

3、如违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司同意中国证监会和上交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司作出相关处罚或采取相关管理措施。

## 九、未履行承诺的约束措施

### （一）公司的相关承诺

本公司保证将严格履行本公司招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、公司将严格履行公司就本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

2、如公司就本次发行上市所作出的公开承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等公司无法控制的客观原因导致的除外），公司将采取以下措施：

（1）公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）公司将向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的合法权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

（3）如果因公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法承担相应的赔偿责任。

## （二）控股股东的相关承诺

宁波盛泰作为发行人控股股东、盛泰投资和盛新投资作为发行人实际控制人的一致行动人保证将严格履行发行人招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、本企业将严格履行本企业就本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

2、如本企业就本次发行上市所作出的公开承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本企业无法控制的客观原因导致的除外），本企业将采取以下措施：

（1）本企业将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）本企业将向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的合法权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

（3）如果因本企业未履行相关承诺事项而获得收益的，所得收益归公司所有；

（4）如果因本企业未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本企业将依法承担相应的赔偿责任。如果本企业未承担前述赔偿责任，公司有权扣减本企业所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

### （三）实际控制人的相关承诺

徐磊为发行人实际控制人保证将严格履行发行人招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、本人将严格履行本人就本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

2、如本人就本次发行上市所作出的公开承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

（1）本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）本人将向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的合法权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

（3）如果因本人未履行相关承诺事项而获得收益的，所得收益归公司所有；

（4）如果因本人未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任。如果本人未承担前述赔偿责任，公司有权扣减本人薪酬、津贴以及本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

### （四）董事、监事和高级管理人员的相关承诺

发行人的董事、监事和高级管理人员保证将严格履行发行人招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、本人将严格履行本人就本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

2、如本人就本次发行上市所作出的公开承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：



（1）本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）本人将向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的合法权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

（3）如果因本人未履行相关承诺事项而获得收益的，所得收益归公司所有；

（4）如果因本人未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任。如果本人未承担前述赔偿责任，公司有权扣减本人薪酬、津贴以及本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

#### （五）其他相关方的相关承诺

盛泰投资、盛新投资作为发行人实际控制人的一致行动人保证将严格履行发行人招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、本企业将严格履行本企业就本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

2、如本企业就本次发行上市所作出的公开承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本企业无法控制的客观原因导致的除外），本企业将采取以下措施：

（1）本企业将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）本企业将向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的合法权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

（3）如果因本企业未履行相关承诺事项而获得收益的，所得收益归公司所有；

（4）如果因本企业未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本企业将依法承担相应的赔偿责任。如果本企业未承担前述赔偿责任，公司有权扣减本企业所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

香港盛泰作为发行人实际控制人控制的企业保证将严格履行发行人招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、本公司将严格履行本公司就本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

2、如本公司就本次发行上市所作出的公开承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外），本公司将采取以下措施：

（1）本公司将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）本公司将向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的合法权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

（3）如果因本公司未履行相关承诺事项而获得收益的，所得收益归公司所有；

（4）如果因本公司未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。如果本公司未承担前述赔偿责任，公司有权扣减本公司所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

# 目 录

本次发行概览 .....	1
发行人声明 .....	5
重大事项提示 .....	6
一、特别风险提示.....	6
二、发行前滚存利润的分配方案.....	8
三、本次发行上市后公司股利分配政策及上市后三年的分红回报规划.....	8
四、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺.....	11
五、关于上市后三年内稳定股价的预案及承诺.....	16
六、关于公开发行前公司股东减持意向的承诺.....	20
七、关于信息披露的承诺.....	23
八、对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺.....	27
九、未履行承诺的约束措施.....	29
目 录 .....	34
第一节 释义 .....	39
一、一般释义.....	39
二、专业术语释义.....	43
第二节 概览 .....	45
一、发行人简介.....	45
二、发行人控股股东、实际控制人简介.....	45
三、发行人主要财务数据及主要财务指标.....	46
四、本次发行情况.....	48
五、募集资金用途.....	48
第三节 本次发行概况 .....	50
一、本次发行的基本情况.....	50
二、本次发行股票的有关当事人.....	51
三、本公司与本次发行有关的中介机构之间的股权关系和其他权益关系.....	53
四、本次发行有关重要日期.....	53

<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>54</b>
一、市场风险.....	54
二、经营风险.....	55
三、财务风险.....	57
四、其他风险.....	58
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>60</b>
一、发行人基本情况.....	60
二、发行人改制重组情况.....	60
三、发行人股本结构的形成、变化及重大资产重组情况.....	63
四、历次验资情况.....	81
五、发行人的组织结构.....	82
六、发行人控股子公司、参股子公司简要情况.....	86
七、公司发起人、主要股东及实际控制人情况.....	119
八、发行人股本情况.....	130
九、发行人员工及其社会保障情况.....	132
十、发行人主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承 诺及其履行情况.....	139
<b>第六节 业务和技术</b> .....	<b>140</b>
一、公司主营业务与主要产品.....	140
二、所处行业基本情况.....	142
三、发行人在行业中的竞争地位和竞争优势.....	156
四、主营业务的具体情况.....	163
五、主要资产状况.....	181
六、技术与研发情况.....	211
七、质量控制情况.....	215
八、境外经营情况.....	218
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>220</b>
一、独立性情况.....	220
二、同业竞争.....	221
三、关联方和关联关系.....	223

四、关联交易.....	231
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>250</b>
一、董事、监事、高级管理人员简介.....	250
二、董事、监事的选聘情况.....	253
三、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有发行人股份及变动情况.....	254
四、董事、监事、高级管理人员的对外投资情况.....	255
五、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况.....	255
六、董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系和兼职情况.....	256
七、董事、监事、高级管理人员与本公司签订的有关协议、作出的重要承诺 .....	258
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	258
九、董事、监事、高级管理人员近三年来的变动情况.....	258
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>260</b>
一、公司治理概述.....	260
二、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健 全及运行情况.....	260
三、近三年内公司违法违规情况.....	272
四、近三年内公司资金占用和对外担保情况.....	274
五、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见.....	275
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>276</b>
一、财务报表.....	276
二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围.....	286
三、重要会计政策和会计估计.....	292
四、分部信息.....	360
五、非经常性损益.....	360
六、被收购企业收购前一年利润表.....	362
七、最近一期末主要资产情况.....	364
八、最近一期末主要债项.....	365
九、所有者权益.....	367
十、现金流量情况、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响.....	373

十一、期后事项、或有事项及其他重大事项.....	373
十二、主要财务指标.....	374
十三、盈利预测.....	376
十四、资产评估情况.....	376
十五、历次验资情况.....	376
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>377</b>
一、财务状况分析.....	377
二、盈利能力分析.....	429
三、现金流量分析.....	462
四、资本性支出分析.....	463
五、或有事项、承诺事项和重大期后事项对公司的影响.....	464
六、上市后的股利分配政策.....	464
七、主要优势、困难及未来盈利能力趋势分析.....	467
八、本次发行对即期回报摊薄的影响以及填补的相关措施.....	469
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>475</b>
一、公司业务发展战略.....	475
二、业务发展计划.....	475
三、发展计划所依据的假设条件和面临的主要困难.....	477
四、上述业务发展计划与公司现有业务的关系.....	478
五、募集资金运用对上述业务发展计划的作用.....	479
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>480</b>
一、募集资金运用概况.....	480
二、募集资金投资项目实施的必要性.....	482
三、募集资金投资项目实施的可行性.....	485
四、募集资金投资项目的基本情况.....	487
五、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响.....	522
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>523</b>
一、报告期内的股利分配政策.....	523
二、最近三年公司实际股利分配情况.....	523

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	525
四、本次发行完成后的股利分配计划.....	525
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>529</b>
一、信息披露及投资者关系管理.....	529
二、重要合同.....	529
三、对外担保情况.....	534
四、行政处罚事项.....	534
五、重大诉讼和仲裁事项.....	534
六、控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项.....	534
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>535</b>
一、发行人全体董事声明.....	535
二、发行人全体监事声明.....	536
三、发行人全体高级管理人员声明.....	537
四、保荐人（主承销商）声明.....	538
五、发行人律师声明.....	541
六、会计师事务所声明.....	542
七、资产评估机构声明.....	543
八、验资机构声明.....	545
九、验资复核机构声明.....	546
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>547</b>
一、备查文件.....	547
二、备查文件的查阅.....	547

## 第一节 释义

在招股说明书中，除非另有说明，以下名称、简称或术语具有如下含义：

### 一、一般释义

本公司、公司、股份公司、盛泰集团、发行人	指	浙江盛泰服装集团股份有限公司（由原嵊州盛泰色织科技有限公司改制而成，并于2018年12月25日完成收购嵊州盛泰针织有限公司）（根据上下文也可涵盖其前身嵊州盛泰色织科技有限公司）
盛泰色织	指	原嵊州盛泰色织科技有限公司，系本公司前身
宁波盛泰	指	宁波盛泰纺织有限公司，曾用名：宁波盛泰纺织厂
香港盛泰	指	盛泰集團企業有限公司（英语名：SUNRISE GROUP ENTERPRISES LIMITED）
雅戈尔集团	指	雅戈尔集团股份有限公司
雅戈尔服装	指	雅戈尔服装控股有限公司
日清纺	指	日清纺织株式会社（日语名：日清紡績株式会社）
伊藤忠商事	指	伊藤忠商事株式会社（日语名：伊藤忠商事株式会社）
伊藤忠亚洲	指	伊藤忠卓越纖維(亞洲)有限公司（英语名：ITOCHU TEXTILE PROMINENT (ASIA) LIMITED）
邹氏国际	指	鄒氏國際有限公司（英语名：CHOW'S INTERNATIONAL CO., LIMITED）
凯活亚洲	指	凱活（亞洲）有限公司（英语名：KELLWOOD ASIA LIMITED）
新马服装	指	新馬服裝有限公司（英语名：SMART SHIRTS LIMITED）
新达香港	指	新達香港有限公司（英语名：SUNTEX HONG KONG LIMITED）
航天基金	指	北京航天产业投资基金（有限合伙）
盛泰投资	指	嵊州盛泰投资管理合伙企业（有限合伙）
盛新投资	指	嵊州盛新投资管理合伙企业（有限合伙）
和一投资	指	宁波和一股权投资合伙企业（有限合伙）
西紫管理	指	宁波梅山保税港区西紫恒益企业管理合伙企业（有限合伙）（曾用名：宁波梅山保税港区西紫恒益股权投资基金合伙企业（有限合伙）
DCMG	指	DC Management Group Limited
子公司	指	纳入发行人合并报表范围内的企业



盛泰针织	指	嵊州盛泰针织有限公司，境内子公司
盛泰进出口	指	嵊州盛泰进出口有限公司，境内子公司
盛泰新材料	指	嵊州盛泰新材料研究院有限公司，境内子公司
盛泰浩邦	指	嵊州盛泰浩邦纺织有限公司，境内子公司
盛泰服装整理	指	嵊州盛泰服装整理有限公司，境内子公司
宁波盛雅	指	宁波盛雅服饰有限公司，境内子公司
嵊州康欣	指	嵊州康欣医疗用品有限公司，境内子公司
湖南新马	指	湖南新马制衣有限公司，境内子公司
湖南新马科技	指	湖南新马材料科技有限公司，境内子公司，已注销
安徽新马	指	新马（安徽）制衣有限公司，境内子公司
阜阳盛泰	指	阜阳盛泰制衣有限公司，境内子公司
广州盛泰科技	指	广州盛泰智能科技有限公司，境内子公司
重庆新马	指	新马制衣（重庆）有限公司，境内子公司
吉林思豪	指	吉林思豪服装有限公司，境内子公司
河南新马	指	河南新马制衣有限公司，境内子公司
周口锦胜	指	周口盛泰锦胜纺织有限公司，境内子公司
河南盛泰针织	指	河南盛泰针织有限公司，境内子公司
伽师盛泰	指	伽师盛泰针织有限公司，发行人报告期内曾经的子公司
嵊州新马环保	指	嵊州新马环保服务有限公司，发行人报告期内注销的子公司
宁波新马科创	指	新马科创服装（宁波）有限公司，发行人报告期内注销的子公司
宁波新马制衣	指	宁波新马制衣有限公司，发行人报告期内注销的子公司
盛泰瑞合	指	嵊州盛泰瑞合服饰有限公司，发行人报告期内注销的子公司
琿春盛达尔	指	琿春盛达尔服装有限公司，发行人报告期内注销的子公司
新马集团	指	Smart Apparel Group Limited（新马服装集团有限公司），境外子公司
保益投资	指	Bluet Investment Company Limited（保益投资有限公司），境外子公司
新马投资	指	Smart Apparel Investment Holdings Ltd.（新马投资控股有限公司），境外子公司

新马科创	指	Smart Shirts Technology Limited（新马科创有限公司，曾用名：联合成功有限公司），境外子公司
盛泰纺织贸易	指	Sunrise Textiles Group Trading (HK) Limited（盛泰纺织集团贸易（香港）有限公司），境外子公司
汇丰制衣厂	指	South Asia Garments Limited（汇丰制衣厂有限公司），境外子公司
盛泰纺织集团	指	Sunrise Textiles Group Limited（盛泰纺织集团有限公司），境外子公司
新马服装科研	指	Smart Apparel Lab Limited（新马服装科研有限公司），境外子公司
新马针织	指	Smart Shirts Knits Limited（新马针织有限公司），境外子公司
盛泰智能创新	指	Sunrise Intelligent Innovation Limited（盛泰智能创新有限公司），发行人2020年5月转出的境外子公司
新马北江制衣	指	Smart Shirts Garments Manufacturing Bac Giang Co., Ltd（新马制衣北江有限公司（越南）），境外子公司
越南新马针织	指	Smart Shirts Knitting Garments Manufacturing (Vietnam) Co.,Ltd（新马针织制衣（越南）有限公司），境外子公司
越南盛泰棉纺	指	Sunrise Spinning (Vietnam) Co., Ltd（盛泰棉纺织（越南）有限公司），境外子公司
越南新马制衣	指	Smart Shirts Garments Manufacturing Vietnam Company Limited（新马制衣越南有限公司），境外子公司
岬港新马制衣	指	Smart Shirts Garments Manufacturing Da Nang Company Limited（新马制衣岬港有限公司），境外子公司
新马宝明制衣	指	Smart Shirts Garments Manufacturing Bao Minh Company Limited（新马制衣宝明有限公司），境外子公司
越南盛泰面料	指	Sunrise Fabric (Vietnam) Co., Ltd（盛泰面料（越南）有限公司），境外子公司
新马海后制衣	指	Smart Shirts Garments Manufacturing Hai Hau Co., Ltd.（新马制衣海后有限公司），境外子公司
东泰懿安	指	DT Y Yen Co., Ltd.（东泰懿安有限公司），境外子公司
越南盛泰纺织、联盛纺织	指	Sunrise (Vietnam) Textile Joint Stock Company（盛泰纺织（越南）股份有限公司），境外子公司，曾用名：Sunrise Luen Thai Textile Joint Stock Company
YSS 服装	指	YSS Garment Co., Ltd.（YSS 衣服有限公司），境外子公司
盛泰辅料包装	指	Sunrise Accessories And Packaging Co., Ltd.（盛泰辅料包装有限公司），境外子公司
柬埔寨新马	指	Smart Shirts Enterprise (Cambodia) Limited（新马企业（柬埔寨）有限公司），境外子公司
柬埔寨新马制衣	指	Smart Shirts Garments Manufacturing (Cambodia) Co., Ltd（新马制衣（柬埔寨）有限公司），境外子公司
柬埔寨 Quantum 服装	指	Quantum Clothing (Cambodia) Limited（Quantum 衣服（柬埔寨）有限公司），境外子公司
斯里兰卡新马制衣	指	Smart Shirts (Lanka) Limited（新马制衣（斯里兰卡）有限公司），境外子公司
斯里兰卡新马贸易	指	Smart Shirts Trading (Pvt) Limited（新马贸易有限公司），境外子公司

美国新马服装	指	Smart Apparel (U.S.), Inc. (新马服装(美国)有限公司), 境外子公司
美国新马创业	指	Smart Ventures USA LLC (新马创业(美国)有限责任公司), 境外子公司
菲律宾新马制衣	指	Smart Shirts (Phils.), Inc. (新马制衣(菲律宾)有限公司), 境外子公司
埃塞俄比亚新马制衣	指	Smart Shirts Manufacturing P.L.C (新马制衣有限公司(埃塞俄比亚)), 境外子公司
新加坡新马服装	指	Smart Shirts (Singapore) Pte. Ltd. (新加坡新马服装有限公司)(曾用名 Good Luck Investment Holdings (Singapore) Pte. Ltd.), 境外子公司
泛欧纺织	指	Trans Euro Textile S.R.L.(Romania) (泛欧纺织公司), 境外子公司
东泰春长	指	DT Xuan Truong Company Limited (东泰春长有限公司), 境外参股公司
永泰公司	指	Yong Thai Company Limited (永泰有限公司), 境外参股公司
凡盛纺织	指	Fan Sheng (Hong Kong) Textile Co., Limited (香港凡盛纺织有限公司), 境外参股公司
新棉集团	指	新疆雅戈尔农业科技股份有限公司、其合并报表范围内的全部企业以及巢湖新恒生纺织有限公司
新雅农科	指	新疆雅戈尔农业科技股份有限公司
阿克苏雅戈尔	指	阿克苏雅戈尔纺织有限公司
喀什雅戈尔	指	喀什雅戈尔纺织有限公司
巢湖雅戈尔	指	巢湖雅戈尔色纺科技有限公司
宁波安雅	指	宁波安雅盛新投资合伙企业(有限合伙)
拉夫劳伦	指	Ralph Lauren Corporation 及其子公司, 为美国著名休闲服装品牌 Ralph Lauren 的运营商, 旗下拥有品牌 Polo、Ralph Lauren 和 ClubMonaco 等
保荐机构、主承销商、中信证券	指	中信证券股份有限公司
审计机构、发行人会计师、容诚会计师	指	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
法律顾问、发行人律师、嘉源律师	指	北京市嘉源律师事务所
国务院	指	中华人民共和国国务院
商务部	指	中华人民共和国商务部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委、发展改革委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局

中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
IPO	指	首次公开发行股票并上市
上交所	指	上海证券交易所
三会	指	股东大会、董事会、监事会
《公司章程》	指	发行人公司章程或发行人本次发行并上市后适用的公司章程
报告期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度
报告期各期末	指	2017 年末、2018 年末、2019 年末
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元、亿元	指	无特殊说明情况下，均指人民币元、人民币万元、人民币亿元
越南盾	指	越南盾，根据 2019 年 12 月 31 日中国银联公布之汇率，1,000,000 越南盾折合人民币 303.22 元（中国人民银行未公布越南盾与人民币的直接汇率）
斯里兰卡卢比	指	斯里兰卡卢比，根据 2019 年 12 月 31 日中国银联公布之汇率，10,000 斯里兰卡卢比折合人民币 386.32 元（中国人民银行未公布斯里兰卡卢比与人民币的直接汇率）
港元	指	港元，根据 2019 年 12 月 31 日中国人民银行公布之汇率中间价，1000 港元比折合人民币 895.78 元
罗马尼亚列伊	指	罗马尼亚列伊，根据 2019 年 12 月 31 日中国银联公布之汇率，100 罗马尼亚列伊比折合人民币 164.70 元（中国人民银行未公布罗马尼亚列伊与人民币的直接汇率）
美元	指	美元，根据 2019 年 12 月 31 日中国人民银行公布之汇率中间价，100 美元比折合人民币 697.62 元

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

## 二、专业术语释义

梭织、机织	指	将经、纬向纤维相互浮沉形成织物的工艺方法，又称为梭织
针织	指	利用织针把各种原料和品种的纱线构成线圈、再经串套连接成针织物的工艺过程
织造	指	纺织技术的专业术语，是指纱线或纤维经由某种设备织成织物的工艺过程。目前分为三大类：机织、针织、无纺布造
染色	指	也称上色，是指用化学的或其他的方法影响物质本身而使其染上颜色的工艺过程

后整理、整理	指	制造成品面料的最后一道功能性加工处理，后整理是赋予印染坯布服饰用效果和美观性能的技术工艺，常见的后整理包括定型、压光、涂层、贴膜、磨毛、轧花、烫金、压皱等，后整理工艺对于开发一些具有特殊功能的面料、提高服饰用效果有着重要的作用
染整	指	染色及后整理，坯布制造成成品面料一般需经染色着色，再通过后续功能性整理两道工序完成
染料	指	能使面料等着色呈现不同色泽的物质，染色工序所用原料
染纱	指	将染料以物理、化学或两者结合的反应方式上染到纱线的过程
浆纱	指	在经纱上施加浆料以提高其可织性的工艺过程
成衣	指	按一定规格、号型标准批量生产的成品衣服
水柔棉技术、Liquid cotton 面料技术	指	一种特定的面料生产工艺技术，生产面料具有婴儿般的柔软手感和真丝般清爽的效果
潮态交联免烫技术	指	一种特定的面料生产工艺技术，赋予纤维素纤维织物非常好的手感和抗皱性能，外观等级可达到 4.0 级
火山岩面料生产技术	指	一种特定的面料生产工艺技术，使面料具有更好的蓄热保暖效果

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

#### （一）发行人基本情况

公司名称：浙江盛泰服装集团股份有限公司

英文名称：Zhejiang Sunrise Garment Group Co., Ltd

法定代表人：徐磊

注册资本：50,000 万元人民币

住所：浙江省嵊州经济开发区城东区

营业范围：高档织物面料的织染及后整理加工；服装生产和加工，销售自产产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### （二）主营业务情况

盛泰集团主要从事纺织面料及成衣的生产与销售。

盛泰集团是一家具备核心生产技术的主要服务于国内外中高端品牌的纺织服装行业跨国公司，公司全面覆盖纺纱、面料、染整、印绣花和成衣裁剪与缝纫五大工序，产能分布于中国、越南、柬埔寨、斯里兰卡以及罗马尼亚，是纺织服装行业中集研发、设计、生产、销售、服务于一体的多品种、全产业链跨国企业。

### 二、发行人控股股东、实际控制人简介

#### （一）控股股东

公司的控股股东为宁波盛泰，本次发行前持有公司股份 16,851.70 万股，占公司总股本的 33.70%，为公司第一大股东。

宁波盛泰基本情况如下：

公司全称	宁波盛泰纺织有限公司
统一社会信用代码	91330212761456109T
公司类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
法定代表人	徐磊
注册资本	人民币 11,295.16 万元
注册地址	浙江省宁波市鄞州区钟公庙街道保泉路 155 号 1901 室-21
经营范围	一般项目：纺织技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。
成立日期	2004 年 4 月 30 日
营业期限	至 2034 年 7 月 1 日

## （二）实际控制人

公司实际控制人为徐磊先生。徐磊先生通过公司控股股东宁波盛泰间接控制公司 33.70% 股权；通过香港盛泰间接控制公司 1.36% 股权；2017 年 10 月 25 日，为保持公司的稳定持续发展，保障公司经营决策的一致性和稳定性，提高管理团队的日常经营决策效率，公司员工持股平台盛新投资和盛泰投资与徐磊先生签署了不可撤销的《一致行动协议》，各方同意其通过直接持股、间接持股或其他控制的方式能够支配的股份，将在股东大会、董事会做出决议时采取一致行动并作出相同的意思表示，且在各方未能达成一致意见时，盛新投资和盛泰投资直接、间接或以其他方式能够控制的股份将按照徐磊先生意见进行表决或做出决定；因此，徐磊先生通过宁波盛泰、香港盛泰及其一致行动人合计控制公司 48.15% 的股权。

公司实际控制人及其签署的《一致行动协议》情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、公司发起人、主要股东及实际控制人情况”之“（三）发行人的实际控制人情况”。

## 三、发行人主要财务数据及主要财务指标

### （一）简要资产负债表（合并报表）

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	485,087.76	472,543.66	414,318.88

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
负债合计	349,652.56	357,784.13	317,595.95
所有者权益合计	135,435.21	114,759.53	96,722.92
其中：归属于母公司所有者权益合计	132,168.12	112,935.87	96,574.51

## （二）简要利润表（合并报表）

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	556,967.34	529,041.42	461,960.45
营业利润	33,282.75	28,740.40	14,933.88
利润总额	32,919.71	28,196.09	15,358.01
净利润	27,584.16	23,784.95	12,166.84
其中：归属于母公司所有者的净利润	26,878.37	23,504.11	12,166.93
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者权益的净利润	25,116.22	10,971.18	8,279.79

## （三）简要现金流量表（合并报表）

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	66,127.61	38,374.34	57,888.96
投资活动产生的现金流量净额	-28,065.67	-32,075.27	-26,056.62
筹资活动产生的现金流量净额	-30,860.39	-18,901.24	-23,178.93
现金及现金等价物净增加额	10,280.64	-7,498.90	799.41

## （四）主要财务指标

项目	2019年度	2018年度	2017年度
流动比率（倍）	0.68	0.62	0.70
速动比率（倍）	0.39	0.32	0.39
资产负债率（母公司）	58.88%	60.72%	74.03%
资产负债率（合并）	72.08%	75.71%	76.65%
无形资产（扣除土地使用权和土地承租权）占净资产比例	0.26%	0.21%	0.43%



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	7.89	8.14	7.63
存货周转率（次）	4.50	4.28	4.09
息税折旧摊销前利润（万元）	68,777.42	57,163.10	41,298.17
利息保障倍数（倍）	3.80	3.70	2.67
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.32	0.77	1.60
每股净现金流量（元/股）	0.21	-0.15	0.02
加权平均净资产收益率	22.06%	22.56%	11.12%
基本每股收益（元/股）	0.54	0.47	0.24
稀释每股收益（元/股）	0.54	0.47	0.24

#### 四、本次发行情况

股票类型：人民币普通股（A 股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：本次发行全部为新股，拟公开发行新股数量不超过 5,600 万股，占本次发行后总股本的比例不低于 10%，原股东不公开发售股份；

发行价格：【】元/股

发行方式：发行方式采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式；

发行对象：发行对象为符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立证券账户的自然人、法人等投资者（中国法律、法规、规章及规范性文件禁止者除外）

#### 五、募集资金用途

本次发行募集资金扣除发行费用后，将按照项目实施的轻重缓急顺序，拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投资项目名称	项目名称	项目投资总额	募集资金投资金额
1	面料技术改造建设项目（嵊州）	面料技术改造建设项目	13,416.52	13,416.52
2	面料技术改造及扩能建设项目（越南）	嵊州盛泰针织有限公司增资盛泰纺织（越南）股份有限公司面料技术改造及扩能建设项目	9,910.62	9,910.62
3	湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目	湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目	6,331.10	4,662.07
4	盛泰集团智能制造系统建设项目	新马（安徽）制衣有限公司智能制造系统建设项目	1,154.32	1,154.32
		湖南新马制衣有限公司智能制造系统建设项目	1,529.58	1,529.58
		河南新马制衣有限公司智能制造系统建设项目	2,223.00	2,223.00
5	河南织造及成衣生产中心建设项目	织造及成衣生产中心（成衣）建设项目	9,835.00	9,835.00
		织造及成衣生产中心（织造）建设项目	6,769.00	6,769.00
6	补充营运资金	补充营运资金	20,000.00	20,000.00
合计			<b>71,169.14</b>	<b>69,500.11</b>

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目实际建设进度以自筹资金预先投入，待募集资金到位后予以置换；本次公开发行股票后，若实际募集资金（扣除发行费用）少于上述项目所需资金总额，则不足部分由公司通过银行贷款、自有资金等方式解决；若实际募集资金超出上述项目计划投入金额，则超出部分资金将用于其他与主营业务相关的营运资金。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A股）；

（二）每股面值：1.00元；

（三）发行股数：本次发行全部为新股，拟公开发行新股数量不超过5,600万股，占本次发行后总股本的比例不低于10.00%，原股东不公开发售股份；

（四）每股发行价格：【】元；

（五）市盈率：【】倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算，发行后每股收益按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）；

（六）发行前和发行后每股净资产：发行前每股净资产为【】元（按【】年【】月【】日经审计的合并报表归属于母公司股东净资产除以总股本计算）；发行后每股净资产【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者的净资产加上本次募集资金净额之和除以本次发行后的总股本计算）；

（七）市净率：【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）；

（八）发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式；

（九）发行对象：发行对象为符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立证券账户的自然人、法人等投资者（中国法律、法规、规章及规范性文件禁止者除外）；

（十）承销方式：余额包销；

（十一）预计募集资金总额和净额：预计募集资金总额为【】万元；扣除发行费用后的净额为【】万元；

（十二）发行费用概算

内容	金额
承销及保荐费用	【】万元
审计及验资费用	【】万元
律师费用	【】万元
评估费用	【】万元
用于本次发行的信息披露费用	【】万元
发行手续费及其他费用	【】万元
合计	【】万元

## 二、本次发行股票的有关当事人

1、发行人：浙江盛泰服装集团股份有限公司

法定代表人：徐磊

住所：浙江省嵊州经济开发区城东区

电话：0575-83262926

传真：0575-83262902

联系人：张鸿斌

2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

电话：021-20262396

传真：021-20262344

保荐代表人：欧阳颢頔、秦成栋

项目协办人：李昶

经办人：袁云飞、龚学能、李昂

3、律师事务所：北京市嘉源律师事务所

负责人：郭斌

住所：北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408

电话：010-66413377

传真：010-66412855

经办律师：傅扬远、王元

4、会计师事务所（审计及验资复核机构）：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：肖厚发

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

电话：010-66001391

传真：010-66001392、021-68406115

经办注册会计师：何双、沈重、杨颖

5、验资机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟、杨志国

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：0574-87269390

传真：0574-87269396

经办注册会计师：罗国芳、屠朝辉

6、资产评估机构：万隆（上海）资产评估有限公司

负责人：赵宇

住所：嘉定区南翔镇真南路 4980 号

电话：021-63788398

传真：021-63767768

经办资产评估师：裴俊伟、李璇（已离职）

7、保荐人（主承销商）收款银行：中信银行北京瑞城中心支行

户名：中信证券股份有限公司

8、股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

9、拟申请上市交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

### 三、本公司与本次发行有关的中介机构之间的股权关系和其他权益关系

截至本招股说明书签署日，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系。

### 四、本次发行有关重要日期

1、询价推介时间：【】

2、定价公告刊登日期：【】

3、网下申购及缴款日期：【】

4、网上申购及缴款日期：【】

5、预计股票上市日期：本次发行结束后将尽快在上海证券交易所挂牌交易。

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书中提供的其他资料外，应该特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司本次发行股票的有关风险如下：

### 一、市场风险

#### （一）全球贸易政策变动风险

近年来，全球范围内贸易保护主义抬头，作为公司主要市场之一的美国的关税政策频繁变动；公司虽已通过全球化生产基地的布局最大限度避免可能的各国关税政策影响，但依然存在因关税等国际贸易政策变动而对公司产品销售产生较大影响的风险。

#### （二）全球宏观经济波动风险

品牌服装的销售受消费需求驱动，较大程度上受到居民个人可支配收入的影响，尤其知名品牌服装的销售对居民个人可支配收入的波动更为敏感。近年来，全球经济增长趋缓，各主要经济体之间的贸易摩擦进一步恶化全球经济前景；我国 GDP 增速也受全球经济形势下滑、贸易壁垒增加和人口红利逐渐消失的影响，呈现降低的趋势；因此，未来宏观经济走势存在一定程度的不确定性，间接影响我国及全球居民个人可支配收入和消费支出。

公司主要从事知名品牌服装和中高端面料生产，公司客户以全球知名品牌服装企业为主，因此受宏观经济波动的影响较大，如果宏观经济不景气导致全球居民个人可支配收入出现大幅降低或消费支出结构发生较大变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

#### （三）市场消费偏好变动风险

服装行业的市场消费偏好变动频繁，市场流行服装的面料、款式、功能等时常变动。近年来，全球品牌服装行业存在针织类产品销售走强、梭织类产品销售走弱的趋势；公司虽同时从事梭织和针织类面料和服装的生产，但若市场流行趋势持续变动，将可能导致公司梭织类和针织类产品的产能配比失衡，进

而影响公司经营绩效；梭织类产品和针织类产品毛利率也存在一定差异，若市场流行趋势持续变动，也将可能对公司总体毛利率产生影响。

#### （四）市场竞争风险

公司主要从事知名品牌服装和中高端面料生产，所属的纺织服装行业是我国和全球市场化程度最高、竞争程度最激烈的行业之一，国内外面料生产和成衣代工企业竞争激烈。公司虽然凭借较好的技术实力获得了部分知名品牌客户的订单并在行业内成为较为有力的竞争者之一，如果行业竞争进一步加剧，公司可能面临毛利率下降甚至订单减少的风险。

#### （五）市场季节性波动风险

纺织服装行业存在明显的季节性因素，主要受季节性着装需求影响，公司的面料和成衣代工产品存在明显的下半年集中特征，在固定性开支全年稳定情况下，公司销售和回款在下半年较为集中，因而导致公司净利率在全年范围内会呈现季节性波动。由于上述波动是行业特性所决定，公司与生产同类产品的竞争对手并无太大差异。

#### （六）新冠病毒疫情对外贸影响的风险

新型冠状病毒所引起的新冠肺炎已发展成为全球大流行病，疫情影响主受地由国内转向国外，尤其是作为公司主要客户集中地的欧美国家受疫情影响严重，短期内公司可能面临市场需求不振的冲击，具体表现为主要客户订单增长停止甚至采购减少的风险。

本次疫情发生后，公司积极履行一个生产企业的社会责任，投产口罩、防护服等防疫抗疫物资，全力保障口罩、防护服的生产，积极参与疫情防控工作，有序复工复产，加入防疫抗疫的一线战役。

## 二、经营风险

### （一）倚重少数客户的风险

基于品牌服装行业的特性，行业内大型、知名品牌服装客户的采购量和信誉均具有明显优势，因此公司奉行大客户战略，在重点维护大客户基础上辅助



开发中小客户，公司客户集中度较高。2017年度、2018年度和2019年度，公司前五大最终客户占公司营业收入比重为53.91%、53.20%和54.86%。

公司大客户均系公司通过不断提高产品质量和服务能力，在市场化竞争中所赢得的，公司与主要客户之间存在基于常年合作而积累的长期信任；此外，公司同时也在积极开拓新的市场，开拓新客户。但如果主要客户需求下降或公司开拓新客户进展不理想，有可能导致公司业务增长减缓甚至下降等不利影响。

## （二）原材料价格波动的风险

公司主要产品面料和成衣生产所用的主要原材料是纱线、棉花等；原材料价格的波动对公司的毛利率和利润水平产生一定影响。公司与客户采用订单制模式进行每一单的定价，在该模式下，对产品的定价通常采用参考生产综合成本基础上根据市场价格情况个别约定的方式，当原材料价格出现明显上涨时，部分主要客户会考虑公司产品的综合成本而给予公司产品一定程度的涨价以覆盖原材料价格的部分波动，但若原材料价格波动过大，则公司之毛利率依然可能受到较大影响。

虽然公司已与主要供应商建立了稳定的合作关系，建立了较为成熟的采购管理体系以降低原材料成本，同时通过工艺优化、技术创新等方式提高生产效率、减少生产损耗等措施持续优化原材料成本占主营业务成本的比重。但若受宏观经济波动、上下游供求关系变化等因素影响，公司主要原材料价格发生大幅波动，致使公司与客户的定价机制无法有效消化公司的成本压力，则会直接影响公司的盈利水平，对公司的生产经营造成不利影响。

## （三）产品质量控制的风险

公司客户以全球知名品牌服装企业为主，知名品牌服装对产品品质有严格的要求，公司在与此类知名品牌服装企业的长期合作过程中，已经制定了严格的产品质量管理体系，从采购、生产、销售的各个环节进行全过程质量控制，并通过售后服务及时响应客户需求，以确保公司产品质量在全球同类竞争者中位于前列并具有持续的稳定性。报告期内，公司质量管理制度和措施实施良好，产品质量获得客户的认可。随着公司经营规模的持续扩大，如果公司不能

及时完善与经营规模相适应的质量管理体系，或由于不可预见因素导致公司产品出现质量问题，将影响公司在客户中的地位和声誉，进而对公司经营业绩产生不利影响。

#### （四）部分自有房产瑕疵风险

截至本招股说明书签署日，在境内发行人及子公司安徽新马等部分房产尚未取得房屋权属证书，该等房屋均建设在发行人及其子公司安徽新马的自有土地上，相关瑕疵将对相关公司未来的持续经营造成一定的影响。

### 三、财务风险

#### （一）主要产品毛利率波动的风险

公司毛利率水平低于同行业可比上市公司，2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司的毛利率水平分别为 18.52%、19.13%和 19.91%。若受宏观经济波动、上下游供求关系变化等因素影响，导致公司毛利率进一步波动，将可能对公司业绩造成较大影响。

#### （二）财务费用较高导致净利润下降的风险

公司作为非上市企业，以债务融资为主，资产负债率较高，财务费用较高；2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司财务费用分别为 8,975.08 万元、11,055.95 万元和 12,974.60 万元，财务费用占公司营业收入的比例分别为 1.94%、2.09%和 2.33%；若公司未来无法有效控制财务费用，将可能对公司净利润产生不利影响。

#### （三）人力成本大幅上升的风险

公司的成衣制造作为劳动密集型产业，生产经营过程中人力成本较高；2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司职工薪酬总额分别为 99,231.98 万元、113,164.07 万元和 121,883.55 万元，占当期营业成本的比例分别为 26.36%、26.45%和 27.33%。虽然公司已将主要劳动密集型生产转移至人力成本较低的越南、斯里兰卡、柬埔寨等地，但若相关国家宏观经济情况波动导致当地人力成本出现较大波动，将可能带来公司人力成本上升，进而对公司经营情况产生不利影响。

#### （四）跨国公司财务处理复杂度较大的风险

公司的生产基地及销售区域包含中国境内、越南、柬埔寨、欧洲、香港、美国等地，各地会计政策有所区别；公司在全球各地子公司较多，在各地所聘请的会计人员难以对全球各处会计政策均有充分理解，可能导致因各地会计政策不同造成的内控及数据识别、合并抵消困难的情况。

#### （五）存货及应收账款较大引致的资产减值风险

截至 2019 年 12 月 31 日，公司存货账面价值为 95,696.04 万元，应收账款账面价值为 70,747.15 万元。公司应收账款若得不到有效管理，可能面临一定的坏账损失风险；而公司库存原材料主要为面料、纱线等，面临因市场价格变动而发生贬值的风险，在产品 and 产成品由于风险尚未完全转移，如设计、加工、安全等环节管理不当，亦可能会对公司造成损失。虽然公司严格按照会计准则的规定，每年度对存货和应收账款进行减值测试并计提减值准备，但仍不排除存货和应收账款发生超出预期的跌价或坏账损失风险，从而对公司经营业绩造成不利影响。

#### （六）所得税优惠政策变动的风险

公司及全资子公司盛泰针织为高新技术企业。若未来国家的税收政策、高新技术企业认定的条件发生变化导致公司不符合高新技术企业的认定条件，或公司因自身原因不再符合高新技术企业认定条件而在现有税收优惠到期后不能被认定为高新技术企业，将对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

### 四、其他风险

#### （一）经营与技术人才流失的风险

公司主要从事中高端面料生产和知名品牌服装代工生产业务；高端面料的研发具有知识密集型特征，高端面料和知名品牌服装生产过程中极高标准品质控制对专业生产管理人员的需求较高，公司的成功及未来发展很大程度上依赖于持续的技术研发和严格的生产品质控制，对核心技术研发人员和生产管理人员有较强的需求，获取专业化人才已成为行业参与者与进入者的重要竞争手段。如果公司的核心管理与技术人员出现流失，而公司又无法在短期内找到拥

有类似素质和经验的新员工来取代离职员工，则将对公司的经营管理、财务状况、经营业绩造成不利影响。

公司发展得益于拥有一批擅长经营管理的管理人才和具有丰富实践经验的专业人才。但是，随着公司经营规模不断发展，公司对高层次的管理人才、专业人才的需求将不断增加。公司历来十分注重人才的培养与引进，并通过公司内部培训、建立和完善和谐的工作环境及有效的激励机制等措施加强人才的管理和储备，但如果公司人才储备无法满足公司业务快速发展的需要，甚至发生人才流失的情况，公司业绩的发展将因此面临不利影响。

## （二）实际控制人不当控制的风险

本次发行前，公司实际控制人徐磊通过宁波盛泰、香港盛泰及其一致行动人合计控制发行人 48.15%的股份；本次发行后，公司实际控制人徐磊仍处于控股地位，对公司发展战略、经营决策、人事安排、利润分配、关联交易和对外投资等重大决策具有重大影响。虽然公司已建立了完善的法人治理结构，从制度安排上避免实际控制人或大股东操纵现象的发生，但在公司利益与控股股东或实际控制人利益发生冲突时，如果实际控制人不恰当地行使其表决权，则可能影响甚至损害公司及公众股东的利益。

## （三）募投项目不能达到预期收益的风险

公司本次募集资金投资项目主要包括扩大生产线、对原有生产线进行技术改造和补充营运资金，通过项目实施达到满足客户需求、提升竞争力、节约成本和控制财务费用的目的，以进一步提升公司的综合竞争实力。公司的募投项目是基于当前的行业市场环境、公司产能和技术水平、行业技术发展趋势及未来市场容量等因素进行规划的，虽然公司在决策过程中综合考虑了各种可能出现的情况，但仍存在因市场环境变化、产业政策变化、市场开拓情况及工程进度、工程管理、设备供应等不确定因素产生的项目实施风险。

同时，本次募集资金投资项目包含在境外的投资项目，若该国政治、经济环境产生变化，将对相关募投项目的顺利实施产生影响。如果募投项目不能顺利实施，或项目实施后新增产能未能按照计划得到有效利用，会导致公司无法

按照既定计划实现预期的经济效益，从而对公司募投项目的整体投资回报和预期收益产生不利的影 响。

#### （四）股票价格波动风险

影响股市价格波动的原因复杂，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境、市场买卖力量对比、重大自然灾害发生以及投资者心理预期的影响而发生波动。因此，公司提醒投资者，在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称：	浙江盛泰服装集团股份有限公司
英文名称：	Zhejiang Sunrise Garment Group Co., Ltd
注册资本：	500,000,000 元人民币
法定代表人：	徐磊
成立日期：	2007 年 5 月 25 日
股份公司设立日期：	2018 年 11 月 23 日
住所：	浙江省嵊州经济开发区城东区
邮政编码：	312400
联系电话：	0575-83262926
传真号码：	0575-83262902
互联网地址：	<a href="http://www.smart-shirts.com/">http://www.smart-shirts.com/</a>
电子信箱：	ir@smart-shirts.com.cn

### 二、发行人改制重组情况

#### （一）设立方式

公司系由盛泰色织采用整体变更方式设立的股份有限公司。

盛泰色织全体股东宁波盛泰、伊藤忠亚洲、香港盛泰、雅戈尔服装、DCMG、盛泰投资、盛新投资、和一投资、西紫管理作为发起人，以盛泰色织截至 2018 年 6 月 30 日经审计的账面净资产 507,837,161.95 元为基础折合股份有限公司股本 357,268,728 股，每股面值 1.00 元，注册资本共计 357,268,728.00 元，剩余 150,568,433.95 元计入资本公积。

2018 年 11 月 23 日，公司就整体变更设立股份公司的事项取得了绍兴市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 913306006617396382 的《营业执照》。

## （二）发起人情况

公司设立时，公司发起人股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	占总股本比例(%)
1	宁波盛泰	120,411,555	33.7034
2	伊藤忠亚洲	89,317,184	25.0000
3	雅戈尔服装	70,926,232	19.8523
4	盛新投资	24,608,310	6.8879
5	盛泰投资	22,127,433	6.1935
6	西紫管理	12,504,403	3.5000
7	和一投资	8,931,716	2.5000
8	香港盛泰	4,869,209	1.3629
9	DCMG	3,572,686	1.0000
	总计	357,268,728	100.0000

公司发起人股东具体情况详见本节之“七、公司发起人、主要股东及实际控制人情况”。

## （三）改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立前，持有发行人股权 5% 以上的股东为：宁波盛泰、伊藤忠亚洲、雅戈尔服装、盛新投资、盛泰投资。其中：宁波盛泰为实际控制人控制的公司，仅持有发行人及盛泰针织股权，无其他对外投资。伊藤忠亚洲主要从事亚洲范围内的产业投资业务。雅戈尔服装为雅戈尔集团旗下服装产业的持股平台。盛新投资、盛泰投资为员工持股平台，仅持有发行人及盛泰针织股权，无

其他对外投资。发行人成立后，除因合并盛泰针织而导致上述股东不再持有盛泰针织股权外，上述情况未发生其他变更。

#### **（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司系由盛泰色织整体变更设立，设立时整体继承了盛泰色织的资产、负债及相关业务。公司的主要业务为面料及成衣的生产与销售。设立前后公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

#### **（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司改制设立时，发起人以其在盛泰色织的权益出资，并没有注入新的资产、业务。2018年12月，为加强发行人业务的整合，避免同业竞争，减少关联交易，发起人以股权出资的方式将各自所持有的全部盛泰针织股权对发行人进行增资。除上述事宜外，在股份公司成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

#### **（六）设立前原企业的业务流程、设立后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

公司系由盛泰色织整体变更设立，改制前后业务流程未发生变化。公司主要业务及业务流程的具体情况详见本招股说明书之“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务的具体情况”。

#### **（七）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

自成立以来，除本招股说明书已经披露的关联关系和关联交易以外，公司在生产经营方面与主要发起人不存在其他关联关系。前述关联关系和关联交易情况详见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”。

#### **（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

公司系由盛泰色织整体变更设立的股份公司，盛泰色织的所有资产、负债均由公司承继。由于盛泰色织整体变更设立后更名为“浙江盛泰服装集团股份有限公司”，公司的土地使用权、房产、主要生产经营设备、商标、专利等主

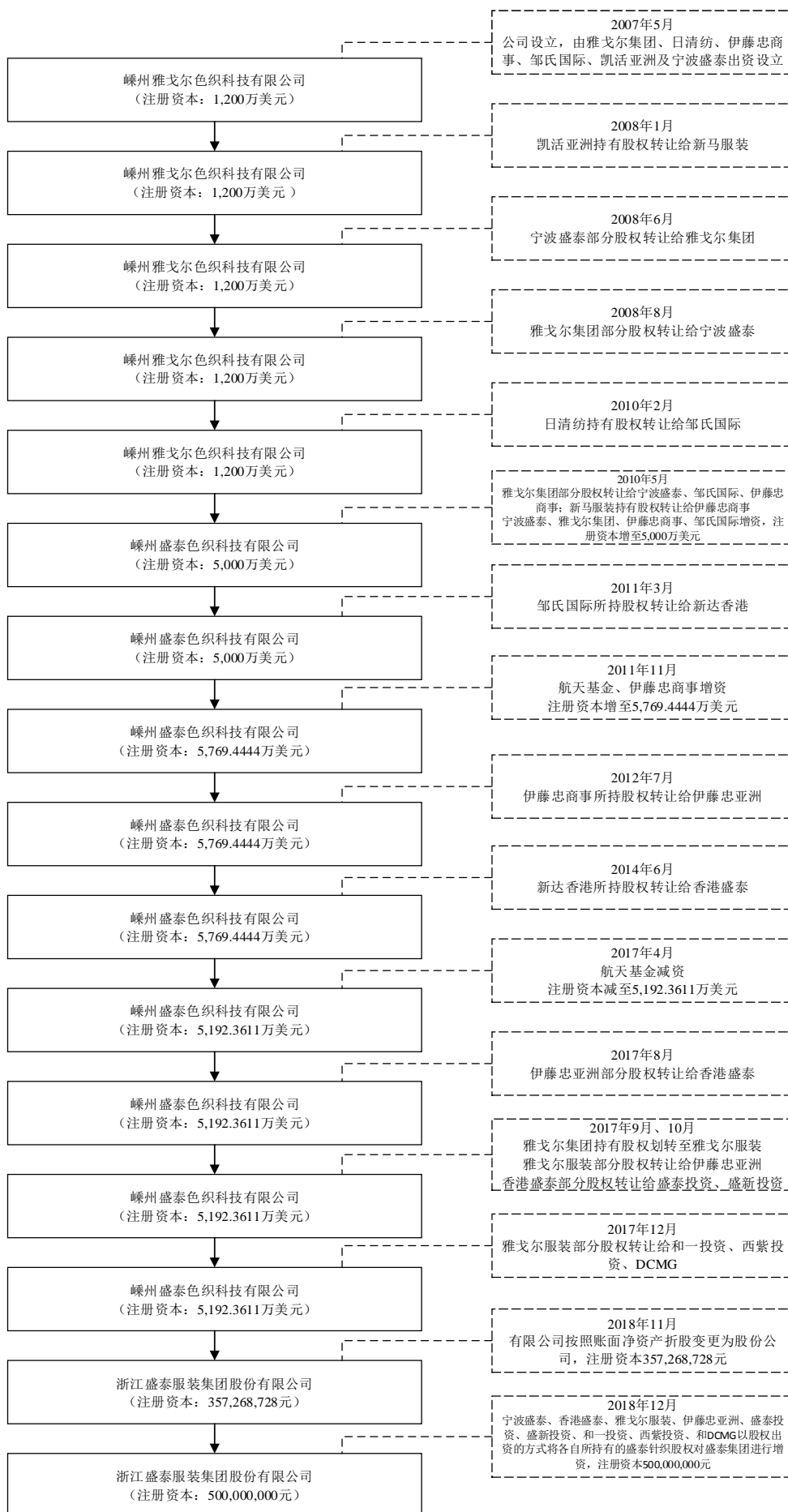
要资产需办理所有权人名称变更手续。截至本招股说明书签署日，公司主要资产已完成变更手续。

### 三、发行人股本结构的形成、变化及重大资产重组情况

#### （一）发行人股本结构的形成和变化情况

根据公司历年的工商登记、变更资料记载，公司股本结构的形成及变化如下：





## 1、2007年5月，设立

2007年3月16日，雅戈尔集团、日清纺、伊藤忠商事、邹氏国际、凯活亚洲及宁波盛泰签署了《嵊州雅戈尔色织科技有限公司章程》，约定公司名称为“嵊州雅戈尔色织科技有限公司”，公司注册资本为1,200.00万美元，投资总额为2,998.00万美元，其中雅戈尔集团认缴出资749.52万美元，占62.46%；日清纺认缴出资78.96万美元，占6.58%；伊藤忠商事认缴出资121.44万美元，占10.12%；邹氏国际认缴出资20.76万美元，占1.73%；凯活亚洲认缴出资78.96万美元，占6.58%；宁波盛泰认缴出资150.36万美元，占12.53%。外方股东以美元现汇出资，中方股东以等额人民币出资，出资额分两期缴付：第一期自公司营业执照签发之日三个月内缴付各自出资额的20%，第二期自公司营业执照签发之日起二十四个月内缴清。

2007年6月19日，嵊州大诚联合会计师事务所出具编号“嵊诚会外验字[2007]32号”的《验资报告》，验证截至2007年6月18日，公司收到雅戈尔集团、宁波盛泰、日清纺、伊藤忠商事、邹氏国际和凯活亚洲缴纳的第一笔出资合计3,008,383.28美元，均以货币出资。

2007年7月20日，嵊州大诚联合会计师事务所出具编号“嵊诚会外验字[2007]45号”的《验资报告》，验证截至2007年7月20日，公司收到宁波盛泰、日清纺、伊藤忠商事、邹氏国际和凯活亚洲缴纳的第三笔出资5,614,417.47美元，均以货币出资。

2007年8月15日，嵊州大诚联合会计师事务所出具编号“嵊诚会外验字[2007]53号”的《验资报告》，验证截至2007年8月15日，公司收到雅戈尔集团缴纳的第三笔出资225,057.80美元，均以货币出资。

2008年5月29日，嵊州大诚联合会计师事务所出具编号“嵊诚会外验字[2008]19号”的《验资报告》，验证截至2008年5月29日，公司收到日清纺、伊藤忠商事、邹氏国际、新马服装、宁波盛泰缴纳的第四笔出资3,152,141.45美元，累计实缴注册资本为1,200万美元，注册资本已缴足，均以货币出资。

2007年4月17日，嵊州市工商局出具《名称预先核准通知书》（[嵊工商]名称预核外[2007]第617757号），同意名称为“嵊州雅戈尔色织科技有限公司”。

2007年5月17日，嵊州市对外贸易经济合作局出具《关于同意设立嵊州雅戈尔色织科技有限公司公司章程的批复》（嵊外经贸[2007]59号），同意成立公司；公司投资总额2,998万美元；注册资本1,200万美元；经营范围为“高档织物面料的织染及后整理加工，自产产品销售。”；经营期限为50年，生产规模：年产4,000万米。

2007年5月22日，浙江省人民政府向公司颁发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2007]04055号）。

2007年5月25日，绍兴市工商行政管理局向公司颁发了注册号为企合浙绍总字第004025号的《企业法人营业执照》。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1	雅戈尔集团	749.52	62.46%
2	宁波盛泰	150.36	12.53%
3	伊藤忠商事	121.44	10.12%
4	日清纺	78.96	6.58%
5	凯活亚洲	78.96	6.58%
6	邹氏国际	20.76	1.73%
合计		1,200	100%

## 2、2008年1月，第一次股权转让

2007年11月15日，公司通过董事会决议，同意凯活亚洲将其持有的公司6.58%股权转让予其当时的全资子公司新马服装。

2007年12月16日，凯活亚洲与其全资子公司新马服装签订《股权转让协议》。

2007年12月25日，嵊州市对外贸易经济合作局出具《关于同意嵊州雅戈尔色织科技有限公司变更公司章程的批复》（嵊外经贸[2007]221号），同意了上述变更事项。

同日，浙江省人民政府向公司换发了反映上述变更事项的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2007]04055号）。

2008年1月16日，绍兴市工商行政管理局向公司换发了反映上述变更事项的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	雅戈尔集团	749.52	62.46%
2.	宁波盛泰	150.36	12.53%
3.	伊藤忠商事	121.44	10.12%
4.	日清纺	78.96	6.58%
5.	新马服装	78.96	6.58%
6.	邹氏国际	20.76	1.73%
	合计	1,200	100%

### 3、2008年6月，第二次股权转让

2008年1月24日，公司通过董事会决议，同意宁波盛泰将其持有的公司1.33%股权转让予雅戈尔集团。

2008年6月10日，宁波盛泰与雅戈尔集团签订了《股权转让协议》。

2008年6月19日，嵊州市对外贸易经济合作局作出《关于同意嵊州雅戈尔色织科技有限公司变更公司章程的批复》（嵊外经贸[2008]第67号），同意宁波盛泰将其持有的公司1.33%股权转让予雅戈尔集团。

同日，浙江省人民政府向公司换发了反映上述变更事项的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2007]04055号）。

2008年6月29日，绍兴市工商行政管理局向公司换发了的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	雅戈尔集团	765.48	63.79%

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
2.	宁波盛泰	134.40	11.20%
3.	伊藤忠商事	121.44	10.12%
4.	日清纺	78.96	6.58%
5.	新马服装	78.96	6.58%
6.	邹氏国际	20.76	1.73%
合 计		1,200	100%

#### 4、2008年8月，第三次股权转让

2008年7月10日，公司通过董事会决议，同意雅戈尔集团将其持有的公司1.33%股权转让予宁波盛泰。

2008年7月18日，雅戈尔集团与宁波盛泰签订《股权转让协议》。

2008年7月24日，嵊州市对外贸易经济合作局作出《关于同意嵊州雅戈尔色织科技有限公司变更公司章程的批复》（嵊外经贸[2008]第78号），同意雅戈尔集团将其持有的公司1.33%股权转让予宁波盛泰。

同日，浙江省人民政府向公司换发了反映上述变更事项的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2007]04055号）。

2008年8月4日，绍兴市工商行政管理局向公司换发了反映上述变更事项的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	雅戈尔集团	749.52	62.46%
2.	宁波盛泰	150.36	12.53%
3.	伊藤忠商事	121.44	10.12%
4.	日清纺	78.96	6.58%
5.	新马服装	78.96	6.58%
6.	邹氏国际	20.76	1.73%
合 计		1,200	100%

## 5、2010年2月，第四次股权转让

2009年12月18日，公司通过董事会决议，同意日清纺将其持有的公司6.58%股权转让予邹氏国际，转让完成后邹氏国际持有公司8.31%的股权，日清纺不再持有公司的股权。

2010年1月18日，日清纺与邹氏国际签订《股权转让协议》。

2010年2月5日，嵊州市对外贸易经济合作局作出《关于同意嵊州雅戈尔色织科技有限公司变更公司章程的批复》（嵊外经贸[2010]008号），同意日清纺将其持有的公司全部股权转让予邹氏国际。

同日，浙江省人民政府向公司换发了体现上述股东变更事项的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2007]04055号）。

2010年2月11日，绍兴市工商行政管理局向公司换发了反映上述变更事项的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	雅戈尔集团	749.52	62.46%
2.	宁波盛泰	150.36	12.53%
3.	伊藤忠商事	121.44	10.12%
4.	邹氏国际	99.72	8.31%
5.	新马服装	78.96	6.58%
	合计	1,200	100%

## 6、2010年5月，第五次股权转让、第一次增资、公司名称变更

2010年1月19日，公司通过董事会决议，同意雅戈尔集团将其持有的公司22.47%股权转让予宁波盛泰，将其持有的公司1.69%股权转让予邹氏国际，将其持有的公司8.30%股权转让予伊藤忠商事；同意雅戈尔集团当时的全资控股公司新马服装将其持有的公司6.58%股权转让予伊藤忠商事；同意投资总额增加到7,900万美元，注册资本增加到5,000万美元（增加3,800万美元），新增的注册资本由各股东按持股比例认购，并对公司的董事会成员作出相应调整；同意公司中文名称变更为嵊州盛泰色织科技有限公司，英文名称变更为 Sunrise (Shengzhou) textiles Co.,Ltd.。

2010年4月20日，雅戈尔集团与宁波盛泰、伊藤忠商事、邹氏国际签订《股权转让协议》；新马服装与伊藤忠商事签订《股权转让协议》。

2010年4月30日，嵊州市对外贸易经济合作局作出《关于同意嵊州盛泰色织科技有限公司变更公司章程的批复》（嵊外经贸[2010]028号），同意公司的上述全部变更事项。

同日，浙江省人民政府向公司换发了体现上述变更事项的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2007]04055号）。

2010年5月14日，嵊州信元会计师事务所有限公司出具《验资报告》（嵊信会外验字（2010）第06号），验证截至2010年5月14日止，公司已收到全体股东以货币缴纳出资3,800万美元，公司累计实收资本为5,000万美元，注册资本已缴足。

2010年5月17日，绍兴市工商行政管理局向公司换发了反映上述变更事项的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1,750	35.00%
2.	雅戈尔集团	1,500	30.00%
3.	伊藤忠商事	1,250	25.00%
4.	邹氏国际	500	10.00%
	合计	5,000	100%

## 7、2011年3月，第六次股权转让

2010年12月31日，公司通过董事会决议，同意邹氏国际将其持有的公司10%股权转让予属同一实际控制人邹星炳先生控制下的新达香港。同日，邹氏国际与新达香港签订《股权转让协议》。同日，公司的股东签署了反映上述变更事项的《嵊州盛泰色织科技有限公司章程》。

2011年2月17日，嵊州市对外贸易经济合作局作出《关于同意嵊州盛泰色织科技有限公司变更股权的批复》（嵊外经贸[2011]009号），同意邹氏国际将其持有的公司10%股权转让予新达香港。

同日，浙江省人民政府向公司换发了体现上述变更事项的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2007]04055号）。

2011年3月1日，绍兴市工商行政管理局向公司换发了反映上述变更事项的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1,750	35.00%
2.	雅戈尔集团	1,500	30.00%
3.	伊藤忠商事	1,250	25.00%
4.	新达香港	500	10.00%
	合计	5,000	100%

### 8、2011年11月，第二次增资

2011年10月26日，公司董事会通过决议，同意航天基金成为公司新股东，认购公司新增577.0833万美元注册资本（对应公司10%股权），伊藤忠商事认购公司新增192.3611万美元注册资本（对应公司3.33%股权）；同意公司投资总额增加至9,438.89万美元，注册资本增加至5,769.4444万美元。航天基金与公司签署了《航天基金投资框架协议》，伊藤忠商事与公司签署了《投资协议》。

2011年11月8日，嵊州市商务局作出《关于同意嵊州盛泰色织科技有限公司增资等事项的批复》（嵊商务[2011]062号），同意航天基金成为公司新股东，认购公司新增577.0833万美元注册资本，伊藤忠商事认购公司新增192.3611万美元注册资本；同意公司投资总额增加至9,438.89万美元，注册资本增加至5,769.4444万美元。

同日，浙江省人民政府向公司换发了体现上述变更事项的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2007]04055号）。

2011年11月21日，宁波正源会计师事务所有限公司出具《验资报告》（正会验（2011）1358号），验证截至2011年11月21日，公司已收到伊藤忠商事和航天基金以货币形式缴纳的出资769.4444万美元，超过注册资本的溢价部分2148.9032万美元计入公司资本公积，注册资本已缴足。



2011年11月23日，绍兴市工商行政管理局向公司换发了反映上述变更事项的《企业法人营业执照》。本次增资转让完成后的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1,750	30.33%
2.	雅戈尔集团	1,500	26.00%
3.	伊藤忠商事	1,442.3611	25.00%
4.	航天基金	577.0833	10.00%
5.	新达香港	500	8.67%
合计		5,769.4444	100%

### 9、2012年7月，第七次股权转让

2012年6月1日，公司通过董事会决议，同意伊藤忠商事将其持有的公司25%股权转让予其控制的子公司伊藤忠亚洲。同日，伊藤忠商事与伊藤忠亚洲签订《股权转让合同》。

2012年7月4日，嵊州市商务局作出《关于同意嵊州盛泰色织科技有限公司变更股权的批复》（嵊商务[2012]048号），同意伊藤忠商事将其持有的公司25%股权转让予伊藤忠亚洲。

同日，浙江省人民政府向公司换发了体现上述股东变更事项的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资绍字[2007]04055号）。

2012年7月9日，绍兴市工商行政管理局向公司换发了反映上述变更事项的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1,750	30.33%
2.	雅戈尔集团	1,500	26.00%
3.	伊藤忠亚洲	1,442.3611	25.00%
4.	航天基金	577.0833	10.00%
5.	新达香港	500	8.67%
合计		5,769.4444	100%

## 10、2014年6月，第八次股权转让

2014年4月16日，公司通过董事会决议，同意新达香港将其持有的公司8.67%股权转让予香港盛泰。同日，新达香港与香港盛泰签订《股权转让协议》。

2014年5月9日，嵊州市商务局作出《关于同意嵊州盛泰色织科技有限公司变更股权的批复》（嵊商务[2014]027号），同意新达香港将其持有的公司8.67%股权转让予香港盛泰。

同日，浙江省人民政府向公司换发了体现上述股东变更事项的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资字[2007]02211号）。

2014年6月12日，绍兴市市场监督管理局向公司换发了反映上述变更事项的《营业执照》。本次股权转让完成后的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1,750	30.33%
2.	雅戈尔集团	1,500	26.00%
3.	伊藤忠亚洲	1,442.3611	25.00%
4.	航天基金	577.0833	10.00%
5.	香港盛泰	500	8.67%
	合计	5,769.4444	100%

## 11、2017年4月，第一次减资

2017年4月25日，公司通过董事会决议，同意公司注册资本由5,769.4444万美元减少到5,192.3611万美元。本次减资系根据2011年航天基金增资公司时所签署的《航天基金投资框架协议》实施，航天基金和盛泰色织于2015年1月签订《股权回购协议》。

2017年7月14日，嵊州市商务局出具《外商投资企业变更备案回执》，确认了上述变更事项。

2017年7月31日，嵊州信元会计师事务所有限公司出具《验资报告》（嵊信外验（2017）2号），验证截至2017年7月20日，公司已减少注册资本美元577.0833万元，其中减少北京航天产业投资基金（有限合伙）出资美元577.0833万元。。

2020年6月8日，容诚会计师出具了编号为容诚专字[2020]201Z0090号验资复核报告，出具了复核意见，认定嵊州信元会计师事务所有限公司出具的嵊信外验（2017）2号验资报告在所有重大方面符合《中国注册会计师审计准则第1602号——验资》的相关规定。

2017年7月31日，绍兴市市场监督管理局核准了上述变更事项并向公司核发了减资后的《营业执照》。减资完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1,750	33.7034%
2.	雅戈尔集团	1,500	28.8886%
3.	伊藤忠亚洲	1,442.3611	27.7785%
4.	香港盛泰	500	9.6295%
	合计	5,192.3611	100%

### 12、2017年8月，第九次股权转让

2017年8月15日，公司通过董事会决议，同意伊藤忠亚洲向香港盛泰转让4.815%的股权（对应出资额250万美元）。同日，伊藤忠亚洲和香港盛泰签署了《股权转让协议》。

2017年8月25日，绍兴市市场监督管理局核准了上述变更事项并向公司换发了新的《营业执照》。

2017年8月28日，嵊州市商务局出具《外商投资企业变更备案回执》，确认了上述变更事项。本次股权转让完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1750	33.7034%
2.	雅戈尔集团	1500	28.8886%
3.	伊藤忠亚洲	1192.3611	22.9638%
4.	香港盛泰	750	14.4443%
	合计	5,192.3611	100%

### 13、2017年9月，第十次股权转让

2017年9月13日，公司通过董事会决议，同意雅戈尔集团以其持有的盛泰色织的股权对其全资子公司雅戈尔服装进行增资；本次增资完成后，雅戈尔服

装成为盛泰色织股东。同日，雅戈尔集团和雅戈尔服装签署了《协议》，约定雅戈尔集团以其持有的盛泰色织的全部股权对雅戈尔服装控股增资。

2017年9月20日，嵊州市商务局出具《外商投资企业变更备案回执》，确认了上述变更事项。

2017年9月20日，绍兴市市场监督管理局核准了上述变更事项并向公司换发了新的《营业执照》。本次股权转让完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1750	33.7034%
2.	雅戈尔服装	1500	28.8886%
3.	伊藤忠亚洲	1192.3611	22.9638%
4.	香港盛泰	750	14.4443%
合 计		5,192.3611	100%

#### 14、2017年9月、10月，第十一次、第十二次股权转让

2017年9月21日，公司通过董事会决议，同意雅戈尔服装向伊藤忠亚洲转让2.0362%的股权（对应出资额105.7292万美元）；同意香港盛泰向国内管理层持股平台盛泰投资和盛新投资分别转让6.1935%和6.8879%的股权。同日，雅戈尔服装和伊藤忠亚洲签署了《股权转让协议》，香港盛泰和盛泰投资、盛新投资签署了《股权转让协议》。

2017年9月22日，嵊州市商务局出具《外商投资企业变更备案回执》，确认了“雅戈尔服装向伊藤忠亚洲转让2.0362%的股权”的变更事项。

2017年9月25日，绍兴市市场监督管理局核准了上述变更事项。本次股权划转完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1750	33.7034%
2.	雅戈尔服装	1394.2708	26.8524%
3.	伊藤忠亚洲	1298.0903	25.0000%
4.	香港盛泰	750	14.4443%
合 计		5,192.3611	100%

2017年9月26日，嵊州市商务局出具《外商投资企业变更备案回执》，确认了“香港盛泰向盛泰投资、盛新投资分别转让6.1935%和6.8879%的股权”的变更事项。

2017年10月24日，绍兴市市场监督管理局核准了上述变更事项。本次股权转让完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1750	33.7034%
2.	雅戈尔服装	1394.2708	26.8524%
3.	伊藤忠亚洲	1298.0903	25.0000%
4.	盛新投资	357.6446	6.8879%
5.	盛泰投资	321.5888	6.1935%
6.	香港盛泰	70.7666	1.3629%
	合计	5,192.3611	100%

#### 15、2017年12月，第十三次股权转让

2017年12月4日，公司通过董事会决议，同意雅戈尔服装向和一投资转让2.5000%的股权（对应出资额129.8090万美元）；向西紫管理转让3.5000%的股权（对应出资额181.7326万美元）；向DCMG转让1.0000%的股权（对应出资额51.9236万美元）。同日，雅戈尔服装与和一投资、西紫管理、DCMG签署了《股权转让协议》。

2017年12月7日，嵊州市商务局出具《外商投资企业变更备案回执》，确认了上述变更事项。

2017年12月13日，绍兴市市场监督管理局核准了上述变更事项。本次股权转让完成后的股权比例如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	认缴出资比例
1.	宁波盛泰	1750.0000	33.7034%
2.	伊藤忠亚洲	1298.0903	25.0000%
3.	雅戈尔服装	1030.8056	19.8523%
4.	盛新投资	357.6446	6.8879%
5.	盛泰投资	321.5888	6.1935%

6.	西紫管理	181.7326	3.5000%
7.	和一投资	129.8090	2.5000%
8.	香港盛泰	70.7666	1.3629%
9.	DCMG	51.9236	1.0000%
	合 计	5,192.3611	100%

### 16、2018年11月，整体变更为股份有限公司

2018年10月10日，公司召开董事会，决定以公司2018年6月30日经审计的盛泰色织净资产507,837,161.95元，折股357,268,728股，每股票面金额1元，资本公积150,568,433.95元。2018年10月26日，公司召开股份公司创立股东大会，决议以净资产折股方式创立浙江盛泰服装集团股份有限公司；2018年10月27日，本次股改经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2018]第ZA15925号验资报告验证。

2018年11月26日，嵊州市商务局出具《外商投资企业变更备案回执》，确认了上述股改事项。

2018年11月23日，绍兴市市场监督管理局核准了上述股改事项，并颁发了股份公司的营业执照。本次股改完成后的股权比例如下：

序号	股东	股份数（股）	持股比例
1.	宁波盛泰	120,411,555	33.7034%
2.	伊藤忠亚洲	89,317,184	25.0000%
3.	雅戈尔服装	70,926,232	19.8523%
4.	盛新投资	24,608,310	6.8879%
5.	盛泰投资	22,127,433	6.1935%
6.	西紫管理	12,504,403	3.5000%
7.	和一投资	8,931,716	2.5000%
8.	香港盛泰	4,869,209	1.3629%
9.	DCMG	3,572,686	1.0000%
	合 计	357,268,728	100%

### 17、2018年12月，第三次增资

2018年12月13日，公司召开2018年第二次股东大会，同意公司增加公司注册资本，并由公司股东宁波盛泰、香港盛泰、雅戈尔服装、伊藤忠亚洲、盛

泰投资、盛新投资、和一投资、西紫管理和 DCMG 以股权出资的方式将各自所持有的盛泰针织股权对盛泰集团进行增资，新增注册资本合计 14,273.1272 万元；上述股东将其各自持有的盛泰针织股权以评估值人民币 26,589.31 万元认缴出资。同日，公司与上述股东签订了《关于浙江盛泰服装集团股份有限公司的股权出资协议》，就上述增资事项进行了约定。

2018 年 12 月 26 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）已就本次出资出具信会师报字[2018]第 ZA16025 号验资报告，验证截至 2018 年 12 月 25 日，公司已收到本次增资对象缴纳的新增注册资本合计 14,273.1272 万元，均以股权出资。

2018 年 12 月 25 日，绍兴市市场监督管理局核准了上述增资事项，并颁发了营业执照。本次增资完成后的股权比例如下：

序号	股东	股份数（股）	持股比例
1.	宁波盛泰	168,517,000	33.7034%
2.	伊藤忠亚洲	125,000,000	25.0000%
3.	雅戈尔服装	99,261,500	19.8523%
4.	盛新投资	34,439,500	6.8879%
5.	盛泰投资	30,967,500	6.1935%
6.	西紫管理	17,500,000	3.5000%
7.	和一投资	12,500,000	2.5000%
8.	香港盛泰	6,814,500	1.3629%
9.	DCMG	5,000,000	1.0000%
	合计	500,000,000	100%

## （二）发行人的重大资产重组情况

2018 年，为加强发行人业务的整合，避免同业竞争，减少关联交易，发行人决定增加公司注册资本，并由公司股东宁波盛泰、香港盛泰、雅戈尔服装、伊藤忠亚洲、盛泰投资、盛新投资、和一投资、西紫管理和 DCMG 以股权出资的方式将各自所持有的全部盛泰针织股权对盛泰集团进行增资。

增资前，上述股东在盛泰针织的持股比例与其在发行人的持股比例完全一致，因此增资前后各股东在发行人的持股比例未发生变化。

## 1、基本情况

盛泰针织成立于2007年，主营业务为针织面料及成衣的生产销售。2018年12月，公司股东以盛泰针织股权出资的方式对发行人增资前，盛泰针织的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万美元）	持股比例
1	宁波盛泰	770.0000	33.7034%
2	伊藤忠亚洲	571.1598	25.0000%
3	雅戈尔服装	453.5543	19.8523%
4	盛泰投资	141.4992	6.1935%
5	盛新投资	157.3636	6.8879%
6	西紫管理	79.9624	3.5000%
7	和一投资	57.1160	2.5000%
8	香港盛泰	31.1372	1.3629%
9	DCMG	22.8464	1.0000%
合计		2,284.6389	100.0000%

## 2、增资过程

2018年12月13日，盛泰针织董事会决议同意盛泰针织股东宁波盛泰、香港盛泰、雅戈尔服装、伊藤忠亚洲、盛泰投资、盛新投资、和一投资、西紫管理、和DCMG以股权出资的方式将各自所持有的盛泰针织股权对盛泰集团进行增资。

增资前，上述股东在盛泰针织的持股比例与其在发行人的持股比例完全一致，因此增资前后各股东在发行人的持股比例未发生变化。

上述股东将其各自持有的盛泰针织股权以评估值人民币26,589.31万元认缴出资。本次出资的盛泰针织股权价格系由交易各方在万隆（上海）资产评估有限公司出具的“万隆评报字（2018）第10386号”《嵊州盛泰色织科技有限公司重组中拟了解净资产市场价值涉及的嵊州盛泰针织有限公司净资产资产评估报告》所列评估结果的基础上协商确定。根据该等评估报告，截至2018年6月30日，盛泰针织的净资产账面价值为20,514.29万元，评估值为26,589.31万元。



本次收购完成后，盛泰针织成为公司全资子公司。盛泰针织全部业务及经营性资产进入发行人体内，完善了发行人业务体系。

盛泰针织的基本情况详见本招股说明之本节之“六、发行人子公司情况”之“（一）发行人控股子公司”之“1、盛泰针织”。

### 3、上述资产重组事项对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

2017 年度/2017 年末，盛泰针织的主要财务指标及其与公司的对比情况如下：

单位：万元

公司名称	资产总额	营业收入	利润总额
盛泰针织 <sup>1</sup>	42,844.51	75,381.69	4,040.43
发行人 <sup>2</sup>	263,243.46	282,905.60	11,610.61
占比	<b>16.28%</b>	<b>26.65%</b>	<b>34.80%</b>

注 1：相关指标为盛泰针织合并报表数据扣除与发行人关联交易后的口径计算；

注 2：相关指标为发行人合并报表数据扣除盛泰针织合并影响、并扣除与盛泰针织关联交易后的口径计算。

公司在进行本次重大资产重组前，所从事的主要业务为梭织面料及成衣的生产销售，公司本次以同一控制下从事针织面料及成衣生产销售业务的盛泰针织 100% 股权进行增资，重大资产重组前后，公司的主营业务仍为从事面料和成衣的生产销售，未发生重大变化。

本次资产重组属于公司在报告期内对同一控制下相同、类似或相关业务进行重组、有助于解决同业竞争及减少关联交易，规范公司运作和优化治理，保证业务的完整性。重组完成前后，公司的业务、管理层和实际控制人均未发生重大变化。

## 四、历次验资情况

### （一）历次验资情况

#### 1、2007年盛泰色织设立时注册资本1,200万美元的验资

2007年6月19日，嵊州大诚联合会计师事务所出具编号“嵊诚会外验字[2007]32号”的《验资报告》，验证截至2007年6月18日，公司收到雅戈尔集团、宁波盛泰、日清纺、伊藤忠商事、邹氏国际和凯活亚洲缴纳的第一笔出资合计3,008,383.28美元，均以货币出资。

2007年7月20日，嵊州大诚联合会计师事务所出具编号“嵊诚会外验字[2007]45号”的《验资报告》，验证截至2007年7月20日，公司收到宁波盛泰、日清纺、伊藤忠商事、邹氏国际和凯活亚洲缴纳的**第二笔**出资5,614,417.47美元，均以货币出资。

2007年8月15日，嵊州大诚联合会计师事务所出具编号“嵊诚会外验字[2007]53号”的《验资报告》，验证截至2007年8月15日，公司收到雅戈尔集团缴纳的**第三笔**出资225,057.80美元，均以货币出资。

2008年5月29日，嵊州大诚联合会计师事务所出具编号“嵊诚会外验字[2008]19号”的《验资报告》，验证截至2008年5月29日，公司收到日清纺、伊藤忠商事、邹氏国际、新马服装、宁波盛泰缴纳的**第四笔**出资3,152,141.45美元，累计实缴注册资本为1,200万美元，注册资本已缴足，均以货币出资。

#### 2、2010年盛泰色织增资至5,000万美元的验资

2010年5月14日，嵊州信元会计师事务所有限公司出具《验资报告》（嵊信会外验字（2010）第06号），验证截至2010年5月14日止，公司已收到全体股东以货币缴纳出资3,800万美元，公司累计实收资本为5,000万美元，注册资本已缴足。

#### 3、2011年盛泰色织增资至5,769.4444万美元的验资

2011年11月21日，宁波正源会计师事务所有限公司出具《验资报告》（正会验（2011）1358号），验证截至2011年11月21日，公司已收到伊藤忠商事

和航天基金以货币形式缴纳的出资 769.4444 万美元，超过注册资本的溢价部分 2148.9032 万美元计入公司资本公积，注册资本已缴足。

#### **4、2017 年盛泰色织减资至 5,192.3611 万美元的验资**

2017 年 7 月 31 日，嵊州信元会计师事务所有限公司出具《验资报告》（嵊信外验（2017）2 号），验证截至 2017 年 7 月 20 日，公司已减少注册资金（实收资本）美元 577.0833 万元，其中减少航天基金出资美元 577.0833 万元，减资后注册资本为美元 5,192.3611 万元。

#### **5、2018 年盛泰色织整体变更盛泰集团**

2018 年 10 月 27 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）就本次股改出具信会师报字[2018]第 ZA15925 号《验资报告》，验证截至 2018 年 10 月 26 日，公司已根据《公司法》规定及公司折股方案，将盛泰色织截至 2018 年 6 月 30 日经审计的净资产人民币 507,837,161.95 元，按 1:0.7035 的比例折合股份总额 357,268,728.00 股，每股人民币 1 元，共计股本人民币叁亿伍仟柒佰贰拾陆万捌仟柒佰贰拾捌元整；大于股本部分人民币 150,568,433.95 元计入资本公积。

#### **6、2018 年盛泰集团增资至 50,000 万人民币元的验资**

2018 年 12 月 26 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）就本次出资出具信会师报字[2018]第 ZA16025 号《验资报告》，验证截至 2018 年 12 月 25 日，公司已收到本次增资对象缴纳的新增注册资本合计 14,273.1272 万元，均以股权出资。

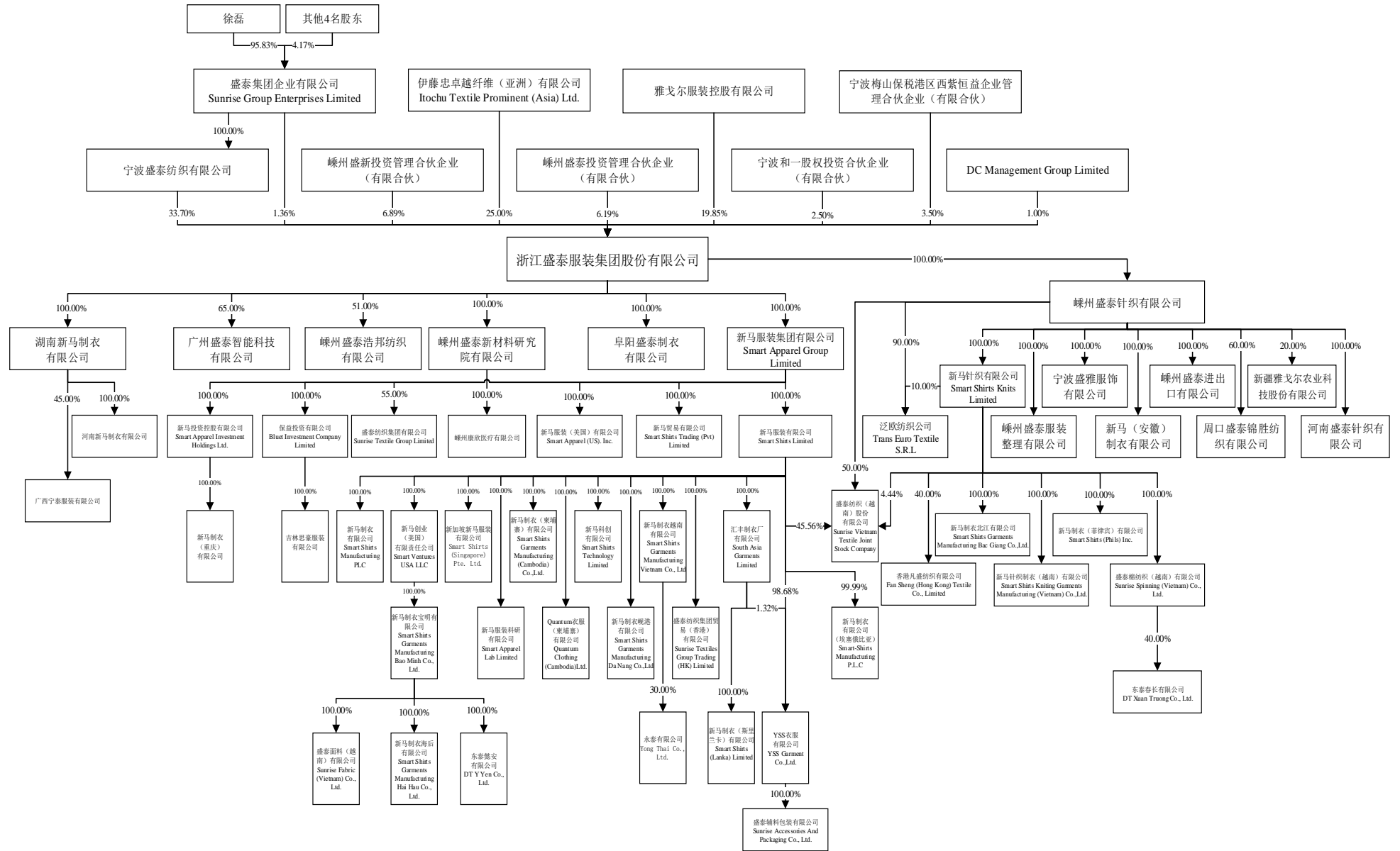
### **（二）验资复核情况**

2020 年 6 月 8 日，容诚会计师出具“容诚专字[2020]201Z0090 号”《验资复核报告》，对公司在报告期内的增资过程所涉及的验资报告进行了验资复核。

## **五、发行人的组织结构**

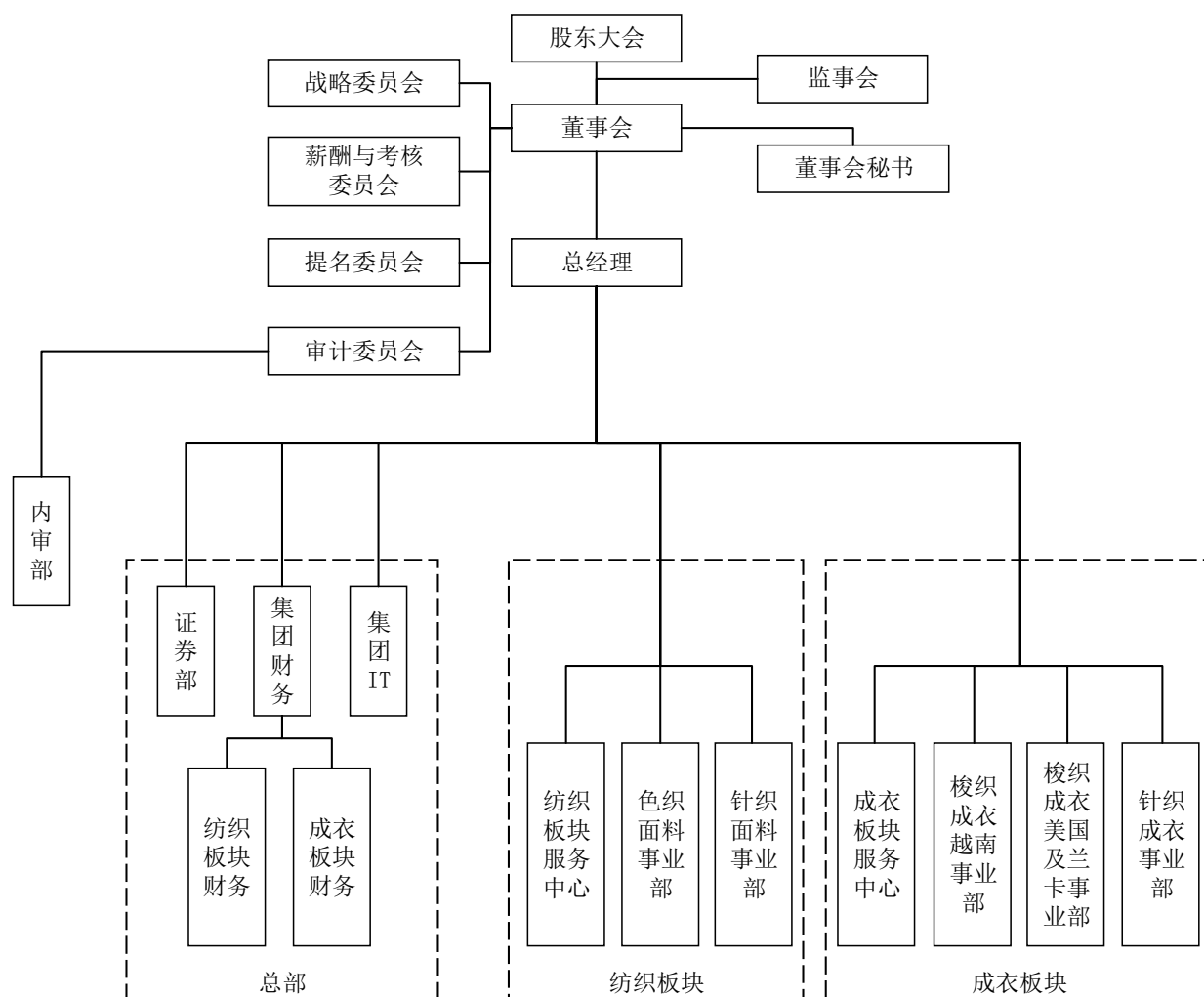
### **（一）发行人的股权结构**

截至本招股说明书签署日，公司的股权结构图如下：



## （二）发行人的管理架构

截至本招股说明书签署日，公司内部组织结构图如下：



## （三）发行人主要职能部门介绍

发行人按照《公司法》和建立现代企业制度的要求，设置了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制，并根据精简、高效的原则设置职能部门。股东大会是公司的权力机构；董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责；董事会下设董事会办公室负责董事会的日常事务，管理公司证券事务等相关工作，并设有战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和审计委员会；监事会是公司的监督机构，对股东大会负责；总经理负责公司的日常经营活动，执行董事会的决议。

发行人各职能部门职责如下：

部门	职能
----	----

内审部	制定并执行集团公司内部审计工作制度、流程、工作计划；负责建立覆盖集团公司所有业务流程的内部控制体系，定期检查和评价集团公司内部控制的执行情况，优化制度和流程，降低管理风险；根据董事会要求对集团及下属公司进行专项审计；对集团各内部机构、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计；对公司的财务预算执行情况、财务收支、资产负债及经营盈亏情况等审计监督；对集团及下属公司或部门的内部控制情况进行监督、检查，客观地反映实际情况，并通过这种自我约束性的检查，促进本部门、本单位建立、健全内部控制制度；在内部审计过程中合理关注和检查可能存在的舞弊行为
证券部	负责处理公司公文及编写各种文稿，管理公司档案，组织公司会议，接待工作及公共关系的拓展；负责协助制定有关内部管理制度；负责收集国家宏观经济政策及证券市场信息；负责办理公司股票托管登记、信息披露事务及其他证券事务
集团财务部	负责集团经营情况、预算汇总跟进，负责集团内融资相关事宜
纺织板块财务部	负责纺织板块的财务核算及管理。组织纺织板块的日常财务核算、资金管理，组织实施财产清查；纺织板块的产品成本核算及控制；办理纺织板块的涉税事项；进行纺织板块的财务分析、提供会计分析报表；牵头纺织板块的预算编制
成衣板块财务部	负责成衣板块的财务核算及管理。组织成衣板块的日常财务核算、资金管理，组织实施财产清查；成衣板块的产品成本核算及控制；办理成衣板块的涉税事项；进行成衣板块的财务分析、提供会计分析报表；牵头成衣板块的预算编制
集团 IT	负责公司网络、专线的运行维护；负责机房和服务器管理和备份；负责公司邮箱的管理；负责公司网络安全和防病毒的管理；负责公司电脑的管理和登记；负责公司会议系统以及电话系统管理；负责与用户沟通以及用户需求管理；负责推行新 IT 项目；设置及修改系统访问设置；监控与分析异常业务数据，为各部门提供数据服务；监控流程运行状况，发现问题及漏洞并优化流程；根据用户要求二次开发或定制 ERP 功能；根据用户要求定制或开发新的生产管理系统；负责开发公司需要的其他项目
纺织板块服务中心	负责纺织板块内面料产品的原料、辅料等的发单采购，与供应商沟通需求；负责对供应商的资质及产品质量的评估；负责与供应商的货物及款项的支付结算工作；负责辅料的入库入账工作
色织面料事业部	负责梭织面料的生产，并对梭织面料的产品质量标准制定进行完善，面料织造过程的品质监督及产品的最终检验，负责梭织面料生产部分的质量体系及环保体系持续有效运行；负责梭织生产计划和组织协调工作；负责梭织面料相关新技术、新工艺、新产品的试验和研究；负责嵊州及越南两处梭织面料生产基地的人事、劳资、福利、培训、定员、定岗、定编、人才的培养、招聘和考核等方面政策的制定与实施工作；负责统筹协调并供应成衣板块的梭织面料需求
针织面料事业部	负责针织面料的生产，并对针织面料的产品质量标准制定进行完善，面料织造过程的品质监督及产品的最终检验，负责针织面料生产部分的质量体系及环保体系持续有效运行；负责针织面料生产计划和组织协调工作；负责针织面料相关新技术、新工艺、新产品的试验和研究；负责嵊州及越南多处针织面料生产基地的人事、劳资、福利、培训、定员、定岗、定编、人才的培养、招聘和考核等方面政策的制定与实施工作；负责统筹协调并供应成衣板块的针织面料需求

<b>成衣板块服务中心</b>	负责与纺织板块统筹协调成衣产品所需辅料等的发单采购，与辅料供应商沟通需求；负责对辅料供应商的资质及产品质量的评估；负责与辅料供应商的货物及款项的支付结算工作；负责辅料的入库入账工作
<b>梭织成衣美国及兰卡事业部</b>	负责美国成衣贸易中心、斯里兰卡的梭织制衣工厂。包括服装贸易和生产，并对成衣产品质量标准制定进行完善，成衣生产过程的品质监督及产品的最终检验，负责成衣生产部分的质量体系及环保体系持续有效运行；负责与美国、斯里兰卡当地政府与监管机构沟通对接；负责美国、斯里兰卡等地成衣生产基地的人事、劳资、福利、培训、定员、定岗、定编、人才的培养、招聘和考核等方面政策的制定与实施工作；负责成衣产品在美国市场的销售与服务业务；组织实施合同审核、客户管理、电子商务及产成品的仓储管理、货物运输等工作；负责美国市场调研、市场开发、品牌宣传和推广工作
<b>梭织成衣越南事业部</b>	负责越南成衣贸易中心、越南的梭织制衣工厂。包括服装贸易和生产，并对成衣产品质量标准制定进行完善，成衣生产过程的品质监督及产品的最终检验，负责成衣生产部分的质量体系及环保体系持续有效运行；负责与越南当地政府与监管机构沟通对接；负责越南梭织成衣生产基地的人事、劳资、福利、培训、定员、定岗、定编、人才的培养、招聘和考核等方面政策的制定与实施工作；负责成衣产品在日本市场的销售与服务业务；组织实施合同审核、客户管理、电子商务及产成品的仓储管理、货物运输等工作；负责日本市场调研、市场开发、品牌宣传和推广工作
<b>针织成衣事业部</b>	负责湖南、安徽、重庆、越南及柬埔寨的针织成衣生产，并对成衣产品质量标准制定进行完善，成衣生产过程的品质监督及产品的最终检验，负责针织成衣生产部分的质量体系及环保体系持续有效运行；负责与柬埔寨当地政府与监管机构沟通对接；负责湖南、安徽、重庆、越南及柬埔寨等地成衣生产基地的人事、劳资、福利、培训、定员、定岗、定编、人才的培养、招聘和考核等方面政策的制定与实施工作

## 六、发行人控股子公司、参股子公司简要情况

### （一）发行人控股子公司

截至本招股说明书签署日，发行人共有 48 家控股子公司。

#### 1、盛泰针织

##### （1）公司概况

<b>公司全称</b>	嵊州盛泰针织有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	91330600799618943E
<b>法定代表人</b>	龙兵初
<b>注册资本</b>	15652.7626 万元人民币
<b>注册地址</b>	浙江省嵊州市经济开发区五合东路 2 号
<b>经营范围</b>	一般项目：面料印染加工；面料纺织加工；针织或钩针编织物及其制品制造；针纺织品及原料销售；服装制造；服饰制造；服装辅料销售；服装服饰批发；服装服饰零售；产业用纺织制成品制造；产业用纺织制成品销售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

	许可项目：第二类医疗器械生产；货物进出口(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。
成立日期	2007年03月16日
股东构成	盛泰集团持股 100%

## （2）简要财务数据情况

盛泰针织最近一年的经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	1,004,238,598
净资产	247,372,950
净利润	137,960,693

## 2、盛泰进出口

### （1）公司概况

公司全称	嵊州盛泰进出口有限公司
统一社会信用代码	91330683313631663G
法定代表人	徐磊
注册资本	1,000 万元人民币
注册地址	嵊州市经济开发区加佳路 69 号
经营范围	货物进出口；技术进出口；批发、零售：服装、纺织品、日用品、纺织原料、机械设备及配件、服装辅料、化工产品（不含危险化学品及易制毒化学品）；佣金代理（拍卖除外）。
成立日期	2014 年 07 月 24 日
股东构成	盛泰针织持股 100%

### （2）简要财务数据情况

盛泰进出口最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	141,930,626
净资产	1,900,893
净利润	1,245,967



### 3、阜阳盛泰

#### （1）公司概况

公司全称	阜阳盛泰制衣有限公司
统一社会信用代码	91341226559226289Y
法定代表人	刘向荣
注册资本	100 万元人民币
注册地址	安徽省阜阳市颍上县工业园区
经营范围	服装、针织品的生产、销售；成衣贸易及自营和代理服装的进出口业务。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
营业期限	2010 年 7 月 27 日至 2060 年 7 月 26 日
股东构成	盛泰集团持股 100%

#### （2）简要财务数据情况

阜阳盛泰最近一年未经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	224,754
净资产	204,244
净利润	-13,919

### 4、盛泰服装整理

#### （1）公司概况

公司全称	嵊州盛泰服装整理有限公司
统一社会信用代码	91330683592850761E
法定代表人	徐磊
注册资本	100 万元人民币
注册地址	嵊州市经济开发区加佳路 69 号
经营范围	服装水洗及胶印；纱线加工；服装、纺织品制造、加工、销售；生产、销售：第二类医疗器械（凭有效生产经营许可证经营）
营业期限	2012 年 3 月 20 日至 2022 年 3 月 19 日
股东构成	盛泰针织持股 100%

#### （2）简要财务数据情况

盛泰服装整理最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	1,654,655
净资产	-519,969
净利润	-628,607

## 5、宁波盛雅

### （1）公司概况

公司全称	宁波盛雅服饰有限公司
统一社会信用代码	913302126880221432
法定代表人	徐磊
注册资本	150 万元人民币
注册地址	浙江省宁波市鄞州区钟公庙街道保泉路 155 号 1901 室-20
经营范围	普通货物运输（在许可证有效期内经营）。服装、纺织品及面辅料的批发；服装、纺织品的制造、加工，绣花加工（仅限分支机构经营）。
营业期限	2009 年 5 月 8 日至 2059 年 5 月 7 日
股东构成	盛泰针织持股 100%

### （2）简要财务数据情况

宁波盛雅最近一年未经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	2,305,772
净资产	1,096,769
净利润	551,770

## 6、吉林思豪

### （1）公司概况

公司全称	吉林思豪服装有限公司
统一社会信用代码	91220201605154790C
法定代表人	付强
注册资本	900 万元人民币
注册地址	吉林省吉林市船营区德胜街西大小区 9 号楼 1 单元 3 层 6 号

<b>经营范围</b>	服装及其配件的批发及进出口，服装制造用机器设备租赁；企业管理咨询服务。（以上项目不涉及外商投资准入特别管理措施）（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）。
<b>营业期限</b>	1993年2月20日至2999年12月31日
<b>股东构成</b>	保益投资持股 100%

## （2）简要财务数据情况

吉林思豪最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	821,898
净资产	-36,979,311
净利润	-167,843

## 7、重庆新马

### （1）公司概况

<b>公司全称</b>	新马制衣（重庆）有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	91500108676113638K
<b>法定代表人</b>	刘向荣
<b>注册资本</b>	2,250 万港元
<b>注册地址</b>	重庆市南岸区茶园新区机电一支路 6 号
<b>经营范围</b>	服装的设计、制造、加工；自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家有限制或禁止进出口的货物和技术除外)，不含进口分销。
<b>营业期限</b>	2008 年 6 月 11 日至 2028 年 6 月 10 日
<b>股东构成</b>	新马投资持股 100%

### （2）简要财务数据情况

重庆新马最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	64,743,543
净资产	56,419,567
净利润	-4,340,436

## 8、湖南新马

### （1）公司概况

公司全称	湖南新马制衣有限公司
统一社会信用代码	914309005954628283
法定代表人	刘向荣
注册资本	8,895.2 万元人民币
注册地址	湖南益阳沅江经济开发区
经营范围	纺织品与成衣的生产、销售；服装设计、研发、批发零售、技术服务；自营及代理各类商品和技术的进出口业务；厂房及设备租赁；普通货物运输；口罩、防护服等防护用品的生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
营业期限	2012 年 5 月 14 日至 2027 年 5 月 13 日
股东构成	盛泰集团持股 100%

### （2）简要财务数据情况

湖南新马最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	309,445,548
净资产	98,365,225
净利润	1,341,765

## 9、安徽新马

### （1）公司概况

公司全称	新马（安徽）制衣有限公司
统一社会信用代码	91341200595749589U
法定代表人	刘向荣
注册资本	4,422.38 万元人民币
注册地址	安徽省阜阳市颍上县工业园区
经营范围	针、梭织服装生产、加工和销售及服装进出口业务，设备租赁及厂房租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
营业期限	2012 年 5 月 25 日至 2032 年 5 月 24 日
股东构成	盛泰针织持股 100%

### （2）简要财务数据情况

安徽新马最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	115,548,553
净资产	56,987,610
净利润	2,430,100

## 10、盛泰新材料

### （1）公司概况

公司全称	嵊州盛泰新材料研究院有限公司
统一社会信用代码	91330683MA2BF4MM3D
法定代表人	高敏
注册资本	1,000 万元人民币
注册地址	浙江省绍兴市嵊州市经济开发区五合东路 2 号
经营范围	生物质材料、纳米材料研发、制造;新型纺织纤维材料、纺织助剂研发、生产和销售;生产、销售:蚕茧、蚕丝、蚕蛹、饲料;工业养蚕、饲料养蚕技术研发;自动化设备和信息技术研发;纺织印染和印染三废处理领域的技术服务、技术咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
营业期限	2018 年 7 月 6 日至 9999 年 9 月 9 日
股东构成	盛泰集团持股 100%

### （2）简要财务数据情况

盛泰新材料最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	5,563,606
净资产	3,980,577
净利润	-955,591

## 11、嵊州康欣医疗有限公司

### （1）公司概况

公司全称	嵊州康欣医疗用品有限公司
统一社会信用代码	91330683MA2D8DK682

法定代表人	刘建新
注册资本	100 万元人民币
注册地址	浙江省绍兴市嵊州市经济开发区华发东路 1 号 606 室
经营范围	一般项目：第二类医疗器械销售；医用口罩批发；医用口罩零售；医护人员防护用品批发；医护人员防护用品零售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：货物进出口(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。
营业期限	2020 年 4 月 1 日至长期
股东构成	嵊州盛泰新材料持股 100%

## （2）简要财务数据情况

嵊州康欣设立与 2020 年 4 月 1 日，设立不足 1 年，暂无财务数据。

## 12、盛泰浩邦

### （1）公司概况

公司全称	嵊州盛泰浩邦纺织有限公司
统一社会信用代码	91330683MA29EGFM48
法定代表人	徐颖
注册资本	5,000 万元人民币
注册地址	浙江省绍兴市嵊州市经济开发区华发东路 1 号
经营范围	货物进出口；技术进出口；生产、销售：服装、纺织品、纺织原料、机械设备及配件、服装辅料；销售：日用品、化工产品（不含危险化学品及易制毒化学品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
营业期限	2017 年 10 月 27 日至 2067 年 10 月 26 日
股东构成	盛泰集团持股 51%，上海锦胜纺织有限公司持股 25%，广州道一投资有限公司 24%

### （2）简要财务数据情况

盛泰浩邦最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	173,416,387
净资产	55,187,168
净利润	5,125,847

### 13、新马北江制衣

#### （1）公司概况

中文名称	新马制衣北江有限公司（越南）
英文名称	Smart Shirts Garments Manufacturing Bac Giang Co., Ltd
公司编号	2400711548
注册资本	84,378,000,000 越南盾
注册时间	2014 年 2 月 18 日
通讯地址	Lo CN-03, KCN Van Trung, Xa Van Trung, Huyyen Viet Yen, Tinh Bac Giang, Vietnam
股东构成	新马针织持股 100%

#### （2）简要财务数据情况

新马北江制衣最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	89,645,372
净资产	40,265,943
净利润	7,763,020

### 14、越南新马针织

#### （1）公司概况

中文名称	新马针织制衣（越南）有限公司
英文名称	Smart Shirts Knitting Garments Manufacturing（Vietnam）Co.,Ltd
公司编号	0900278632
注册资本	35,200,000,000 越南盾
注册时间	2007 年 12 月 27 日
通讯地址	Phu Ung commune, An Thi district, Hung Yen province, Vietnam
股东构成	新马针织持股 100%

#### （2）简要财务数据情况

越南新马针织最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
----	-----------------

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	206,510,636
净资产	41,139,235
净利润	4,463,440

## 15、菲律宾新马制衣

### （1）公司概况

中文名称	新马制衣（菲律宾）有限公司
英文名称	Smart Shirts (Phils.)Inc.
公司编号	ASO95-012619
注册资本	100,000,000 菲律宾比绍
注册时间	1995 年 12 月 19 日
通讯地址	25 Jack Nasser Drive, Philexcel Business Park, M.A. Roxas Highway, CSE Clarkfield, Pampanga Philippines
股东构成	新马针织持股 100%

### （2）简要财务数据情况

菲律宾新马制衣最近一年的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	278,729
净资产	-260
净利润	148,994

## 16、越南盛泰棉纺

### （1）公司概况

中文名称	盛泰棉纺织（越南）有限公司
英文名称	Sunrise Spinning (Vietnam) Co., Ltd
公司编号	0600965377
注册资本	390,608,312,000 越南盾
注册时间	2012 年 9 月 14 日
通讯地址	Plot C4, Road D4, Bao Minh Industrial Zone, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam.
股东构成	新马针织持股 100%

### （2）简要财务数据情况



越南盛泰棉纺最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	316,421,901
净资产	129,530,154
净利润	6,971,709

## 17、新马集团

### （1）公司概况

中文名称	新马服装集团有限公司
英文名称	Smart Apparel Group Limited
公司编号	1180886
已发行股本	77,435,825 股普通股
注册时间	2007 年 11 月 1 日
通讯地址	FLAT F, 28/F, BLOCK 13, LAGUNA CITY, KOWLOON, HONG KONG
股东构成	盛泰集团持股 100%

### （2）简要财务数据情况

新马集团最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	1,230,205,434
净资产	714,653,552
净利润	814,511

## 18、美国新马服装

### （1）公司概况

中文名称	新马服装（美国）有限公司
英文名称	Smart Apparel (U.S.). Inc.
已发行股本	1,000 股普通股
注册时间	2007 年 10 月 30 日
通讯地址	141 W. 36th Street, New York, NY 10018
股东构成	新马集团持股 100%

**(2) 简要财务数据情况**

美国新马服装最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	76,531,555
净资产	63,612,140
净利润	3,136,986

**19、新马投资****(1) 公司概况**

中文名称	新马投资控股有限公司
英文名称	Smart Apparel Investment Holdings Ltd.
公司编号	1242268
已发行股本	1 股普通股
注册时间	2008 年 5 月 29 日
通讯地址	23/F TWP LANDMARK EAST 100 HOW MING ST KWUN TONG KLN, HONG KONG
股东构成	新马集团持股 100%

**(2) 简要财务数据情况**

新马投资最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	85,261,977
净资产	51,940,171
净利润	31,737,463

**20、新马科创****(1) 公司概况**

中文名称	新马科创有限公司，曾用名：联合成功有限公司
英文名称	Smart Shirts Technology Limited.
公司编号	2555560
已发行股本	10,000 股普通股

注册时间	2017年7月13日
通讯地址	23rd Floor, AIA Kowloon Tower Landmark East, 100 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
股东构成	新马服装持股 100%

## （2）简要财务数据情况

新马科创最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	107,793
净资产	-50,085
净利润	-56,223

## 21、美国新马创业

### （1）公司概况

中文名称	新马创业（美国）有限责任公司
英文名称	Smart Ventures USA LLC
注册时间	2014年6月10日
通讯地址	141 W. 36th Street, New York, NY 10018
股东构成	新马服装持股 100%

### （2）简要财务数据情况

美国新马创业最近一年未经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	69,765,362
净资产	17,131,914
净利润	-2,005

## 22、埃塞俄比亚新马制衣

### （1）公司概况

中文名称	新马制衣有限公司（埃塞俄比亚）
英文名称	Smart Shirts Manufacturing PLC
公司编号	EIA-PC/2/0000173/2010

已发行股本	34,812 股
注册时间	2017 年 1 月 9 日
通讯地址	Eastern Industry Zone Lot 3, Jiangu Road, Oromia Region, Oromia Special Zone Surrounding Finfinnee, Dukem, Ethiopia
股东构成	新马服装持股 99.99%，Yiu Ming Tam 持股 0.01%

## （2）简要财务数据情况

埃塞俄比亚新马制衣最近一年的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	12,103,555
净资产	-1,333,868
净利润	1,832,473

## 23、新加坡新马服装

### （1）公司概况

名称	新加坡新马服装有限公司
英文名称	Smart Shirts (Singapore) Pte. Ltd.
公司编号	201713531W
已发行股本	5,000 股
注册时间	2017 年 5 月 16 日
通讯地址	24 Raffles Place, #21 03A Clifford Centre, Singapore 048621
股东构成	新马服装持股 100%

### （2）简要财务数据情况

新加坡新马服装最近一年未经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	25,249
净资产	23,539
净利润	-880

## 24、柬埔寨新马制衣

### （1）公司概况

中文名称	新马制衣（柬埔寨）有限公司
英文名称	Smart Shirts Garments Manufacturing (Cambodia) Co., Ltd
公司编号	Inv. 2566 E/2011
注册资本	1,000,000 美元
注册时间	2011 年 11 月 25 日
股东构成	新马服装持股 100%

## （2）简要财务数据情况

柬埔寨新马制衣最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	102,290,765
净资产	-39,654,042
净利润	-1,692,966

## 25、岷港新马制衣

### （1）公司概况

中文名称	新马制衣岷港有限公司
英文名称	Smart Shirts Garments Manufacturing Da Nang Co., Ltd.
公司编号	0401736742
注册资本	45,000,000,000 越南盾
注册时间	2016 年 2 月 3 日
通讯地址	Lo U1-U3, Road 10B and Road DT 602, Hoa Khanh Extension Industrial Park, Hoa Khanh Bac, Quan Lien Chieu, Thanh pho Da Nang, VietNam
股东构成	新马服装持股 100%

### （2）简要财务数据情况

岷港新马制衣最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	2,709,058
净资产	2,676,101
净利润	-6,442

## 26、越南新马制衣

### （1）公司概况

中文名称	新马制衣越南有限公司
英文名称	Smart Shirts Garments Manufacturing Vietnam Co., Ltd.
公司编号	0600993173
注册资本	80,000,000,000 越南盾
注册时间	2013 年 7 月 30 日
通讯地址	Lot G7+G8, Bao Minh Industrial Zone, Lien Minh Commune, Vu Ban District, Nam Dinh Province, VietNam
股东构成	新马服装持股 100%

### （2）简要财务数据情况

越南新马制衣最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	31,217,015
净资产	9,591,873
净利润	4,375,561

## 27、盛泰纺织贸易

### （1）公司概况

中文名称	盛泰纺织集团贸易（香港）有限公司
英文名称	Sunrise Textiles Group Trading (HK) Limited
公司编号	0004458
已发行股本	6,001 股普通股
注册时间	1956 年 3 月 28 日
通讯地址	23rd Floor, Two Landmark East, 100 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
股东构成	新马服装持股 100%

### （2）简要财务数据情况

盛泰纺织贸易最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
----	-----------------

总资产	600,048,151
净资产	323,865,372
净利润	3,148,344

## 28、汇丰制衣厂

### （1）公司概况

中文名称	汇丰制衣厂有限公司
英文名称	South Asia Garments Limited
公司编号	5605
已发行股本	6,753 股普通股
注册时间	1959 年 8 月 28 日
通讯地址	23rd Floor, Two Landmark East, 100 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
股东构成	新马服装持股 100%

### （2）简要财务数据情况

汇丰制衣厂最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	239,037, 889
净资产	236,480, 330
净利润	973,266

## 29、新马宝明制衣

### （1）公司概况

中文名称	新马制衣宝明有限公司
英文名称	Smart Shirts Garments Manufacturing Bao Minh Co., Ltd.
公司编号	0601042639
注册资本	321,870,000,000 越南盾
注册时间	2014 年 9 月 22 日
通讯地址	Lot G1 and parcels of lots G2, G3, G7, G8 in Bao Minh Industrial Park, Lien Minh Commune, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam
股东构成	美国新马创业持股 100%

### （2）简要财务数据情况

新马宝明制衣最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	403,277,307
净资产	75,830,250
净利润	1,583,527

### 30、盛泰面料（越南）有限公司

#### （1）公司概况

中文名称	盛泰面料（越南）有限公司
英文名称	Sunrise Fabric (Vietnam) Co., Ltd
公司编号	0601115446
注册资本	355,591,515,671 越南盾
注册时间	2016 年 6 月 28 日
通讯地址	Lot G2+G3, Bao Minh Industrial Park, Lien Minh Commune, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam
股东构成	新马宝明制衣持股 100%

#### （2）简要财务数据情况

盛泰面料（越南）有限公司最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	138,817,959
净资产	124,729,311
净利润	11,152,732

### 31、新马海后制衣

#### （1）公司概况

中文名称	新马制衣海后有限公司
英文名称	Smart Shirts Garments Manufacturing Hai Hau Co., Ltd.
公司编号	0601115083
注册资本	154,000,000,000 越南盾
注册时间	2016 年 6 月 16 日



通讯地址	Hamlet 4 + Hamlet 5, Hai Ha Commune, Hai Hau District, Nam Dinh Province, Vietnam
股东构成	新马宝明制衣持股 100%

## （2）简要财务数据情况

新马海后制衣最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	93,375,292
净资产	64,782,313
净利润	-9,564,218

## 32、东泰懿安

### （1）公司概况

中文名称	东泰懿安有限公司
英文名称	DT Y Yen Co., Ltd.
公司编号	0601124673
注册资本	30,646,000,000 越南盾
注册时间	2016 年 9 月 12 日
通讯地址	Dong Hung Hamlet, Yen Tho Commune, Y Yen District, Nam Dinh Province, Vietnam
股东构成	新马宝明制衣持股 100%

### （2）简要财务数据情况

东泰懿安最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	21,159,254
净资产	13,129,023
净利润	-342,379

## 33、盛泰纺织集团

### （1）公司概况

中文名称	盛泰纺织集团有限公司
英文名称	Sunrise Textiles Group Limited
公司编号	1664995
已发行股本	10,000 股普通股
注册时间	2011 年 9 月 16 日
通讯地址	23rd Floor, Two Landmark East, 100 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
股东构成	新马集团持股 55%，锦胜控股有限公司持股 45%

## （2）简要财务数据情况

盛泰纺织集团最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	29,538,226
净资产	6,585,190
净利润	2,981,321

## 34、越南盛泰纺织

### （1）公司概况

中文名称	盛泰纺织（越南）股份有限公司，曾用名：联盛纺织
英文名称	Sunrise (Vietnam) Textile Joint Stock Company，曾用名：Sunrise Luen Thai Textile Joint Stock Company
公司编号	0600977710
注册资本	567,000,000,000 越南盾
注册时间	2012 年 12 月 27 日
通讯地址	Bao Minh Industrial Park, Lien Minh Commune, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam
股东构成	新马服装持股 45.56%，盛泰针织持股 50%，新马针织持股 4.44%

注：2020 年 3 月，发行人子公司新马针织收购伊藤忠亚洲所持有的 4.44% 的股权，越南盛泰纺织成为发行人 100% 控股的子公司。

### （2）简要财务数据情况

越南盛泰纺织最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
----	-----------------

总资产	568,641,091
净资产	25,520,147
净利润	86,408,955

### 35、YSS 服装

#### （1）公司概况

中文名称	YSS 衣服有限公司
英文名称	YSS Garment Co., Ltd.
公司编号	0600368998
注册资本	288,945,600,000 越南盾
注册时间	2006 年 11 月 6 日
通讯地址	Lot D6, Lot division master plan map of My Trung Industrial Park, My Trung Commune, My Loc District, Nam Dinh Province, Vietnam
股东构成	新马服装持股 98.68%，汇丰制衣厂持股 1.32%

#### （2）简要财务数据情况

YSS 服装最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	217,428,666
净资产	147,654,821
净利润	3,160,278

### 36、斯里兰卡新马制衣

#### （1）公司概况

中文名称	新马制衣（斯里兰卡）有限公司
英文名称	Smart Shirts (Lanka) Limited
公司编号	PB 1246
已发行股本	1,600,000 股
注册时间	2009 年 11 月 30 日
通讯地址	Lot No 10, Off Air Port Road, 1 PZ, Katunayake
股东构成	汇丰制衣厂持股 100%

#### （2）简要财务数据情况

斯里兰卡新马制衣最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	247,968,887
净资产	146,208,500
净利润	12,304,223

### 37、新马服装

#### (1) 公司概况

中文名称	新马服装有限公司
英文名称	Smart Shirts Limited
公司编号	19005
已发行股本	7,440,060 股普通股
注册时间	1969 年 12 月 12 日
通讯地址	23rd Floor, Two Landmark East, 100 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
股东构成	新马集团持股 100%

#### (2) 简要财务数据情况

新马服装最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	2,104,998,706
净资产	216,267,945
净利润	17,436,676

### 38、保益投资

#### (1) 公司概况

中文名称	保益投资有限公司
英文名称	Bluet Investment Company Limited
公司编号	63051
已发行股本	1,000,000 股普通股
注册时间	1978 年 8 月 18 日
通讯地址	23rd Floor, Two Landmark East, 100 How Ming Street,

	Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
股东构成	新马集团持股 100%

## （2）简要财务数据情况

保益投资最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	28,690,318
净资产	-20,270,710
净利润	-553,638

## 39、斯里兰卡新马贸易

### （1）公司概况

中文名称	新马贸易有限公司
英文名称	Smart Shirts Trading (Pvt) Limited
公司编号	PV 6744
已发行股本	10,000 股
注册时间	2008 年 8 月 20 日
通讯地址	Lot No 10, Off Air Port Road, 1 PZ, Katunayake
股东构成	新马集团持股 100%

### （2）简要财务数据情况

斯里兰卡新马贸易最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	2,333,821
净资产	-5,636,345
净利润	1,021

## 40、柬埔寨 Quantum 服装

### （1）公司概况

中文名称	Quantum 衣服（柬埔寨）有限公司
英文名称	Quantum Clothing (Cambodia) Ltd

注册编码	Inv.701 E/2000
注册资本	3,200,000 美元
通讯地址	No.313AB, Street Chom Chao, Phum Chrey Kaong, Sangkat Chom Chao, Khan Por Sen Chey, Phnom Penh, Cambodia
注册时间	2000 年 7 月 31 日
股东构成	新马服装持股 100%

## （2）简要财务数据情况

柬埔寨 Quantum 服装最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	69,897,662
净资产	28,687,667
净利润	1,244,865

## 41、新马服装科研

### （1）公司概况

中文名称	新马服装科研有限公司
英文名称	Smart Apparel Lab Limited
公司编号	2643176
已发行股本	10,000 股普通股
注册时间	2018 年 1 月 18 日
通讯地址	23/F., AIA Kowloon Tower Landmark East, 100 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
股东构成	新马服装持股 100%

### （2）简要财务数据情况

新马服装科研最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	26,678,970
净资产	-4,239,135
净利润	-1,261,453

注：新马服装科研 2018 年 1 月成立

## 42、新马针织

### （1）公司概况

中文名称	新马针织有限公司
英文名称	SMART SHIRTS KNITS LIMITED
公司编号	1032251
公司类型	私人股份有限公司
已发行股本	137,791,920 股普通股
成立时间	2006 年 3 月 21 日
通讯地址	23rd Floor, Two landmark East, 100 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
股东构成	盛泰针织持股 100%

### （2）简要财务数据情况

新马针织最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	721,004,743
净资产	176,892,470
净利润	17,493,078

## 43、广州盛泰科技

### （1）公司概况

公司全称	广州盛泰智能科技有限公司
统一社会信用代码	91440101MA5CM2KU5U
法定代表人	刘向荣
注册资本	500 万元人民币
注册地址	广州市番禺区钟村街福华路 15 号 1009
经营范围	物联网技术研究开发；软件零售；软件开发；软件服务；软件测试服务；软件技术推广服务；计算机应用电子设备制造；贸易代理；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；智能机器系统销售；智能机器销售；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；
营业期限	2019-02-28 至无固定期限
股东构成	盛泰集团持股 65%、广州缤纷软件科技有限公司持股 35%

### （2）简要财务数据情况

广州盛泰科技最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	3,346,958
净资产	1,552,401
净利润	-447,599

#### 44、泛欧纺织

##### (1) 公司概况

中文名称	泛欧纺织公司
英文名称	Trans Euro Textile S.R.L
已发行股本	63,750 股
注册时间	1998 年 4 月 30 日
通讯地址	Cisnădie, Town of Cisnădie, 6 Transilvaniei Street, Sibiu County, Romania
股东构成	盛泰针织持股 90%、新马针织持股 10%

##### (2) 简要财务数据情况

泛欧纺织最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	23,441,843
净资产	19,859,057
净利润	466,986

#### 45、河南新马

##### (1) 公司概况

公司全称	河南新马制衣有限公司
统一社会信用代码	91411623MA47WU082G
法定代表人	付强
注册资本	1,000 万元人民币
注册地址	河南省周口市商水县新城陈胜大道 997 号
经营范围	服装与纺织品的生产、销售；服装设计、研发、生产技术服务；从事货物或技术的进出口业务（国家法律法规应经审批方可经营或禁止进出口的货物或技术除外）；自有厂房及设备租赁。涉及许可经营项目，



	应取得相关部门许可后方可经营
营业期限	2019-12-20 至 2027-12-19
股东构成	湖南新马持股 100%

## （2）简要财务数据情况

河南新马最近一年未经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	6,000,000
净资产	5,998,500
净利润	-1,500

## 46、盛泰辅料包装

### （1）公司概况

中文名称	盛泰辅料包装有限公司
英文名称	Sunrise Accessories And Packaging Co., Ltd.
注册资本	VND 11,000,000,000
注册时间	2019 年 6 月 1 日
通讯地址	Giap Nhat Village, Quang Trung Ward, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam
股东构成	YSS 服装持股 100%

### （2）简要财务数据情况

盛泰辅料包装最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	3,990,864
净资产	2,735,916
净利润	-129,084

## 47、周口锦胜

### （1）公司概况

公司全称	周口盛泰锦胜纺织有限公司
统一社会信用代码	91411623MA4798X52M

法定代表人	瞿三飞
注册资本	10,000 万元人民币
注册地址	河南省周口市商水县新城区陈胜大道 997 号
经营范围	棉纺纱生产、销售；销售：棉纱、纺织面料、服装、服饰、针纺织品；自有厂房、仓库租赁业务；从事货物或技术进出口业务（国家法律法规应经审批方可经营或禁止进出口的货物或技术除外）涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营
营业期限	2019 年 8 月 20 日至长期
股东构成	盛泰针织持股 60%，盛泰智能创新持股 40%

## （2）简要财务数据情况

周口锦胜最近一年的未经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	56,217,010.31
净资产	29,906,110.31
净利润	-93,889.69

## 48、河南盛泰针织

### （1）公司概况

公司全称	河南盛泰针织有限公司
统一社会信用代码	91411623MA484K1F7U
法定代表人	龙兵初
注册资本	20,000 万元人民币
注册地址	河南省周口市商水县新城区陈胜大道 997 号
经营范围	生产、销售：针织面辅料、服装；高档织物面料织染及后整理加工；从事货物或技术进出口业务。（国家法律法规应经审批方可经营或禁止进出口的货物或技术除外）涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可开展经营活动（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）涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营
营业期限	2020 年 3 月 27 日至长期
股东构成	盛泰针织持股 100%

## （二）报告期内子公司注销情况

### 1、嵊州新马环保

嵊州新马环保成立于 2016 年 9 月 7 日，注册资本 100 万人民币，由宁波新马科创独家出资设立，经营范围为研发、设计、安装、维护：环保设备；企业管理咨询服务（除金融、期货、证券、保险）。嵊州新马环保自设立起便无实际运营，公司决定对其注销。嵊州新马环保于 2018 年 12 月 18 日完成注销。根据主管税务机关出具的纳税情况证明及工商部门出具的合规证明，嵊州新马环保注销前未有重大违法违规处罚记录。

### 2、宁波新马科创

宁波新马科创成立于 2009 年 12 月 15 日，注册资本 300 万港元，由新马服装独家出资设立，经营范围为服装设计、研发、批发、零售及技术服务；佣金代理（拍卖除外）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。公司因需搬迁生产基地，决定对其注销。2016 年末，宁波新马科创总资产 288.83 万元，净资产 271.36 万元，2016 年度净利润 -12.11 万元。宁波新马科创于 2017 年 9 月 15 日完成注销。根据主管税务机关出具的纳税情况证明及工商部门出具的合规证明，宁波新马科创注销前未有重大违法违规处罚记录。

### 3、宁波新马制衣

宁波新马制衣成立于 2006 年 12 月 12 日，注册资本 510 万美元，由新马针织(SMART SHIRTS KNITS LIMITED)独家出资设立，经营范围为服装的设计、制造、加工；自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限制经营或禁止进出口的商品和技术除外），不含进口分销。截至 2017 年 4 月，宁波新马制衣已无实际运营，公司决定对其注销。2016 年末，宁波新马制衣总资产 4,068.91 万元，净资产 4,052.95 万元，2016 年度净利润 -68.94 万元。宁波新马制衣于 2017 年 9 月 7 日完成注销。根据主管税务机关出具的纳税情况证明及工商部门出具的合规证明，宁波新马制衣注销前未有重大违法违规处罚记录。

### 4、盛泰瑞合

盛泰瑞合成立于 2018 年 6 月 12 日，注册资本 500 万人民币，由盛泰色织和宁波市瑞合服饰有限公司共同出资，其中，盛泰色织持股 55%，宁波市瑞合服饰有限公司持股

45%，经营范围为批发、零售：服装、纺织品、日用品、纺织原料、机械设备及配件、服装辅料、化工产品（不含危险化学品及易制毒化学品）；佣金代理（拍卖除外）；货物进出口；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。盛泰瑞合自设立起便无实际运营，公司决定对其注销。盛泰瑞合于2019年2月27日完成注销。根据主管税务机关出具的纳税情况证明及工商部门出具的合规证明，盛泰瑞合注销前未有重大违法违规处罚记录。

## 5、琿春盛达尔

琿春盛达尔成立于2018年7月27日，注册资本1000万人民币，由湖南新马和纪惠芹共同出资，其中，湖南新马持股70%，纪惠芹持股30%。经营范围为服装、箱包、鞋帽、手套制造、销售；纺织品、针织品及原料（棉花除外）、服饰、皮革、毛皮、羽毛及其制品销售；网上销售：服装、家庭用品、文化体育用品；法律、法规允许的进出口贸易。（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）。琿春盛达尔自设立起便无实际运营，公司决定对其注销。琿春盛达尔于2018年9月6日完成注销。根据主管税务机关及工商部门出具的相关证明，琿春盛达尔注销前未有重大违法违规处罚记录。

## 6、柬埔寨新马

柬埔寨新马成立于2014年5月26日，注册资本1,000,000美元，新马服装持股100%。柬埔寨新马自设立起便无实际经营。根据境外法律意见书，柬埔寨新马系依据柬埔寨法律设立并有效存续的有限责任公司；截至境外法律意见书出具之日，新马服装所持其股权不存在权属纠纷，不存在质押、冻结等权利受到第三方限制的情形；柬埔寨新马于2019年11月26日完成注销。

### （三）发行人参股子公司的情况

截至本招股说明书签署日，发行人共有5家参股子公司。

#### 1、新雅农科

##### （1）公司概况

公司全称	新疆雅戈尔农业科技股份有限公司
统一社会信用代码	91652900MA776W6G53

法定代表人	胡纲高
注册资本	35,000 万元人民币
注册地址	新疆阿克苏地区阿克苏纺织工业城内之江大道以西阿克苏新雅棉纺织有限公司院内二楼办公楼内二层 208 室
经营范围	棉种的研发、推广、经营；农作物种植；农产品收购；棉花及其他纺织原料的经营；针纺织品的生产、经营；生产副料和废料的经营；机械、工具及配件的经营；农业技术咨询；纺织技术咨询；商务辅助服务；货物和技术的进出口业务（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）
成立日期	2016 年 9 月 8 日至无固定期限
股东构成	雅戈尔纺织控股有限公司持股 56%，宁波安雅 24%，盛泰针织持股 20%

注：盛泰针织已签署转让新雅农科股权的协议，盛泰针织所持有的 20% 股权将转让于该公司的管理层持股平台宁波安雅，截至本招股说明书签署日，发行人尚未就本次转让办理完毕工商变更登记手续。

## （2）简要财务数据情况

新雅农科最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	845,974,913.53
净资产	349,300,389.40
净利润	-5,445,353.00

## 2、东泰春长

### （1）公司概况

中文名称	东泰春长有限公司
英文名称	DT Xuan Truong Co., Ltd.
公司编号	0601124497
注册资本	65,670,000,000 越南盾
注册时间	2016 年 12 月 6 日
通讯地址	Hamlet 8, Xuan Trung Commune, Xuan Truong District, Nam Dinh Province, Vietnam
股东构成	越南盛泰棉纺持股 40%，DONG HUI COMPANY LIMITED 持股 60%

### （2）简要财务数据情况

东泰春长最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：越南盾

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	470,295,757,527
净资产	161,894,830,445
净利润	22,795,115,327

注：1）根据境外法律意见书，报告期内，原股东新马宝明制衣（发行人子公司，已将其所持东泰春长股权转让予越南盛泰棉纺）与其控股股东 Dong Hui Company Limited 存在对东泰春长提供借款的情况，新马宝明制衣已与 Dong Hui Company Limited 签署协议将该等借款转为股权，解除资金占用事宜。截至本招股说明书出具之日，该等债权转为股权交易尚未完成注册地政府审批程序；

### 3、永泰公司

#### （1）公司概况

中文名称	永泰有限公司
英文名称	Yong Thai Co., Ltd.
公司编号	0601119137
注册资本	11,150,000,000 越南盾
注册时间	2016 年 9 月 16 日
通讯地址	Lot 91B, Street N2, An Xa Industrial Cluster, Loc An Commune, Nam Dinh City, Nam Dinh Province, Vietnam
股东构成	越南新马制衣持股 30%，YONGSHENG (HK) INTERNATIONAL CO., LTD 持股 70%

#### （2）简要财务数据情况

永泰公司最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：越南盾

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	28,037,428,828
净资产	20,404,140,986
净利润	5,674,039,162

### 4、广西宁泰服装有限公司

#### （1）公司概况

公司全称	广西宁泰服装有限公司
------	------------

统一社会信用代码	91450100MA5P5NPD4P
法定代表人	刘志颖
注册资本	3,000 万元人民币
注册地址	广西-东盟经济技术开发区宁武路 19 号（一期 3 号厂房）
经营范围	服饰的生产、加工、开发、销售。
成立日期	2019 年 11 月 8 日
股东构成	李宁体育（广西）有限公司持股 55%，湖南新马持股 45%

## （2）简要财务数据情况

广西宁泰服装有限公司最近一年未经审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	12,452,332.67
净资产	11,657,688.00
净利润	-3,342,412.00

## 5、凡盛纺织

### （1）公司概况

中文名称	香港凡盛纺织有限公司
英文名称	Fan Sheng (Hong Kong) Textile Co., Limited
公司编号	2876965
已发行股本	100 股普通股
注册时间	2019 年 9 月 25 日
通讯地址	23/F., AIA Kowloon Tower Landmark East, 100 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
股东构成	新马针织持股 40%，Aoer Textile Technology Limited 持股 40%，Maxtex Technology Co., Limited 持股 20%

### （2）简要财务数据情况

凡盛纺织最近一年无实际经营。

## 七、公司发起人、主要股东及实际控制人情况

### （一）发起人基本情况

#### 1、发行人控股股东——宁波盛泰

宁波盛泰为发行人的控股股东，截至本招股说明书签署日，宁波盛泰持有发行人16,851.70万股，占发行人总股本的33.70%。

截至本招股说明书签署日，宁波盛泰的基本情况如下：

公司全称	宁波盛泰纺织有限公司
统一社会信用代码	91330212761456109T
公司类型	有限责任公司(台港澳法人独资)
法定代表人	徐磊
注册资本	11,295.16万人民币
注册地址	浙江省宁波市鄞州区钟公庙街道保泉路155号1901室-21
经营范围	一般项目：纺织技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。
成立日期	2004年04月30日
营业期限	至2034年7月1日

截至本招股说明书签署日，宁波盛泰的股权结构如下：

序号	名称	出资额（万元）	占比（%）
1	香港盛泰	11,295.16	100

宁波盛泰最近一年经审计的主要财务状况如下：

单位：元

项目	2019年末/2019年度
总资产	225,655,987.14
净资产	172,556,299.64
净利润	29,692,729.91

#### 2、伊藤忠亚洲

截至本招股说明书签署日，伊藤忠亚洲的基本情况如下：

中文名称	伊藤忠卓越纤维（亚洲）有限公司
英文名称	ITOCHU TEXTILE PROMINENT（ASIA）LIMITED



公司编号	120890
公司类型	私人股份有限公司
成立时间	1983年1月18日

截至本招股说明书签署日，伊藤忠亚洲的股权结构如下：

序号	名称	持股数（股）	占比（%）
1	伊藤忠商事	13,044	50
2	ITOCHU Hong Kong Limited	6,522	25
3	ITOCHU Singapore Pte.Ltd	6,522	25

伊藤忠亚洲最近一年未经审计的主要财务状况如下：

单位：港元

项目	2019年末/2019年度
总资产	1,120,496,786.04
净资产	354,393,334.44
净利润	58,893,467.08

### 3、雅戈尔服装

截至本招股说明书签署日，雅戈尔服装的基本情况如下：

公司全称	雅戈尔服装控股有限公司
统一社会信用代码	913302127995019136
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	李如成
注册地址	浙江省宁波市海曙区鄞县大道西段2号
经营范围	普通货物运输（凭有效许可证件经营） 服装、服饰、针纺织品、服装辅料、皮革制品、箱包、鞋帽、家具的制造、加工、批发、零售；实业投资；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止或无需经营许可的项目和未列入地方产业发展负面清单的项目。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
营业期限	2007年2月28日至2027年2月27日

截至本招股说明书签署日，雅戈尔服装的股权结构如下：

序号	名称	出资额（万元）	占比（%）
1	雅戈尔集团	440,767.138328	100

雅戈尔服装最近一年经审计的主要财务状况如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	9,223,255,036.19
净资产	5,473,197,799.61
净利润	194,861,603.31

#### 4、盛新投资

截至本招股说明书签署日，盛新投资的基本情况如下：

公司全称	嵊州盛新投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330683MA29DWYE8H
公司类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	刘向荣
注册地址	浙江省绍兴市嵊州市经济开发区华发东路 1 号
经营范围	投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
合伙期限	2017 年 9 月 14 日至长期

截至本招股说明书签署日，盛新投资为公司的员工持股平台，其合伙人持有出资份额的情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	占比（%）	合伙人类型
1	刘向荣	780.7460	10.7987	普通合伙
2	叶建增	1,348.6985	18.6542	有限合伙
3	龙兵初	604.9195	8.3668	有限合伙
4	刘建薪	552.9649	7.6482	有限合伙
5	刘永强	451.5641	6.2457	有限合伙
6	蔡国强	415.1466	5.7420	有限合伙
7	金音	149.4730	2.0674	有限合伙
8	赖建忠	296.8493	4.1058	有限合伙
9	瞿三飞	229.7694	3.1780	有限合伙
10	刘雪峰	202.2737	2.7977	有限合伙
11	陈功昌	182.1165	2.5189	有限合伙
12	陈娜良子	149.4730	2.0674	有限合伙

序号	姓名	出资额（万元）	占比（%）	合伙人类型
13	周述银	145.3808	2.0108	有限合伙
14	谭伟明	138.7654	1.9193	有限合伙
15	陈焱	135.1938	1.8699	有限合伙
16	胡跃武	114.9353	1.5897	有限合伙
17	张恒山	97.6195	1.3502	有限合伙
18	文书和	88.6976	1.2268	有限合伙
19	高玉科	81.7713	1.1310	有限合伙
20	戴君波	77.4622	1.0714	有限合伙
21	董伟丰	71.4830	0.9887	有限合伙
22	施望洲	66.2340	0.9161	有限合伙
23	谢朝元	55.2155	0.7637	有限合伙
24	梁亮	50.6968	0.7012	有限合伙
25	杨利	47.0239	0.6504	有限合伙
26	张鸿斌	22.0949	0.3056	有限合伙
27	蒋凯伦	22.0949	0.3056	有限合伙
28	毕进喜	40.8350	0.5648	有限合伙
29	仇汉坚	40.8350	0.5648	有限合伙
30	潘碧鹏	40.8350	0.5648	有限合伙
31	郑依存	40.6254	0.5619	有限合伙
32	付强	40.6254	0.5619	有限合伙
33	张润东	33.1712	0.4588	有限合伙
34	罗兵	30.4383	0.4210	有限合伙
35	陈西雷	30.4383	0.4210	有限合伙
36	唐后明	30.4383	0.4210	有限合伙
37	吴锋	26.5558	0.3673	有限合伙
38	赵孟均	46.8143	0.6475	有限合伙
39	张正林	26.5558	0.3673	有限合伙
40	郑仲明	20.3669	0.2817	有限合伙
41	林正强	20.3669	0.2817	有限合伙
42	陈怀志	20.3669	0.2817	有限合伙
43	张洪泰	20.2585	0.2802	有限合伙
44	朱明	20.2585	0.2802	有限合伙
45	梅国伟	20.2585	0.2802	有限合伙

序号	姓名	出资额（万元）	占比（%）	合伙人类型
46	熊立	20.2585	0.2802	有限合伙
47	谭绍兵	20.2585	0.2802	有限合伙
48	苟志	20.2585	0.2802	有限合伙
49	熊淑贞	20.2585	0.2802	有限合伙
50	苏国领	20.2585	0.2802	有限合伙
	<b>小计</b>	<b>7,230.00</b>	<b>100.0000</b>	

盛新投资最近一年未经审计的主要财务状况如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	66,094,917.89
净资产	66,094,227.66
净利润	6,066,548.56

## 5、盛泰投资

截至本招股说明书签署日，盛泰投资的基本情况如下：

公司全称	嵊州盛泰投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330683MA29DWWR1U
公司类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	丁开政
注册地址	浙江省绍兴市嵊州市经济开发区华发东路1号
经营范围	投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保，代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
合伙期限	2017年9月14日至长期

截至本招股说明书签署日，盛泰投资为公司的员工持股平台，其合伙人持有出资份额的情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	占比（%）	合伙人类型
1	丁开政	1,477.8985	22.7369	普通合伙
2	王培荣	1,249.5275	19.2235	有限合伙
3	陈娜良子	1,096.6150	16.8710	有限合伙
4	吴菊香	422.5325	6.5005	有限合伙
5	张逢春	399.3340	6.1436	有限合伙

序号	姓名	出资额（万元）	占比（%）	合伙人类型
6	张达	389.0510	5.9854	有限合伙
7	干利丰	223.2230	3.4342	有限合伙
8	钟光锋	223.2230	3.4342	有限合伙
9	曾小强	155.4280	2.3912	有限合伙
10	黄道华	81.1266	1.2481	有限合伙
11	马会娜	77.7660	1.1964	有限合伙
12	姚聪颖	71.0515	1.0931	有限合伙
13	金惠芳	67.6910	1.0414	有限合伙
14	马夏林	53.2090	0.8186	有限合伙
15	张红芳	40.9305	0.6297	有限合伙
16	尹红军	40.6120	0.6248	有限合伙
17	舒立军	30.4330	0.4682	有限合伙
18	张鸿斌	22.1455	0.3407	有限合伙
19	沈旭炯	22.1455	0.3407	有限合伙
20	韩虹霞	20.3580	0.3132	有限合伙
21	林炜	20.3580	0.3132	有限合伙
22	陈祖平	20.2540	0.3116	有限合伙
23	彭坤	20.2540	0.3116	有限合伙
24	卜和平	10.1790	0.1566	有限合伙
25	陈然	10.1790	0.1566	有限合伙
26	胡启安	10.1790	0.1566	有限合伙
27	莫雪群	10.1790	0.1566	有限合伙
28	欧阳应姣	10.1790	0.1566	有限合伙
29	邱响林	10.1790	0.1566	有限合伙
30	邬律彪	10.1790	0.1566	有限合伙
31	谢朝元	10.1790	0.1566	有限合伙
32	熊锦	10.1790	0.1566	有限合伙
33	徐绍华	10.1790	0.1566	有限合伙
34	张亮	10.1790	0.1566	有限合伙
35	况勇	10.1790	0.1566	有限合伙
36	匡电波	10.1790	0.1566	有限合伙
37	瞿荣富	10.1790	0.1566	有限合伙
38	方海艇	10.1790	0.1566	有限合伙

序号	姓名	出资额（万元）	占比（%）	合伙人类型
39	陈献辉	10.1790	0.1566	有限合伙
40	曹定好	10.1790	0.1566	有限合伙
41	张华峰	10.1790	0.1566	有限合伙
42	杨琴	10.1790	0.1566	有限合伙
43	刘峰	10.1790	0.1566	有限合伙
44	李尊清	10.1790	0.1566	有限合伙
45	唐梅艳	10.1790	0.1566	有限合伙
46	孙日升	10.1790	0.1566	有限合伙
47	王康远	10.1790	0.1566	有限合伙
48	汪亮	10.1790	0.1566	有限合伙
49	朱海龙	10.1790	0.1566	有限合伙
50	周拥军	10.1790	0.1566	有限合伙
	<b>小计</b>	<b>6,500.00</b>	<b>100.0000</b>	

盛泰投资最近一年未经审计的主要财务状况如下：

单位：元

项目	2019年末/2019年度
总资产	59,414,130.15
净资产	59,414,129.97
净利润	5,454,593.92

## 6、西紫管理

截至本招股说明书签署日，西紫管理的基本情况如下：

公司全称	宁波梅山保税港区西紫恒益企业管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330206MA292JW3X9
公司类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	周小跃
注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室B区H0535
经营范围	一般项目：企业管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
合伙期限	2017年7月14日至2037年7月13日

截至本招股说明书签署日，西紫管理为公司的财务投资人，其合伙人持有出资份额的情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	占比（%）	合伙人类型
1	陈中良	6,900	98.5714	有限合伙
2	周小跃	100	1.4286	普通合伙

西紫管理最近一年未经审计的主要财务状况如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	72,447,440.39
净资产	72,356,282.39
净利润	5,523,408.13

## 7、和一投资

截至本招股说明书签署日，和一投资的基本情况如下：

公司全称	宁波和一股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330212MA283U5N6Y
公司类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	浙江以琳创业投资有限公司
注册地址	宁波市鄞州区首南西路 88、76 号 B 幢 1 层 156 室
经营范围	股权投资；股权投资管理。【未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务】（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）
合伙期限	2017 年 1 月 11 日至 2047 年 1 月 10 日

截至本招股说明书签署日，和一投资为公司的财务投资人，其合伙人持有出资份额的情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	占比（%）	合伙人类型
1	浙江以琳创业投资有限公司	1	0.02	普通合伙
2	高明	1,666	33.313	有限合伙
3	王宝祥	1,666	33.313	有限合伙
4	王萃	1,668	33.354	有限合伙

截至本招股说明书签署日，浙江以琳创业投资有限公司的股权结构如下：

序号	名称	出资额（万元）	占比（%）
1	沈功灿	4,500	90
2	沈功懋	500	10

和一投资最近一年未经审计的主要财务状况如下：

单位：元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	52,006,177.67
净资产	49,987,965.27
净利润	2,196,460.15

## 8、香港盛泰

截至本招股说明书签署日，香港盛泰的基本情况如下：

中文名称	盛泰企业集团有限公司
英文名称	Sunrise Group Enterprises Limited
公司编号	2052794
公司类型	私人股份有限公司
注册地	中国香港
成立时间	2014 年 3 月 13 日

截至本招股说明书签署日，香港盛泰的股权结构如下：

序号	股东	现持有股份数	持股比例
1	徐磊	388,721,793	95.8283%
2	徐颖	11,536,220	2.8439%
3	Lourdes Barbucó Dimaunahan	223,400	0.0551%
4	钟瑞权	2,820,765	0.6954%
5	岑士杰（SHUM Sze Kit Billy）	2,341,762	0.5773%
合计		405,643,940	100%

香港盛泰最近一年未经审计的主要财务状况如下：

单位：港元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	288,630,812.00
净资产	286,171,812.00
净利润	-1,822,852.42

## 9、DCMG

截至本招股说明书签署日，DCMG 的基本情况如下：



中文名称	无
英文名称	DC Management Group Limited
公司编号	2110811
公司类型	私人股份有限公司
注册地	中国香港
成立时间	2014年6月19日

截至本招股说明书签署日，DCMG 的股权结构如下：

序号	名称	持股数量	占比（%）
1	朱钦骥	10,000	100

DCMG 最近一年未经审计的主要财务状况如下：

单位：港元

项目	2019 年末/2019 年度
总资产	24,398,069
净资产	894,780
净利润	479,507

## （二）持有发行人 5%以上股份主要股东的基本情况

本次发行前，持有公司 5% 以上股份的主要股东基本情况详见本部分“（一）发起人基本情况”的相关内容。

## （三）发行人的实际控制人情况

### 1、实际控制人的基本情况

公司实际控制人为徐磊先生。徐磊先生通过公司控股股东宁波盛泰间接控制公司股份为 33.70%；通过香港盛泰间接控制公司股份为 1.36%；2017 年 10 月 25 日，为保持公司的稳定持续发展，保障公司经营决策的一致性和稳定性，提高管理团队的日常经营决策效率，公司员工持股平台盛新投资和盛泰投资与徐磊先生签署了不可撤销的《一致行动协议》；因此，徐磊先生通过宁波盛泰、香港盛泰及其一致行动人合计控制公司 48.15% 的股权。

徐磊先生简历如下：

男，1968年7月出生，中国香港籍，美国范登堡大学（Vanderbilt University）工商管理学硕士。历任广东溢达纺织有限公司总经理，香港溢达集团执行董事，雅戈尔集团董事，雅戈尔日中纺织印染有限公司执行董事长。2004年至今任宁波盛泰董事长，2007年至今任盛泰集团（原盛泰色织）和盛泰针织董事长，2012年至今任新马服装董事长，2014年至今任香港盛泰董事长。

## 2、实际控制人的一致行动人情况

2017年10月25日，为保持公司的稳定持续发展，保障公司经营决策的一致性和稳定性，提高管理团队的日常经营决策效率，公司员工持股平台盛新投资和盛泰投资与徐磊先生签署了不可撤销的《一致行动协议》，《一致行动协议》的主要条款如下：

“1、甲（徐磊）乙（盛泰投资、盛新投资）双方同意，其通过直接持股、间接持股或其他控制的方式能够支配的股份，将在下列事项上于股东大会、董事会做出决议时采取一致行动并作出相同的意思表示，一致行动内容包括但不限于以下事项：

- （1）行使股东大会、董事会的表决权；
- （2）向股东大会、董事会行使提案权；
- （3）向股东大会行使董事、监事候选人提名权；
- （4）其他影响公司重大经营决策的事项。

2、甲乙双方同意，在协议有效期内，无论何种原因导致双方未能就股东大会、董事会等审议事项达成一致意见的，乙方直接、间接或以其他方式能够控制的股份对应的股东权利或者相关决策意见将按照甲方意见进行表决或做出决定。

3、无论甲、乙双方所持有或控制的公司股份数量、比例等因何种事由而发生变化，或者乙方合伙人结构有任何变化，或者公司出现股权转让、增资、减资、合并、分立、整体变更设立为股份公司、资产重组等事由而发生变化，甲、乙双方将在经营决策上始终保持本第一条约定的一致行动关系。”

#### （四）控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除发行人外，控股股东宁波盛泰无控制或实施重大影响的其他企业。截至本招股说明书签署日，除发行人、发行人控股股东宁波盛泰、发行人股东香港盛泰外，公司实际控制人无控制或实施重大影响的其他企业。

#### （五）发行人控股股东和实际控制人直接或间接持有的发行人股份质押或其他有争议的情况

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

### 八、发行人股本情况

#### （一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司股份总数为 50,000 万股，本次拟公开发行人民币普通股不超过 5,600 万股（全部为新股），占本次发行后总股本的比例不低于 10%。本次发行前后公司股份结构如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数 (万股)	持股比例	持股数 (万股)	持股比例
1	宁波盛泰	16,851.70	33.70%	16,851.70	30.31%
2	伊藤忠亚洲	12,500.00	25.00%	12,500.00	22.48%
3	雅戈尔服装	9,926.15	19.85%	9,926.15	17.85%
4	盛新投资	3,443.95	6.89%	3,443.95	6.19%
5	盛泰投资	3,096.75	6.19%	3,096.75	5.57%
6	西紫管理	1,750.00	3.50%	1,750.00	3.15%
7	和一投资	1,250.00	2.50%	1,250.00	2.25%
8	香港盛泰	681.45	1.36%	681.45	1.23%
9	DCMG	500.00	1.00%	500.00	0.90%
10	新发行社会公众股	-	-	5,600.00	10.07%
	总计	50,000.00	100.00%	55,600.00	100.00%

#### （二）发行人的前十名股东

本次发行前，公司的前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	股份比例
1	宁波盛泰	16,851.70	33.70%
2	伊藤忠亚洲	12,500.00	25.00%
3	雅戈尔服装	9,926.15	19.85%
4	盛新投资	3,443.95	6.89%
5	盛泰投资	3,096.75	6.19%
6	西紫管理	1,750.00	3.50%
7	和一投资	1,250.00	2.50%
8	香港盛泰	681.45	1.36%
9	DCMG	500.00	1.00%
合计		50,000.00	100.00%

### （三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，发行人无自然人股东。

### （四）股东中战略投资者的持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人无战略投资者。

### （五）本次发行前各股东之间的关联关系及关联股东的持股比例

截至本招股说明书签署日，公司股东之间的关联关系情况如下：

1、徐磊先生作为公司的实际控制人，持有公司股东香港盛泰的 95.83% 股权，香港盛泰持有宁波盛泰 100% 股权，宁波盛泰直接持有本公司 33.70% 股权，香港盛泰直接持有本公司 1.36% 股权。

2、盛新投资持有本公司 6.89% 股权，盛泰投资持有本公司 6.19% 股权。盛新投资和盛泰投资与徐磊先生签署了不可撤销的《一致行动协议》，各方同意其通过直接持股、间接持股或其他控制的方式能够支配的股份，将在股东大会、董事会做出决议时采取一致行动并作出相同的意思表示，且在各方未能达成一致意见时，盛新投资和盛泰投资直接、间接或以其他方式能够控制的股份将按照徐磊先生意见进行表决或做出决定。

### （六）内部职工股、工会持股及信托持股情况

公司自成立至今，未发行过内部职工股，也不存在工会持股、信托持股的情况。

### （七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“四、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

## 九、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

公司实行劳动合同制，依据《中华人民共和国劳动法》等相关法律法规规定，与员工签订了劳动合同，与少量退休返聘员工签订了劳务协议。

报告期内，公司的正式员工人数及其变化情况如下：

年度	2019 年末	2018 年末	2017 年末
年末员工总数（人）	27,694	31,389	31,529

### （二）员工结构情况

#### 1、员工专业结构

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人（含其下属子公司、分公司）在册正式员工专业构成如下：

岗位分布	人数（人）	占员工总数比例（%）
行政管理人员	395	1.43
生产管理人员	1,256	4.54
营销和销售人员	716	2.59
企划管理人员	23	0.08
设计人员	67	0.24
财会、审计人员	192	0.69
开发技术人员	981	3.54
基建设备人员	357	1.29
生产工人	21,457	77.48
后勤服务人员	2,250	8.12
合计	<b>27,694</b>	<b>100.00</b>

注：企划管理人员包括从事市场策划、活动布置、广告宣传等工作的人员；设计人员包括服装设计师；开发技术人员包括面料研发人员、产品研发人员、技术工及 IT 部门员工

其中，境内部分情况如下：

岗位分布	人数（人）	占员工总数比例（%）
行政管理人員	76	1.72
生产管理人員	192	4.35
营销和销售人员	361	8.19
企划管理人員	13	0.29
设计人員	40	0.91
财会、审计人員	102	2.31
开发技术人員	290	6.58
基建设备人員	162	3.67
生产工人	2,904	65.87
后勤服务人员	269	6.10
合计	4,409	100.00

境外部分情况如下：

岗位分布	人数（人）	占员工总数比例（%）
行政管理人員	319	1.37
生产管理人員	1,064	4.57
营销和销售人员	355	1.52
企划管理人員	10	0.04
设计人員	27	0.12
财会、审计人員	90	0.39
开发技术人員	691	2.97
基建设备人員	195	0.84
生产工人	18,553	79.68
后勤服务人员	1,981	8.51
合计	23,285	100.00

## 2、员工受教育程度

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人（含其下属子公司、分公司）在册正式员工受教育情况如下：

学历结构	人数（人）	占员工总数比例（%）
本科及以上学历	1,501	5.42
大专	7,070	25.53

中专	5,501	19.86
高中及以下	13,622	49.19
合计	27,694	100.00

其中，境内部分情况如下：

学历结构	人数（人）	占员工总数比例（%）
本科及以上	294	6.67
大专	556	12.61
中专	796	18.05
高中及以下	2,763	62.67
合计	4,409	100.00

境外部分情况如下：

学历结构	人数（人）	占员工总数比例（%）
本科及以上	1,207	5.18
大专	6,514	27.98
中专	4,705	20.21
高中及以下	10,859	46.64
合计	23,285	100.00

### 3、员工年龄结构

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人（含其下属子公司、分公司）在册正式员工年龄分布情况如下：

年龄结构	人数（人）	占员工总数比例（%）
30 岁及以下	13,117	47.36
31-40 岁	9,225	33.31
41-50 岁	4,344	15.69
51 岁以上	1,008	3.64
合计	27,694	100.00

其中，境内部分情况如下：

年龄结构	人数（人）	占员工总数比例（%）
30 岁及以下	1,161	26.33
31-40 岁	1,722	39.06

41-50 岁	1,272	28.85
51 岁以上	254	5.76
合计	4,409	100.00

境外部分情况如下：

年龄结构	人数（人）	占员工总数比例（%）
30 岁及以下	11,956	51.35
31-40 岁	7,503	32.22
41-50 岁	3,072	13.19
51 岁以上	754	3.24
合计	23,285	100.00

### （三）劳务派遣情况

为满足公司业务发展的需求，发行人及其境内子公司将劳务派遣作为劳动用工的一种补充方式。发行人及其子公司目前采用劳务派遣用工方式的岗位主要为生产车间的部分辅助性岗位以及安保等后勤性岗位，以上岗位流动性较大，可替代性较高，且对于工作技能的要求较低，符合《劳务派遣暂行规定》等法律、法规及规范性文件的规定。

### （四）员工社会保障情况

#### 1、境内员工

根据《中华人民共和国劳动法》和公司所在地地方政府的有关规定，员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。公司及子公司按照国家及所在地地方政府的规定为员工缴纳了社会保险、住房公积金。报告期内，公司及子公司社会保险、住房公积金缴纳情况如下：

#### 1.1、社会保险缴纳情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及其下属子、分公司（合并口径）为境内员工缴纳社会保险的具体情况如下：

缴纳期间	缴纳种类	期末实缴人数	未缴原因
2019 年	基本养老保险	3,934	475 人未缴纳，其中 126 人为退休返聘员工无需缴纳，166 人新入职尚未开始缴纳，132 人其他单位代缴，51 人未购买。
	医疗保险	3,945	464 人未缴纳，其中 126 人为退休返聘员工无需缴纳，166 人新入职尚未开始缴纳，132 人其他单位代缴，40 人未购买。



缴纳期间	缴纳种类	期末实缴人数	未缴原因
	失业保险	3,933	476 人未缴纳，其中 126 人为退休返聘员工无需缴纳，166 人新入职尚未开始缴纳，132 人其他单位代缴，52 人未购买。
	生育保险	3,945	464 人未缴纳，其中 126 人为退休返聘员工无需缴纳，166 人新入职尚未开始缴纳，132 人其他单位代缴，40 人未购买。
	工伤保险	3,958	451 人未缴纳，其中 126 人为退休返聘员工无需缴纳，166 人新入职尚未开始缴纳，132 人其他单位代缴，27 人未购买。
2018 年	基本养老保险	3,579	1,325 人未缴纳，其中 46 人为退休返聘员工无需缴纳，142 人新入职尚未开始缴纳，129 人其他单位代缴，1,008 人未购买。
	医疗保险	3,649	1,255 人未缴纳，其中 46 人为退休返聘员工无需缴纳，142 人新入职尚未开始缴纳，129 人其他单位代缴，938 人未购买。
	失业保险	3,597	1,307 人未缴纳，其中 46 人为退休返聘员工无需缴纳，142 人新入职尚未开始缴纳，129 人其他单位代缴，990 人未购买。
	生育保险	3,649	1,225 人未缴纳，其中 46 人为退休返聘员工无需缴纳，142 人新入职尚未开始缴纳，129 人其他单位代缴，938 人未购买。
	工伤保险	4,426	478 人未缴纳，其中 46 人为退休返聘员工无需缴纳，142 人新入职尚未开始缴纳，129 人其他单位代缴，161 人未购买。
2017 年	基本养老保险	2,747	1,838 人未缴纳，其中 42 人为退休返聘员工无需缴纳，35 人新入职尚未开始缴纳，136 人其他单位代缴，1,625 人未购买。
	医疗保险	2,637	1,948 人未缴纳，其中 42 人为退休返聘员工无需缴纳，35 人新入职尚未开始缴纳，136 人其他单位代缴，1,735 人未购买。
	失业保险	2,478	2,107 人未缴纳，其中 42 人为退休返聘员工无需缴纳，35 人新入职尚未开始缴纳，136 人其他单位代缴，1,894 人未购买。
	生育保险	2,637	1,948 人未缴纳，其中 42 人为退休返聘员工无需缴纳，35 人新入职尚未开始缴纳，136 人其他单位代缴，1,735 人未购买。
	工伤保险	3,362	1,223 人未缴纳，其中 42 人为退休返聘员工无需缴纳，35 人新入职尚未开始缴纳，136 人其他单位代缴，1,010 人未购买。

报告期内，公司存在未为部分员工缴纳社会保险费的情形，主要原因系：（1）退休返聘员工无需缴纳；（2）新员工入职尚未开始缴纳相关险种；（3）已在其他单位缴纳社会保险；（4）部分员工已参加新型农村合作医疗、城镇医疗保险、新型农村社会养老保险或自愿放弃缴纳部分社会保险险种。

扣除上述存在客观原因的情况，截至 2019 年末，发行人境内员工基本养老保险未缴比例为 1.1567%、医疗保险未缴比例为 0.9072%、失业保险未缴比例为 1.1794%、生育保险未缴比例为 0.9072%、工伤保险未缴比例为 0.6124%。

## 2.2、住房公积金缴纳情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及其下属子、分公司（合并口径）为员工缴纳住房公积金的具体情况如下：

缴纳期间	期末实缴人数	未缴原因
------	--------	------

缴纳期间	期末实缴人数	未缴原因
2019年	1,337	3,072人未缴纳公积金，其中126人为退休返聘员工无需缴纳，166人新入职尚未开始缴纳，132人其他单位代缴，2,648人未购买。
2018年	917	3,987人未缴纳公积金，其中46人为退休返聘员工无需缴纳，142人新入职尚未开始缴纳，129人其他单位代缴，3,670人未购买。
2017年	356	4,229人未缴纳公积金，其中42人为退休返聘员工无需缴纳，35人新入职尚未开始缴纳，136人其他单位代缴，4,016人未购买。

报告期内，公司存在部分员工未缴纳住房公积金的情形，主要原因系：（1）新入职尚未开始缴纳；（2）部分员工属于退休返聘无需缴纳；（3）已在其他单位缴纳社会保险；（4）其他。除上述情况外，公司已为符合条件的员工缴存了住房公积金，并尊重自愿放弃缴纳的员工的真实意愿和实际利益，为其提供了员工宿舍。

## 2、境外员工

发行人拥有分别位于越南、柬埔寨、斯里兰卡、埃塞俄比亚、菲律宾等国家全资子公司32家，总计设立有16家境外工厂。截止至2019年12月31日，发行人境外员工总数为23,285人。

发行人在境外开展业务时，根据境外当地的劳动法规为境外员工提供劳动福利保障。根据境外法律意见书及发行人的确认，发行人境外子公司在所有重大方面遵守当地劳动及社会保障有关的法律规定。

## 3、公司控股股东、实际控制人作出的承诺

宁波盛泰作为发行人的控股股东关于发行人首次公开发行股票招股说明书承诺如下：

若公司及子公司因在上海证券交易所首次公开发行并上市之前为员工所缴纳的社会保险费或住房公积金不符合规定而被要求补缴社会保险费或住房公积金、或被任何一方追偿社会保险费或住房公积金、或因此受到任何罚款或损失，本公司承诺承担由此产生的所有补缴款项、罚款、滞纳金及其他支出，并承诺此后不向公司及/或其子公司追偿。

徐磊作为发行人的实际控制人关于发行人首次公开发行股票招股说明书承诺如下：

若公司及子公司因在上海证券交易所首次公开发行并上市之前为员工所缴纳的社会保险费或住房公积金不符合规定而被要求补缴社会保险费或住房公积金、或被任何一方

追偿社会保险费或住房公积金、或因此受到任何罚款或损失，本人承诺承担由此产生的所有补缴款项、罚款、滞纳金及其他支出，并承诺此后不向公司及/或其子公司追偿。

## （五）员工薪酬情况

### 1、员工薪酬制度及执行情况

发行人的中高层管理及核心技术人员的薪酬采取“年薪制”，年薪包括基本工资、其他津贴及社保公积金。发行人的行政管理及研发岗位的薪酬由“月度收入”和“年度综合考评奖”组成，其中月度收入包括基本工资、岗位工资、其他津贴及社保公积金。发行人的生产岗位的薪酬由“月度收入”和“特别奖励”组成，其中月度收入包括基本工资、计件工资、其他津贴及社保公积金。公司已经建立了较为完善的薪酬制度，且相应制度得到有效执行，薪酬水平具有合理性。

对于企业基本工资，公司区分各部门岗位制定了完善的岗位薪资标准，结合公司的实际情况以及当地经济状况、物价水平、社会平均工资的变化情况，不断修订调整公司各岗位的基本工资标准。

报告期内，公司员工的薪酬水平随着公司业务的发展而稳步提升。未来，公司将在参考全国经济、物价水平、就业市场环境、行业发展水平等因素的基础上，结合公司实际经营情况、综合考虑员工薪酬水平，保障员工利益，使员工能够同步分享公司的发展成果。

总体而言，公司通过不断的完善薪酬结构体系，有效保障员工的利益，发行人的薪酬待遇水平在当地具备一定程度的竞争力。

### 2、公司未来薪酬管理的具体措施

公司未来将继续保持稳健的薪酬制度，根据公司每年效益情况，结合公司的战略和文化，遵循按劳分配、效率优先、兼顾公平及可持续发展的原则，参照同行业职工人均工资、物价指数及通胀系数等因素，适时对员工薪酬进行调整，力争实现逐年稳定增长，确保公司薪酬水平具有市场竞争力。

## 十、发行人主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

### （一）避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

### （二）控股股东、实际控制人关于社会保险及住房公积金缴纳作出的承诺

详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人员工及其社会保障情况”之“（四）员工社会保障情况”之“3、公司控股股东、实际控制人作出的承诺”。

### （三）股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“四、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

### （四）稳定股价承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“五、关于上市后三年内稳定股价的预案及承诺”。

### （五）关于申报文件的承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“七、关于信息披露的承诺”。

### （六）减持意向承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“六、关于公开发行前公司股东减持意向的承诺”。

### （七）对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“八、对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺”。

### （八）未履行承诺的约束措施

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“九、未履行承诺的约束措施”。

## 第六节 业务和技术

### 一、公司主营业务与主要产品

#### （一）公司主营业务

盛泰集团主要从事纺织面料及成衣的生产与销售。

盛泰集团是一家具备核心生产技术的主要服务于国内外中高端品牌的纺织服装行业跨国公司，公司全面覆盖纺纱、面料、染整、印绣花和成衣裁剪与缝纫五大工序，产能分布于中国、越南、柬埔寨、斯里兰卡以及罗马尼亚，是纺织服装行业中集研发、设计、生产、销售、服务于一体的全产业链跨国企业。

公司重要客户包括拉夫劳伦、优衣库（UNIQLO）、拉科斯特（Lacoste、鳄鱼牌）、卡文克莱（Calvin Klein）、汤米希尔费格（Tommy Hilfiger）、雅戈尔、斐乐（FILA，安踏旗下高端品牌）、雨果博斯（Hugo Boss）、李宁、查尔斯蒂里特（Charles Tyrwhitt）、T. M. Lewin、阿玛尼（Armani）、博柏利（Burberry）、美鹰傲飞（American Eagle Outfitters）、依恋（E·LAND）、杰克琼斯（Jack Jones）、太平鸟（Peace Bird）、Dillard's 百货、玛莎百货（Marks & Spencer）、Nordstrom 百货等，均为行业头部的服装品牌或零售商。





公司与主要客户合作关系较为深厚，与部分主要客户形成了互相依赖的深度合作格局。其中，公司是 Lacoste 品牌 2018 年度最佳供应商；是斐乐品牌在针织面料方面的唯一白金供应商并荣获了斐乐品牌 2018 年度卓越供应商奖及快速反应奖；公司与拉夫劳伦品牌合作已达数十年，系拉夫劳伦品牌的战略供应商；公司与优衣库品牌的合作在最近几年实现了高速增长并直接对公司近年来经营业绩产生的显著的正向促进；2019 年公司与李宁品牌开展合作并成立了合资公司。

#### （二）公司主要产品

公司主要产品为面料和成衣，其中尤以中高端面料生产为公司一大竞争优势。公司生产面料分为梭织（机织）和针织两种。公司所生产的面料，一部分直接外销，一部分作为成衣之原材料，通过加工制造为成衣后，销售至各大客户及品牌。公司始终坚持产品

高端化路线，从而获得大客户服装品牌客户的青睐，目前其服务的拉夫劳伦、优衣库、Lacoste 等均为行业头部的服装品牌，公司凭借综合竞争力同领域中优质龙头公司建立长期合作关系，享受了下游行业增长红利。公司的主要收入来自于成衣销售。2017 年至 2019 年，梭织面料占主营业务收入比分别为 10.72%、9.94%、8.29%；针织面料占主营业务收入比例分别为 4.13%、5.76%、8.24%；梭织成衣占主营业务收入比分别为 54.92%、46.82%、42.15%；针织成衣占主营业务收入比例分别为 23.07%、29.98%、34.31%。

公司的主要产品类别及代表产品如下：

生产主体	主要产品类别及代表产品	
面料加工厂	 （针织面料）	 （梭织面料）
成衣加工厂	 （针织成衣）	 （梭织成衣）

### （三）公司的主营业务及设立以来的变化情况

报告期内，公司主营业务和主营产品未发生重大变化。

## 二、所处行业基本情况

### （一）所属行业和细分子行业

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），属于“C 制造业”类目下的“18 纺织服装、服饰业”子类“181 机织服装制造”及“182 针织或钩针编织服装制造”（行业代码 C1819 及 C1821）。

根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“C 制造业”类目下的“18 纺织服装、服饰业”（行业代码：C18）。

### （二）行业管理政策法规

#### 1、主管部门及管理体制

我国纺织行业的行政主管部门是国家发展与改革委员会及其各地分支机构，主要职能是制定产业政策并监督、检查其执行情况，研究制定行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。

棉纺织行业的管理机构主要有中国纺织工业协会和中国棉纺织行业协会等，其主要负责产业指导及市场研究，开展企业协作和信息咨询服务，推动行业发展，提高行业开发新产品、开拓市场的能力，制定行规行约，规范行业行为，建立行业自律机制，维护行业利益。市场经济条件下，纺织行业现已发展成为完全遵循市场化发展规律，形成充分竞争的市场。中国服装行业协会及各级地方协会、各领域分会主要从事行业和市场研究，通过市场预测和信息统计工作，为业内企业提供技术、产品、市场、信息、培训等方面的服务，提高行业开发能力，进行行业自律管理，代表会员向政府部门提出意见和建议。市场经济条件下，纺织行业已经发展成为一个完全遵循市场化发展模式、充分竞争的行业。

#### 2、法律法规

公司所属行业涉及的主要法律法规包括：

法律法规	发布机构	发布/修订时间
《中华人民共和国商标法》	全国人民代表大会常务委员会	2019 年
《中华人民共和国消费者权益保护法》	全国人民代表大会常务委员会	2013 年
《国家纺织产品基本安全技术规范》	国家质量监督检验检疫总局等	2011 年

法律法规	发布机构	发布/修订时间
《中华人民共和国产品质量法》	全国人民代表大会常务委员会	2018年
《中华人民共和国反不正当竞争法》	全国人民代表大会常务委员会	2019年

### 3、主要政策

公司所属行业涉及的主要政策包括：

#### 3.1、《纺织工业调整和振兴规划》

2009年4月，国务院发布《纺织工业调整和振兴规划》，指出“我国纺织工业具备较强的适应能力，产品在国际市场具有比较优势，国内市场需求还有很大潜力，纺织工业发展仍具有广阔的市场空间。必须采取有效措施，稳定国内外市场，提高自主创新能力，淘汰落后产能，优化产业布局，加快自主品牌建设，促进纺织工业持续健康运行，为经济平稳较快发展做出贡献”。

#### 3.2、《关于推进纺织产业转移的指导意见》

2010年7月，工信部发布《关于推进纺织产业转移的指导意见》，确定纺织产业转移的指导思想和基本原则，并提出纺织产业转移和各区域发展的重点，东部地区应加速产业升级步伐，中部地区应完善纺织产业制造体系，西部地区应重点发展特色产业，东北地区应加快发展优势产业。

#### 3.3、《建设纺织强国纲要（2011-2020）》

2012年5月，中国纺织工业联合会发布《建设纺织强国纲要（2011-2020）》，提出在2020年实现纺织科技强国、品牌强国、可持续发展强国、人才强国等四大战略目标，形成现代纺织产业体系的核心竞争力。同时，要基本建立低碳、绿色和循环经济的可持续发展模式。

#### 3.4、《国务院关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的意见指导》

2014年8月，国务院发布《国务院关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的意见指导》，提出以产业转型升级需求为导向，进一步加快生产性服务业发展，引导企业进一步打破“大而全”、“小而全”的格局，分离和外包非核心业务，向价值链高端延伸，促进我国产业逐步由生产制造型向生产服务型转变。提出大力发展工业设计，培育企业品牌、丰富品牌品种、提高附加值。促进工业设计向高端综合设计服务转变。



支持研发体现中国文化要素的设计产品。鼓励建立专业化、开放型的工业设计企业和工业设计服务中心，促进工业企业与工业涉及企业合作。

### 3.5、《国务院关于促进加工贸易创新发展的若干意见》

2016年1月，国务院印发《关于促进加工贸易创新发展的若干意见》，指出“到2020年，加工贸易创新发展取得积极成果，进一步向全球价值链高端跃升。一是产品技术含量和附加值提升，由低端向高端发展。二是产业链延长，向生产制造与服务贸易融合发展转变。三是经营主体实力增强，由加工组装企业向技术、品牌、营销型企业转变。四是区域布局优化，逐步实现东中西部协调发展和境内外合理布局。五是增长动力转换，由要素驱动为主向要素驱动和创新驱动相结合转变”。要求延长产业链，提升加工贸易在全球价值链中的地位；发挥沿海地区示范带动作用，促进转型升级提质增效；支持内陆沿边地区承接产业梯度转移，推动区域协调发展；引导企业有序开展国际产能合作，统筹国际国内两个市场两种资源；改革创新管理体制，增强发展动力；完善政策措施，优化发展环境。

### 3.6、《纺织工业发展规划（2016—2020年）》

2016年9月，工信部发布《纺织工业发展规划（2016—2020年）》，指出“要以提高发展质量和效益为中心，以推进供给侧结构性改革为主线，以增品种、提品质、创品牌的‘三品’战略为重点，增强产业创新能力，优化产业结构，推进智能制造和绿色制造，形成发展新动能，创造竞争新优势，促进产业迈向中高端，初步建成纺织强国。”

《规划》从提升产业创新能力、大力实施“三品”战略、推进纺织智能制造、加快绿色发展进程、促进区域协调发展、提升企业综合实力等六个方面提出了具体任务。《规划》作为“十三五”时期指导纺织工业发展的专项规划，将促进纺织工业转型升级，创造竞争新优势。

## 4、行业标准

纺织服装、服饰业及纺织行业主要行业标准如下：

与公司相关的重要国家或行业标准：	
GB 18401-2010《国家纺织产品基本安全技术规范》	2010年
GB/T 8878-2014《棉针织内衣》	2014年
GB/T 2660-2017《衬衫》	2017年
GB/T 2662-2017《棉服装》	2017年

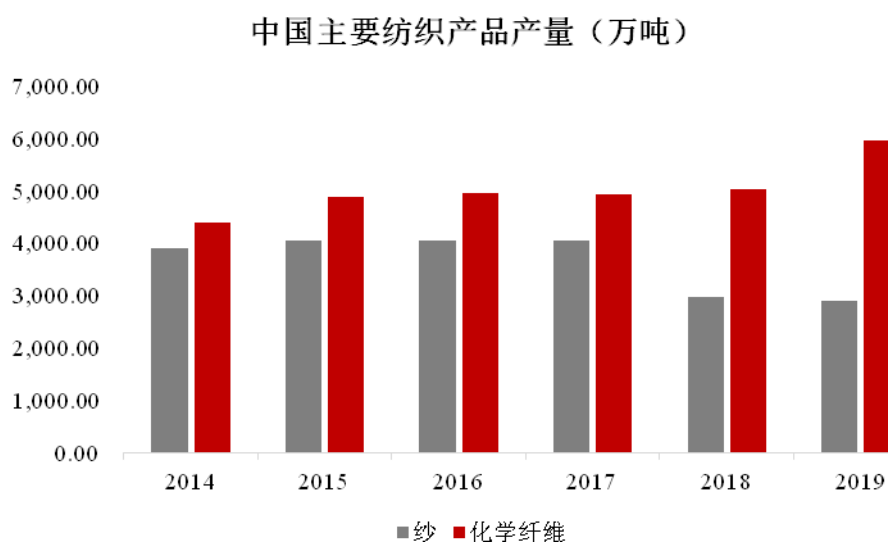
GB/T 2667-2017《衬衫规格》	2017年
GB/T 2668-2017《单服、套装规格》	2017年

### （三）行业市场规模

#### 1、我国纺织行业规模

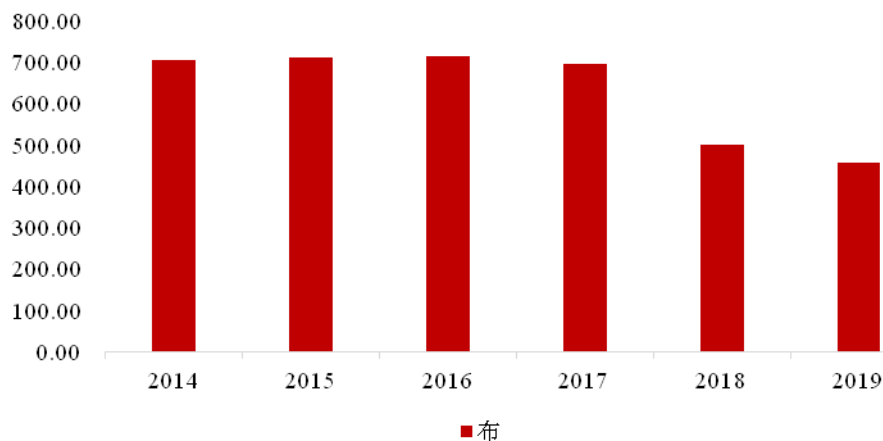
纺织行业是我国消费品三大支柱行业之一，在国民经济中占据重要地位。我国主要纺织产品，化纤、纱、布等产能产量巨大，产量已居世界第一位，我国已经发展成为名副其实的纺织大国。根据国家中华人民共和国工业和信息化部提出，“十三五”期间，规模以上纺织企业工业增加值年均增速将保持在6%至7%区间，纺织品服装出口占全球市场份额基本稳定。纺织工业增长方式从规模速度型向质量效益型转变。

我国纺织行业主要产品产量情况如下：



数据来源：国家统计局

中国主要纺织产品产量（亿米）



数据来源：国家统计局

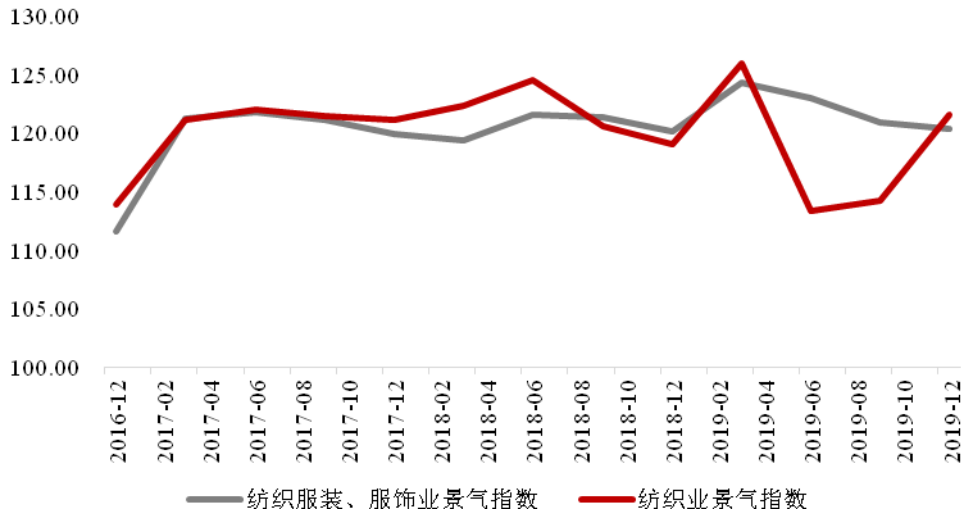
根据国家统计局统计数据，2019年我国化学纤维产量为5,952.80万吨，较2018年增长941.71万吨，增长幅度为18.79%；2019年我国纱产量为2,892.10万吨，较2018年下降66.84万吨，下降幅度为2.26%；2019年我国布产量为575.60亿米，较2018年下降81.66亿米，下降幅度为12.42%。

我国纺织工业增长方式已经从规模速度型向质量效益型转变。

## 2、行业景气度有所下滑，但开始逐渐回暖

自2015年起，我国纺织业以及纺织服饰、服饰业企业景气指数均有所下滑，2016年纺织业与纺织服饰、服饰业平均每季度的企业景气指数分别为107.78、107.45，低于2015年同期的113.80、115.98。但2017年起，行业景气度在“走出去”战略的影响下，已经开始出现明显回暖迹象，2017年平均每季度的两行业企业景气指数分别为124.10和124.40，比同期和上季度均有明显提升。纺织业及纺织服饰、服饰业企业景气指数在2018、2019年均保持较为平稳的态势。2019年末，我国纺织业及纺织服饰、服饰业企业景气指数分别为117.40以及116.10。

纺织相关行业景气度指数



数据来源：国家统计局

### 3、纺织行业出口金额波动

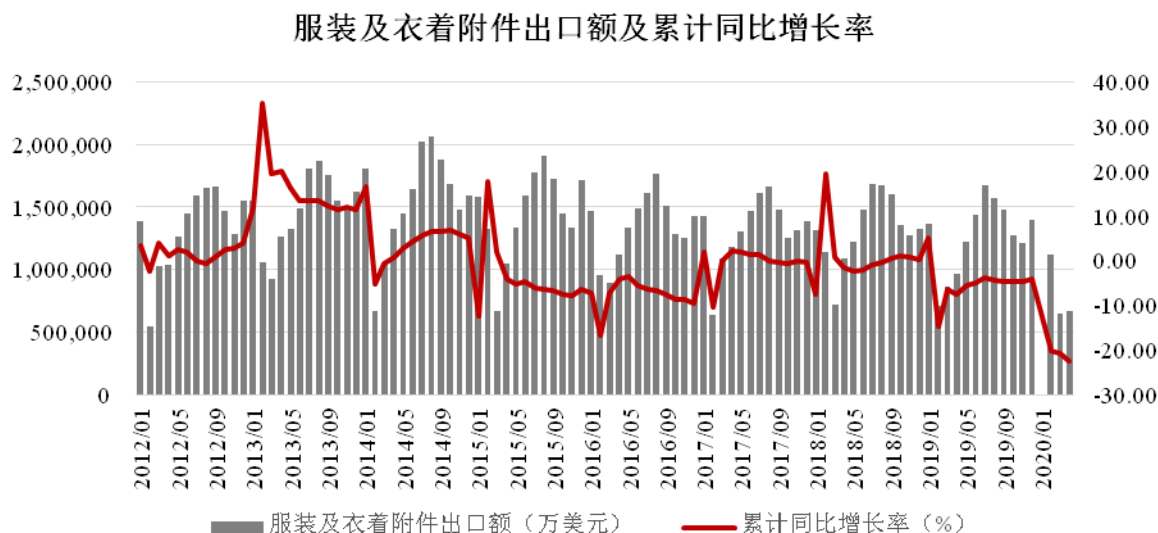
“十二五”期间，纺织品服装出口额年均增长 6.6%，2015 年达到 2,912 亿美元，我国纺织品服装出口额占世界同类贸易的比重比“十一五”末提高 3.1 个百分点，但出口金额仍存在波动。2019 年 1-12 月，以海关统计口径，我国纺织品服装累计出口额为 2,718.362 亿美元，同比下降 1.89%，其中纺织品累计出口额为 1,202.692 亿美元，同比增长 0.91%；服装累计出口额为 1,515.67 亿美元，同比下降 4.01%。

2019 年，全国纺织纱线、织物及制品累计出口额为 8,283.20 亿元人民币，较 2018 年增长 432.40 亿元，增长率 5.51%；服装及衣着附件累计出口额为 10,446.90 亿元人民币，较 2018 年增长 34.00 亿元，增长率 0.33%。

纺织纱线、织物及制品出口额及累计同比增长率



数据来源：海关总署

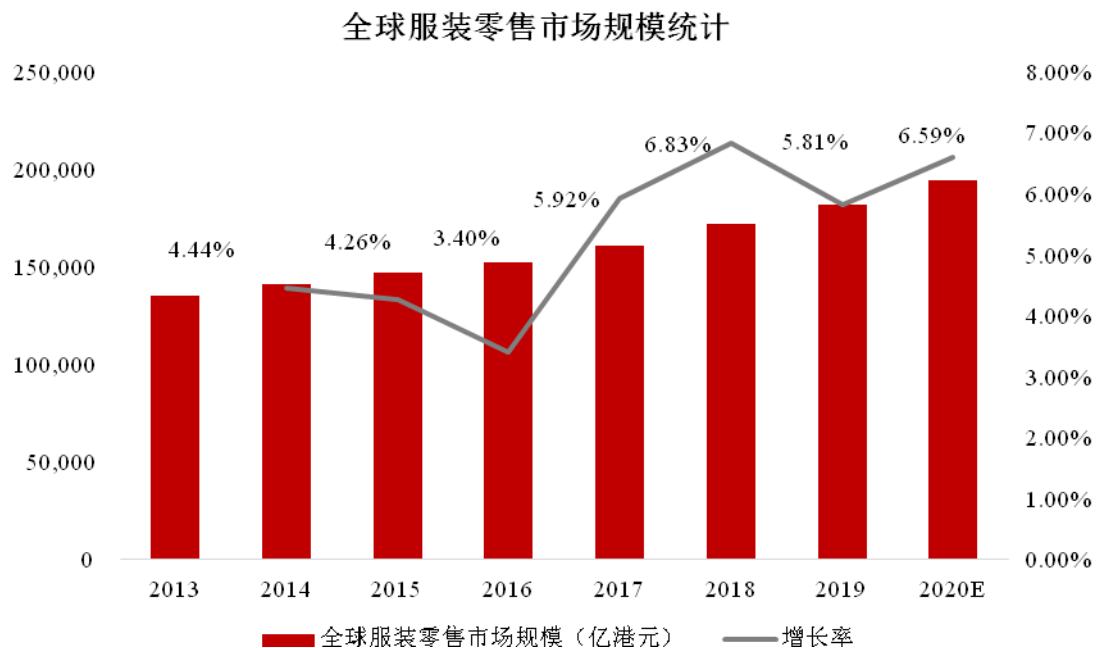


数据来源：海关总署

#### 4、全球服装零售行业规模

公司的下游主要为全球知名服装品牌，随着全世界人口数量的不断增长和消费升级，高品质的服装需求扩大，消费结构将从原先的中低端产品占绝大部分比例逐渐演变为中高端产品比例增加。公司产品定位于中高端市场，适应了消费升级、行业发展的需要。

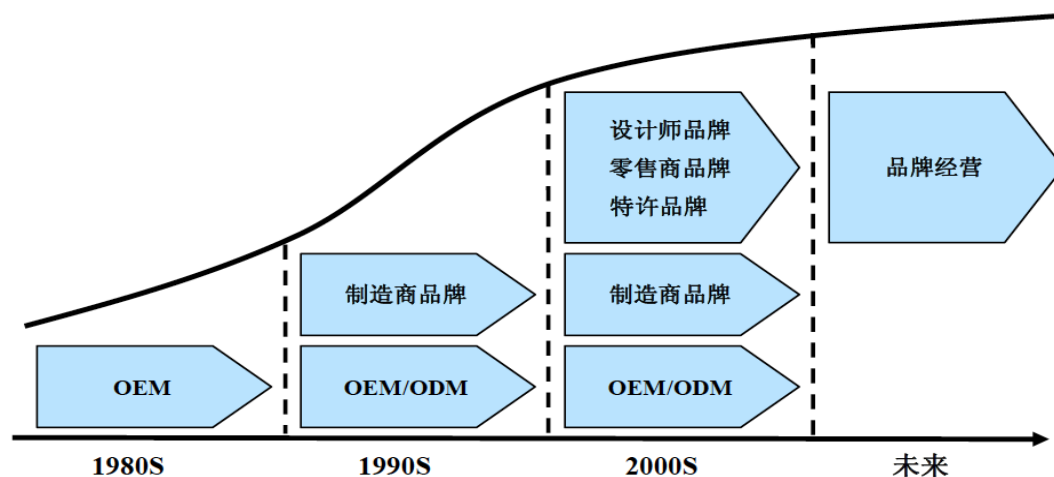
从全球服装市场来看，2013年至2019年，全球服装零售市场的零售额以5.10%的复合年均增长率稳步增长，2019年总额达18.2万亿港元。到2020年估计零售额达19.4万亿港元，因此公司产品市场需求强劲。



资料来源：中信证券研究部

#### （四）行业发展概况

我国服装产业经营模式转型过程如下：



资料来源：中信证券研究部

在新一轮的竞争中，消费者的需求将继续指向更优质的产品。在未来的纺织与服装市场中，高端面料的需求将会持续上升，优质品牌服装也会成为稳定的增长点。随着消费结构的不断调整，高端面料和服装生产行业将得到更多的市场关注和更好的发展机遇，从而推动这一市场的进一步成长。

## （五）行业发展趋势

### 1、全球纺织产业格局将进一步调整

我国纺织工业发展正面临发达国家“再工业化”和发展中国家加快推进工业化进程的“双重挤压”。发达国家在科技研发和品牌渠道方面优势明显，在高端装备、高性能纤维、智能纺织品服装等领域的制造能力仍将增长。亚洲、非洲地区的发展中国家劳动力成本优势明显，随着区域性贸易协定的实施将降低有关国家贸易成本，印度、越南、孟加拉国、巴基斯坦等发展中国家纺织业呈明显上升趋势。“十三五”期间，全球纺织产业格局将进一步调整，尽管我国拥有全产业链综合竞争优势，但面临的人工成本提升以及国际竞争压力，结构调整和产业升级任务紧迫。

### 2、国内外纺织消费市场蕴含新空间

人口增长和经济复苏将支撑全球纺织消费需求继续增长，预计“十三五”期间全球纤维消费量年均增速为 2.5% 以上。内需扩大和消费升级将是我国纺织工业发展的最大动力，城乡居民收入增长、新型城镇化建设以及二孩政策全面实施等发展红利和改革红利叠加，将推动升级型纺织品消费增长，预计国内居民服装与家纺消费支出年均增长 8% 左右。

### 3、纺织与互联网融合催生新变革

“十三五”期间，“互联网+”全面推进，信息技术在纺织行业设计、生产、营销、物流等环节深入应用，将推动生产模式向柔性化、智能化、精细化转变，由传统生产制造向服务型制造转变。大数据、云平台、云制造、电子商务和跨境电商发展将催生新业态、新模式。纺织工业与信息技术、互联网深度融合为创新发展提供了广阔空间，也对传统生产经营方式提出挑战。

### 4、经济一体化加深，服装企业融入全球产业链

国家正在紧锣密鼓地推动区域经济合作，随着“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略的实施，纺织区域协调发展将获得新机遇。建设新疆丝绸之路经济带核心区，以及支持新疆发展纺织服装产业促进就业一系列政策实施，将推动新疆纺织工业发展迈上新台阶。推进新型城镇化建设，特别是引导 1 亿人在中西部就近城镇化，将增强中西部纺织工业发展的内生动力。全球纺织分工体系调整和贸易体系变革加快，将

促进企业更有效地利用两个市场、两种资源，更积极主动地“走出去”，提升纺织工业国际化水平，开创纺织工业开放发展新局面。

“十三五”时期，我国经济发展进入新常态，纺织工业发展环境和形势正发生深刻变化，总体来看，发展机遇大于挑战。积极把握需求增长与消费升级的趋势，利用好新一轮科技和产业变革的战略机遇，纺织工业将保持中高速发展，加快向中高端迈进。

## **5、海外并购提速，纺织服装企业进行全球布局**

如今，随着中国经济对全球影响力进一步加强，中国企业跨境并购步伐进一步加快，并购机会进一步增加。

在海外并购的过程中，国内纺织服装企业将学到国际化营运的经验和海外并购经验，同时，也进一步加强国内纺织服装企业的国际化运营能力及全球人才管理能力。在海外并购的同时，逐步在经营理念、企业文化、风俗习惯等方面进行融合，除了充分利用境外的人才优势、技术优势、自动化优势外，还充分吸收整合各地的企业文化、管理理念等，使走出去的企业真正成长为全球跨国型的国际纺织服装集团。

## **（六）影响行业发展有利因素和不利因素**

### **1、有利因素**

#### **1.1、政策利好纺织行业发展**

2016年9月，工业和信息化部编制发布了《纺织工业发展规划（2016-2020年）》（简称“《规划》”）。《规划》提出，要以提高发展质量和效益为中心，以推进供给侧结构性改革为主线，以增品种、提品质、创品牌的“三品”战略为重点，增强产业创新能力，优化产业结构，推进智能制造和绿色制造，形成发展新动能，创造竞争新优势，促进产业迈向中高端，初步建成纺织强国。《规划》提出行业增长目标，“十三五”期间，规模以上纺织企业工业增加值年均增速保持在6%-7%；纺织品服装出口占全球市场份额保持基本稳定；纺织工业增长方式从规模速度型向质量效益型转变。利好政策的出台与推进为纺织行业进一步发展创造了良好的政策环境。

#### **1.2、原料充足、劳动力优质、产业链完整保证我国纺织业比较优势**



我国具有发展纺织业出色的比较资源优势 and 竞争力，主要体现在原料充足、劳动力优质以及上下游产业链完整三个方面。首先，我国具有充足的原料储备，根据国家统计局数据，2019 年全国棉花产量 588.9 万吨，其中，新疆棉花产量 500.2 万吨，新疆棉花产量占全国的 84.9%。2019 年全国棉花种植面积为 3,339.2 千公顷（5,008.8 万亩）。其次，我国劳动力在质量和价格方面具有较强的比较优势。相比于发达国家，我国劳动力使用成本较低，而相比于发展中国家，我国劳动力的工作效率、作风纪律等综合素质较高。此外，由于我国庞大的经济体和消费人群，我国纺织产业可完整地将产业链上游的纱线生产和下游的服饰成品进行配套，实现高效、有机的产业运作。

### **1.3、居民购买力不断提升，消费观念改变促进消费需求升级**

近年来，我国城乡居民人均可支配收入实现快速增长。根据国家统计局统计数据，2019 年全国居民人均可支配收入 30,733 元，比上年增长 8.9%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 42,359 元，比上年增长 7.9%。农村居民人均可支配收入 16,021 元，比上年增长 9.6%。

随着经济加快发展以及居民收入水平进一步提升，居民的消费观念以及消费水平也将得到促进，基础功能型消费将逐渐升级为个性化和享受型消费。城市居民对更高层次服装产品和品牌的需求增加，消费者对产品和品牌的功能性需求渐渐让位于个性、情感需求。与此同时，持续的城市化进程所带来的对中档服装的需求基数不断提高，农村居民对服装的潜在需求得到进一步释放和升级。

## **2、不利因素**

### **2.1、国内劳动力成本增加**

随着国内经济水平提升，我国劳动力成本优势逐渐丧失，导致纺织产业生产中心向拥有价格更低廉劳动力的发展中国家（如越南、柬埔寨）转移。例如，越南地理位置毗邻中国，气候适宜棉花等纺织原料的种植，但其人工费比中国便宜。虽然中国仍然具有纺织产业的领先地位，但劳动力成本不断上涨，将会对未来中国纺织业发展带来不利影响。

### **2.2、纺织产业转移带来较大不确定性**

纺织产业转移是我国近几年的重点规划之一，但纺织产业的东西转移也将会带来问题。首先，东部地区产业进转移进一步加大了西部地区的环境压力，自然环境承载力受到一定挑战。如果东部转移企业重点集中在高效能、高耗材等产业，产业的转移将给西部地区带来环境污染的困扰，影响西部地区经济可持续性发展。另一方面，产业转移地区间发展较不平衡。部分中西部园区空置率较高，发展定位不明确，招商艰难，土地占用造成资源浪费，对园区的可持续发展带来不利影响。近几年，实施“一带一路”建设，东南亚地区及非洲人力成本、政策优势导向明显，成为国内纺织产业转移的主要方向，很多订单已经开始转移到东南亚和南亚国家，甚至非洲。国内许多企业为追求利润空间，也选择将工厂建在柬埔寨、越南等国，当地产业配套能力逐渐加强。同时，由于大量企业开始在越南等国家设厂，一定程度导致越南等国家要素价格上涨，未来由于人力成本、管理成本、运输成本等上涨影响，可能削弱目前在越南设厂企业的盈利能力。

### **2.3、受棉花等大宗商品价格波动影响**

面料的原材料主要为纱线、布等，原材料的生产原料主要为棉花等大宗商品。因此，面料生产受国际大宗商品价格波动的影响较大，而原材料的价格波动将对公司产品的生产成本造成一定影响。

## **（七）行业进入壁垒**

### **1、全球化布局壁垒**

在中美贸易摩擦加剧，贸易保护主义抬头的宏观大背景下，地区性的纺织企业较全球化的纺织企业相比，所面对的风险及所受到的影响更大、更剧烈。因此，全球化的纺织企业拥有更好的可持续盈利能力以及抗风险能力。

在全球化的过程中，需要企业本身拥有国际化的人才引进、管理和发展机制，也需要企业高层管理者拥有不同的文化背景以及国际化的多元视角。这些因素的试错成本高，需要企业在海外扩张的实践中缓慢成长与积累，因此，先行进行海外布局的企业具有较多的经验及较强的先发优势。

同时，成熟的全球化企业需要拥有相对较高比例的海外资产。现阶段，我国银行业本身国际化的程度较为滞后，境外分支机构级别较低，并购融资业务与国际不接轨，中

资银行融资业务难以满足民营企业走出去的融资需求。因此，海外扩张对后发的企业存在较高的融资门槛。

## 2、研发及生产技术壁垒

中高端面料主要是满足消费者的中高档消费需求，同时亦致力于引领行业流行趋势，对面料的科技含量、产品的舒适度、花型的多样性、设计理念的创新性等要求较高。因此，面料企业需要具有较大规模的、稳定的、专业的研发设计师团队，能够紧跟市场前沿流行趋势，结合国际时尚设计理念和我国文化传统与风俗习惯，不断推陈出新，持续提供花型丰富、风格各异、材质多样化的家纺面料产品，以满足客户多样化的需求。这不仅要求面料企业具有稳定的研发设计师团队，还要坚持长期的人才培养和持续的研发投入，否则，难以满足客户的需求，从而无法进入中高端面料领域。

同时，目前全球主要服装品牌均要求高品质面料为成衣生产的基础，许多国际著名品牌已经开始主打特殊功能面料、特殊工艺面料服装，以适应更多样化、更高标准的消费层次需求，因此良好的面料技术、优质的面料研发水平决定了最终成衣生产的竞争优势以及客户粘性。因此，通过依托于掌握核心面料技术，高端成衣制造企业能够更好地服务于全球各大品牌服装客户。

在成衣制造的过程中，缝制是整个服装加工过程中技术性较强，也是较为重要的成衣加工工序。它是按不同的款式要求，通过合理的缝合，把各衣片组合成服装的一个工艺处理过程。所以，如何合理地组织缝制工序，选择缝迹、缝型、机器设备和工具等都十分重要。

## 3、质量控制壁垒

品牌服装客户对面料的纤维特性、色牢度、缩水率等技术指标均有严格的质量标准，某些客户更要求特殊功能面料、特殊工艺面料。各大品牌服装对于面料的严格标准，要求面料企业必须建立严格的质量控制体系，对供应商具有严格的筛选标准和质量管理体系，从原材料、生产管理、入库检测等多个环节控制产品质量，否则，将难以达到客户对产品的质量标准要求。

同时，在成衣生产过程中，面料检验是成衣生产第一关，也是控制服装成品质量重要的一环。而成衣检验是服装进入销售市场的最后一道工序，也起着举足轻重的作用。面料检验和成衣检验是成衣生产管理链中重要的质量控制环节。

#### **4、资金壁垒**

高端面料产品工艺复杂，对设备与技术水平要求较高，需要较大的资金投入和专业的技术人才，需要较长时间的实践积累。

在高端面料及成衣生产行业竞争日趋激烈的情况下，企业只有通过扩大生产规模和加大资金投入，为客户及时提供“大批量、高质量”的产品，发展成为行业的领先者，才能赢得市场的主动权。规模小、供应能力不足的企业将在行业的整合过程中，被逐步淘汰。

高端色织、针织行业对生产设备要求较高，而采购这些高端设备需要较高成本。因此在没有足够资金支撑的情况下，中小型企业难以在行业内获取竞争力。

### **（八）行业与上下游行业的关联性及影响**

#### **1、与上游行业的关联性及影响**

纺织行业生产所需的原材料主要分为纱线、染料、蒸汽、辅料等。辅料类主要包括纽扣、衣领等。

上述行业在国内发展均较为成熟，供应充足、稳定，但是原材料价格的波动可能会对公司的生产成本有一定的影响。

#### **2、与下游行业的关联性及影响**

纺织行业的下游为服装品牌零售商，其发展状况对本行业的产品结构、需求规模、发展速度有着直接的影响。

一方面，我国服装消费市场规模大且相对稳定，随着城乡居民收入增长、新型城镇化建设以及二孩政策全面实施等发展红利和改革红利叠加，未来市场规模仍将呈现稳定增长的态势；另一方面，随着国际各大服装品牌，尤其服装快消品牌进一步推动新款式、快反应、低价格的销售策略，打开庞大的国际各层次消费市场，使得国际大服装品

牌越来越受到消费者青睐。稳定的市场需求以及下游客户对面料质量、快速反应能力的愈发重视将有力的支撑本行业的发展。

### 三、发行人在行业中的竞争地位和竞争优势

#### （一）行业竞争地位

凭借多年制造经验打造的棉纺全产业链体系以及紧紧适应下游大客户的产品性能、快速的供货反应、优异的产品质量和完善的配套服务能力，公司已在棉纺行业取得了领先的行业地位。2017年至2018年，公司连续荣获中国棉纺织行业协会“中国棉纺织行业竞争力百强企业”前二十强，2019年，公司棉纺织行业营业收入排名前二十五强。公司被中国纺织工业联合会授予“产品开发贡献奖”，公司汉麻真丝弹力免烫面料被中国棉纺织行业协会授予“最佳创新开发一等奖”。

公司具备领先的面料研发能力、自动化生产优势及完善的高端大客户服务能力，主要聚焦各于大国际知名服装品牌，客户包括拉夫劳伦、优衣库、拉科斯特（Lacoste、鳄鱼牌）、卡文克莱（Calvin Klein）、汤米希尔费格（Tommy Hilfiger）、雅戈尔、斐乐（FILA，安踏旗下高端品牌）、雨果博斯（Hugo Boss）、查尔斯蒂里特（Charles Tyrwhitt）、T. M. Lewin、阿玛尼（Armani）、博柏利（Burberry）、美鹰傲飞（American Eagle Outfitters）、依恋（E·LAND）、杰克琼斯（Jack Jones）、太平鸟（Peace Bird）、Dillard's 百货、玛莎百货（Marks & Spencer）、Nordstrom 百货等，均为行业头部的服装品牌或零售商。

公司与主要客户合作关系较为深厚，与部分主要客户形成了互相依赖的深度合作格局。其中，公司是 Lacoste 品牌 2018 年度最佳供应商；是斐乐品牌在针织面料方面的唯一白金供应商并荣获了斐乐品牌 2018 年度卓越供应商奖及快速反应奖；公司与拉夫劳伦品牌合作已达数十年，系拉夫劳伦品牌的核心战略供应商；公司与优衣库品牌的合作在最近几年实现了高速增长并直接对公司近年来经营业绩产生的显著的正向促进；2019 年公司与李宁品牌开展合作并成立了合资公司。

长期为国际知名品牌客户服务，令公司的内控管理、订单质量领先于业内其他竞争对手，进一步增强为客户服务的能力。

## （二）行业主要企业

目前纺织行业企业数量较多，行业集中度仍然较低，但随着行业内深层次结构调整、行业生产效率及快速反应能力进一步优化，我国纺织行业集中度将不断提高。目前，同行业上市公司包括申洲国际、晶苑国际、联泰控股、鲁泰 A、联发股份、华茂股份、新野纺织、凤竹纺织等。

### 1、申洲国际集团控股有限公司

申洲国际集团控股有限公司于 2005 年在香港联交所上市（简称“申洲国际”，股票代码：2313.HK）。申洲国际位于浙江省宁波市，主营业务为制造及销售针织服装产品，产品涵盖了所有的针织服装，包括运动服、休闲服、内衣、睡衣等。

### 2、晶苑国际集团有限公司

晶苑国际集团有限公司于 2017 年在香港联交所上市（简称“晶苑国际”，股票代码：2232.HK）。晶苑国际位于香港九龙塘，主营业务为休闲服、牛仔服、贴身内衣、运动服及户外服以及毛衣的生产制造。旗下多国制造平台横跨五个国家，分别为越南、中国、柬埔寨、孟加拉国及斯里兰卡。

### 3、联泰控股有限公司

联泰控股有限公司于 2004 年在香港联交所上市（简称“联泰控股”，股票代码：0311.HK）。联泰控股位于香港九龙塘，主营业务为服装制造及提供供应链服务。主要产品为便装、女士服装(专业、内衣及时尚服装)、运动及休闲服装、毛衣、外衣、童装以及手提电脑袋、贵价及时款手袋等。

### 4、鲁泰纺织股份有限公司

鲁泰纺织股份有限公司于 2000 年在深圳证券交易所上市（简称“鲁泰 A”，股票代码：000726）。鲁泰 A 位于山东省淄博市，主营业务为生产高档色织面料和制造国际一线品牌衬衫。公司产业链涵盖研发设计、生产制造、营销服务。

## 5、江苏联发纺织股份有限公司

江苏联发纺织股份有限公司于 2010 年在深圳证券交易所上市（简称“联发股份”，股票代码：002394）。联发股份主要产品为纱线、色织布、衬衣，生产集纺纱、染色、织造、整理、制衣于一体。

## 6、安徽华茂纺织股份有限公司

安徽华茂纺织股份有限公司于 1998 年在深圳证券交易所上市（简称“华茂股份”，股票代码：000850），华茂股份位于安徽省安庆市，主营纺织、烧毛丝光染色、服装、典当拍卖、金融投资等。主要产品包括纱线系列产品，坯布面料系列产品、色织面料系列产品和功能性产业用布等。

## 7、河南新野纺织股份有限公司

河南新野纺织股份有限公司于 2006 年在深圳证券交易所上市（简称“新野纺织”，股票代码：002087），新野纺织位于河南省南阳市，主要生产和经营纯棉及混纺纱线、纯棉和混纺坯布、色织布、家用纺织品等四大系列。产品销往广东、江苏、福建等 20 多个省市和美国、欧盟、日本、韩国、香港等 12 个国家和地区。

## 8、福建凤竹纺织科技股份有限公司

福建凤竹纺织科技股份有限公司于 2004 年在上海证券交易所上市（简称“凤竹纺织”，股票代码：600493），凤竹纺织位于福建省泉州市，主营针织染整加工和针织成品布、筒子色纱生产及环保设施运营，主要产品为针织坯布、针织面料、针织用纱、筒子色纱和服装等。

### （三）公司竞争优势

#### 1、全球化布局优势

公司是一家全球化布局的跨国公司。公司面料纺织布局在浙江嵊州、越南，成衣制造布局在湖南、安徽、重庆等省份以及越南、柬埔寨、斯里兰卡、罗马尼亚等多个国家。随着越南、柬埔寨、斯里兰卡等工厂的逐渐成熟，员工效率持续提升，叠加当地更为便宜的劳动力成本、运营成本等，公司实现了产能扩张及利润提升；公司庞大的产能

基础也保证了公司持续承接优质客户大额订单的能力。公司全球化布局的主要优势体现在如下三点：

劳动密集型工序向低劳动成本国家转移。随着国内人力成本的持续上升，成本控制对于纺织企业的重要性越来越大。基于各国不同的人力成本及人力资源效率以及税收优惠政策，全球纺织产业的产业转移趋势依次为美国及欧洲、日本、韩国、中国台湾、中国大陆、东南亚、非洲。公司近年来持续进行国际化布局，将部分低端面料的生产及制衣环节，逐渐转移至东南亚国家。公司的全球化布局有效地节省了人工开支，增强了公司的盈利能力。

技术密集型工序留在中国本部开展。服务高端服装品牌需要生产商具备综合竞争能力，其中高端面料和快速组织生产是两个关键方面。全球成衣代工行业集中度虽然较低，但高端面料的技术集中度较高，公司主要从事的棉纺面料行业内，拥有高端面料技术的企业主要集中在中国和意大利，公司在棉纺面料技术领域属于领先企业；公司的高端面料的研发和生产主要集中公司位于浙江嵊州的生产基地，依托于中国境内纺织面料领域的技术优势开展研发和生产。此外，组织生产的响应速度是成衣代工行业的核心竞争力之一，中国工厂和工人响应速度较高，但人力成本也较高，东南亚地区人力成本较低，但组织生产的响应速度、人员工作精细度等虽然近年来快速提升但仍与中国境内存在一定差异；公司目前在自动化成衣生产方面持续投入研发力量，并已在公司湖南生产基地和越南生产基地实验高度自动化生产模式。

关税壁垒区域内设厂绕开贸易壁垒。近年来，全球贸易保护主义抬头，部分国家和地区贸易保护主义政策、关税政策频繁出台，为应对这一趋势，公司在全球化布局中主动在各个关税壁垒区域内设厂，以绕开贸易壁垒；如公司当前在境内的销售主要通过中国境内工厂生产，公司在越南的生产基地对美国、日本的出口具有关税优势，公司在斯里兰卡的生产基地对欧洲出口具有关税优势；此外，为应对欧洲部分高端服装品牌响应欧盟制造号召的影响，公司于 2019 年以收购方式获得了位于罗马尼亚的生产基地，公司罗马尼亚生产基地的产品将直接作为“欧盟制造”的产品，在欧盟市场获得最佳关税待遇。



## 2、大客户优势

基于公司的纺织工艺技术优势及卓越的面料产品研发能力，公司在国际成衣市场具有较高知名度。所覆盖的客户包含各大国际知名服装品牌，公司重要客户包括拉夫劳伦、优衣库、拉科斯特（Lacoste、鳄鱼牌）、卡文克莱（Calvin Klein）、汤米希尔费格（Tommy Hilfiger）、雅戈尔、斐乐（FILA，安踏旗下高端品牌）、雨果博斯（Hugo Boss）、查尔斯蒂里特（Charles Tyrwhitt）、T. M. Lewin、阿玛尼（Armani）、博柏利（Burberry）、美鹰傲飞（American Eagle Outfitters）、依恋（E·LAND）、杰克琼斯（Jack Jones）、太平鸟（Peace Bird）、Dillard's 百货、玛莎百货（Marks & Spencer）、Nordstrom 百货等，均为行业头部的服装品牌或零售商。

公司与主要客户合作关系较为深厚，与部分主要客户形成了互相依赖的深度合作格局。其中，公司是 Lacoste 品牌 2018 年度最佳供应商；是斐乐品牌在针织面料方面的唯一白金供应商并荣获了斐乐品牌 2018 年度卓越供应商奖及快速反应奖；公司与拉夫劳伦品牌合作已达数十年，系拉夫劳伦品牌的重要战略供应商；公司与优衣库品牌的合作在最近几年实现了高速增长并直接对公司近年来经营业绩产生的显著的正向促进；2019 年公司与李宁品牌开展合作并成立了合资公司。

公司始终按照较高的行业标准来进行生产制造。除了满足基本的生产合规要求外，还始终严格按照各大国际客户本身对于供应商的生产要求进行生产。因此，相对于普通的面料生产商，公司的生产流程较为规范、生产要求较为严格、生产标准较高。

## 3、领先技术优势

公司自成立以来一直十分注重研发能力的提升，在面料研发、工艺、生产等方面取得了多项研究成果，目前拥有多项发明专利。

公司通过自有的各项工艺技术优势，生产之面料在抗皱、透气、保暖、轻薄等特性上具有一定的优势。该些面料的优质特性，令公司受到全球各大品牌服饰的青睐，极大的提升公司的产品质量及销售数量。

以下是公司面料相关的部分重要技术情况：

技术名称	主要生产效果
全亚麻柔软免烫面料的加工技术	赋予全亚麻面料较好的柔软度的同时使其具有免烫效果，并具有专利

技术名称	主要生产效果
全棉吸湿快干面料及其生产技术	全棉面料具有优异的吸湿、快干性能和很好的耐洗性，同时手感非常清爽柔软，并具有专利
真丝织物筒子纱的染色技术	能够采用筒子染色工艺进行真丝各种颜色的染色加工，并具有专利
超级免烫面料技术	使面料免烫平整度可以达到 4.0 级，并具有专利
无甲醛免烫面料技术	使面料免烫平整度达到 3.5 级的同时无甲醛的健康面料，并具有专利
保健服技术	使面料散发特殊波动，从而促进新陈代谢达到保健效果，并具有专利
纯棉彩色仿牛仔面料的加工技术	特殊彩色纯棉纱线构成牛仔布，改变了牛仔布颜色比较单调；花型设计比较单一，过多的依靠成衣水洗工艺创造洗旧风格的现象
色织纯棉降温面料的加工技术	面料具有良好的导热吸水性能和吸附性能，能够起到降温散热的作用比正常织物低 2-5 度，并具有专利
消除梭织棉丝交织面料横档的方法	解决了因棉丝两种不同纤维造成的面料横档问题，有效地提高了产品质量和生产效率
镂空梭织面料的加工技术	改变面料单一的风格，使面料具有多变的镂空效果，提高面料的美观，并具有专利
Liquid cotton 面料技术	面料具有婴儿般极致的柔软手感和真丝般清爽的效果
后焙烘面料技术	使成衣免烫平整度可以达到 3.5 级，同时提高了成衣的尺寸稳定性
天鹅绒面料技术	赋予面料天鹅绒般的毛羽，织物具有蓬松厚实的手感和良好的保暖效果
Nature free 面料技术	使面料超级清爽柔软并富有弹性，具有良好的易烫性，回弹性和耐洗性
自然弹面料技术	不局限于弹性纱线，使纯棉织物获得稳定的自然机械弹力
四面弹面料生产技术	突破传统面料只有纬向弹性的局限，使面料经纬向均具有良好的弹性，极大提高面料的舒适性和延展性
弹力面料免烫处理技术	赋予面料优良的抗皱性能和亲水性能，同时不损伤弹性
潮态交联免烫技术	采用潮态交联方法赋予纤维素纤维织物非常好的手感和抗皱性能，外观等级可达到 4.0 级
火山岩面料生产技术	使面料具有更好的蓄热保暖效果
有机棉面料生产技术	从材料到面料生产过程中均采用有机环保材料，并通过 GOTS 和 OCS 认证，使面料环保健康
Awatti Cotton 面料技术	使面料自然柔软清爽且不油腻
FOREVER BLACK 面料技术	使黑色面料的颜色深度达到极致，且色牢度方面符合服用要求
Snow White 面料技术	使白色面料的颜色白度达到极致，且色牢度方面符合服用要求
Seer Sucker 面料技术	面料本身形成立体、独特的泡泡效果，使成衣更加有层次感和新颖
Slide Peach 面料技术	面料表面具有短而细腻的绒毛，手感清爽，具有一定的骨干
WATER REPELLENT 面料技术	赋予面料良好的防水效果，且其具有较好的耐洗性，同时为无氟环保产品
抓剪毛面料技术	赋予面料整齐细腻的可控毛羽，使面料柔软清爽

技术名称	主要生产效果
梭织毛圈面料技术	由表层和里层两种风格不同的面料复合而成双层复合面料，与皮肤直接接触的里层面料具有保暖、舒适的特点，表层面料则美观、时尚，并具有专利
Butter Cotton 面料	面料绒面纤维长短一致，纹路清晰，具有柔软厚实的风格
Awatti Airy 面料技术	面料表面具有整齐、短而密的绒毛，织物手感滑爽、柔软
纯棉耐久白色 pure white 面料技术	纯棉面料白度值达到常规 150 以上，且洗后 CIE 白度下降值 $\leq 5$ ，具有耐洗性
棉/天丝免烫技术	结合天丝再生纤维素纤维符合安全环保理念，赋予面料特殊光泽和手感的同时提升了面料的强度，尺寸稳定性得到改善，采用再生纤维素纤维符合安全环保理念
棉/天丝/腈纶免烫处理技术	天丝是 21 世纪的绿色纤维，腈纶具有特殊的保暖性。将三者有机结合使得面料吸湿透气，穿着舒适保暖。面料结合成衣 DP 整理，将具有良好的抗皱性能，可做为高档商务秋冬款
棉/尼龙免烫处理技术	将棉纤维和尼龙高耐磨性相结合抵消因成衣免烫造成的耐磨性下降，赋予面料吸湿和透气性好，柔软而保暖的性能
棉天丝色织布仿真丝手感技术	利用 lyocell 纤维原纤化的特点，将 lyocell 纱与棉纱交织，开发出具有独特手感风格的棉天丝仿真丝手感
3X Warm 面料技术	采用中空涤纶纤维织造面料具有自动降低体表温度功能
低浴比染色技术	浴比由之前的 1:10 降低到 1:5，节约染色用水 50%，降低浴比的同时可以节省染化料助剂的用量
低温前处理技术	处理温度由之前的 110℃降低到 85℃，大大降低蒸汽用量
染色后处理低温皂洗技术	皂洗工艺由传统的 98℃皂洗降低至 80℃皂洗，并采用高效皂洗剂，节省了蒸汽用量和水用量
白布采用多合一高效前处理剂配合低温冷堆技术	相比传统退煮漂工艺使用大量蒸汽，新技术无蒸汽消耗
液氨丝光技术	大量减少烧碱的消耗，符合环保理念
ActiveFit Plus 全方位弹力面料技术	使用经编机织造，面料弹性有意，尺寸稳定性好，天然免烫

#### 4、生产体系智能化优势

基于国内人力成本的不断上升，公司不断引进先进的生产设备，并开发了相关配套的系统用于取代不必要的人力劳动，提升自动化效率，进一步降低生产成本。

同时，由于目前国际各大知名服装品牌为控制自身库存，对订单批量、下单周期和交货及时性的要求进一步提高，使得供应商“产能充足、配套完善”尤为重要，特别是在“订单快速反应”的要求，正日益成为国际品牌选择供应商的重要因素。公司生产体系的持续的智能化改造，使得公司生产产品自动化率高、容错率低、订单反应时间快，成为公司始终能获得优质订单的一大竞争优势。

## 5、管理团队优势

作为一家纺织面料企业，公司拥有大批来自于纺织专门院校毕业的技术人才，公司的技术人员中，拥有大专院校及以上员工占比超过 30%。其中包括东华大学、武汉纺织工学院、广西纺织工业学校、武汉纺织大学、成都纺织高等专科学校、宁波纺织服装技术学院等。同时，公司的管理团队深耕纺织行业数十年，拥有该行业丰富的技术经验以及管理经验，对于纺织行业的管理、经营、技术运用均具有同行业领先的优势。公司侧重于培养管理团队的国际视野，经过多年的经验积累，公司具备了一大批拥有国际业务开拓能力的优秀管理团队。

### （四）公司竞争劣势

#### 1、融资渠道单一

公司目前主要依赖银行贷款融资获得生产经营所需的资金，随着公司业务的发展，公司需要持续的资金支持，如果能成功登陆资本市场，公司将拓宽融资渠道，提升并购和对外扩张能力，快速实现公司战略发展目标。

#### 2、研发投入不足

全球棉纺织行业正逐步从规模竞争向高品质竞争、订单交付速度竞争、自动化竞争转化，未来棉纺织工业企业核心竞争力主要体现在技术水平、快速反应、自动化生产等方面。尽管发行人在技术引进、技术研究和创新方面的投入较大，但受制于公司融资渠道单一，资金势力始终较为薄弱，公司目前的研发投入仍不能完全适应未来行业发展和与国内外同行业先进企业进行更高层次竞争的需要，仍然需要进一步加大研发投入。

## 四、主营业务的具体情况

### （一）公司主营业务及其产品

盛泰集团是一家具备核心生产技术的主要服务于国内外中高端品牌的纺织服装行业跨国公司，公司全面覆盖面料、染整、印绣花和成衣裁剪与缝纫五大工序，产能分布于中国、越南、柬埔寨以及斯里兰卡，是纺织服装行业中集研发、设计、生产、销售、服务于一体的全产业链跨国企业。是目前国内最具实力的棉纺织面料和成衣制造企业之一。

公司报告期内主营业务收入构成情况如下表所示：

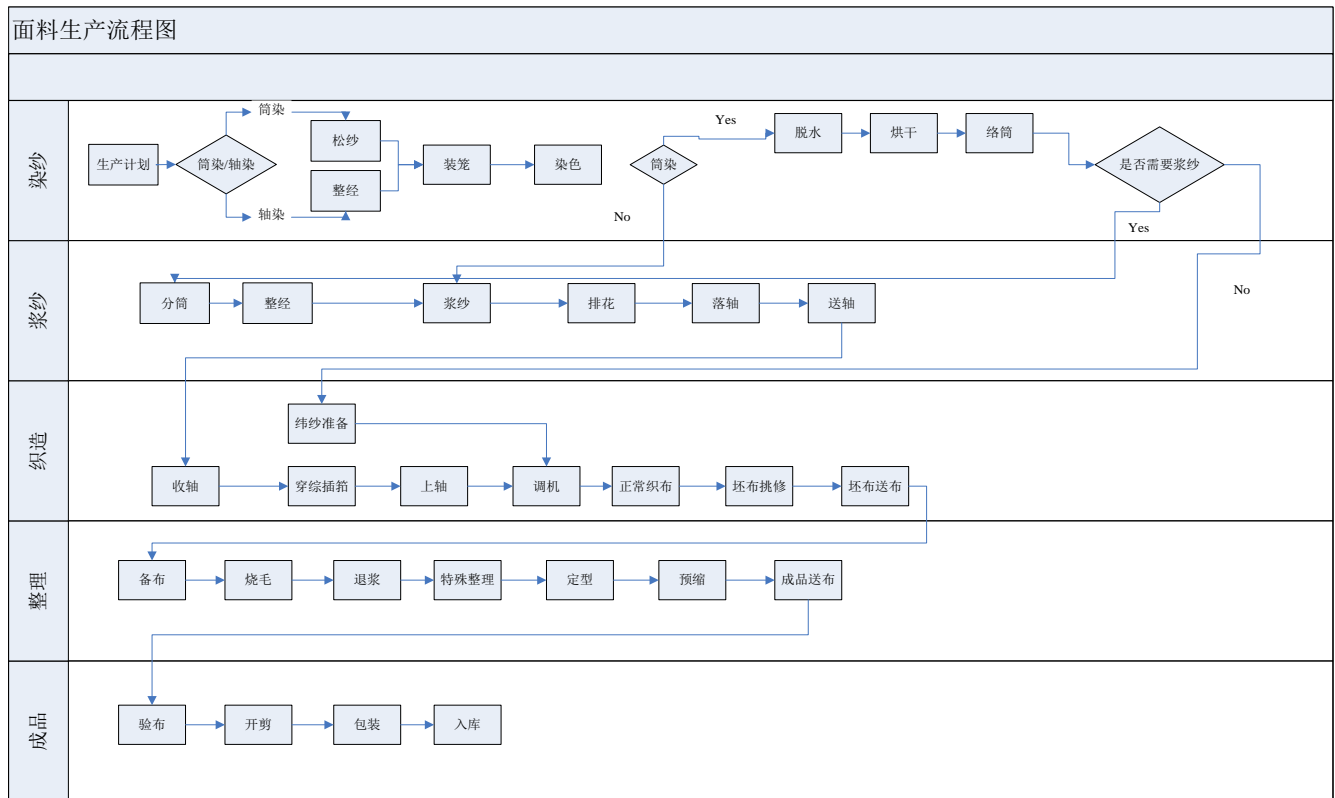
单位：万元

产品分类	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
针织成衣	184,832.58	34.31%	150,787.34	29.98%	101,825.00	23.07%
梭织成衣	227,108.94	42.15%	235,473.80	46.82%	242,379.77	54.92%
针织面料	44,405.03	8.24%	28,963.33	5.76%	18,217.46	4.13%
梭织面料	44,688.91	8.29%	50,003.35	9.94%	47,323.48	10.72%
纱线	37,754.67	7.01%	37,670.53	7.49%	31,592.89	7.16%
<b>合计</b>	<b>538,790.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>502,898.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>441,338.61</b>	<b>100.00%</b>

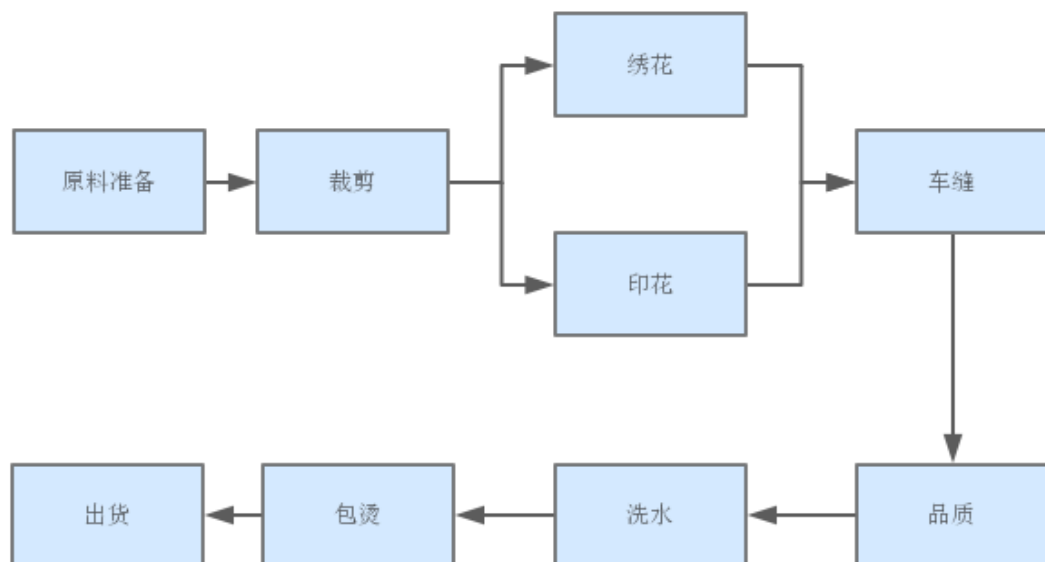
公司主要产品为面料和成衣。其中尤以中高端面料生产为公司一大竞争优势。公司所生产的面料，一部分直接外销，一部分作为成衣之原材料，通过加工制造为成衣后，销售至各大客户及品牌。公司始终坚持产品精品化路线，从而获得大客户服装品牌客户的青睐，目前其服务的拉夫劳伦、优衣库、Lacoste 等均为行业头部的服装品牌，公司凭借综合竞争力同领域中优质龙头公司建立长期合作关系，享受了下游行业增长红利。

## （二）主要产品工艺流程

面料的生产工艺如下：



成衣的生产流程图如下：



### （三）公司主要经营模式

#### 1、采购模式

##### 1.1、面料业务

公司目前采用“灵活计划、统一采购”的采购模式。采购过程中，由各面料生产工厂的计划部确定该工厂的采购数量，由集团采购部汇总后，统一进行采购。该采购模式既能够保证各工厂生产需求的灵活性及自主性，又能够通过统一采购，保证采购质量以及公司在采购达到一定数量后的供应商选择及议价能力。

纱线市场价格比较透明，公司在原材料采购方面为基于市场价格采购。公司基本上与主流供应商均有合作，一般选择供货稳定、规模较大的供应商。除主要供应商外，公司会根据原材料特殊性选择特定供应商，例如特殊真丝面料等。另外在同一型号的原材料采购，公司会选择多家供应商，保证公司相对的原材料供应及议价能力。

##### 1.2、成衣业务

由于公司内部面料的价格和质量以及交期都相对会比较稳定，公司成衣业务的面料采购主要从集团内部的面料工厂采购面料，以达成垂直供应链，满足客户的需求。对于公司不能自产的部分面料公司也会相应从市场上进行询价采购。

##### 1.3、纱线业务

公司纱线业务销售部门下达订单后，计划部根据客户需求向采购部门询单，采购部门根据客户需求找到合适的生产基地进行采购，相关方按照公司要求向指定供应商采购原材料并销往公司指导的下一道工序，在全部生产完成后，公司向最后一道工序的加工商采购成品以自用或向其他客户转售，公司会监督工厂生产的产品质量、标识、尺寸是否符合要求，相关生产完成之后陆续入库，销售部门根据生产库存，做出对应的发货单提供给采购部门，采购部门收到发货单后转到生产工厂并安排发货。

#### 2、生产模式

公司生产模式主要为“订单生产模式”，由于客户对产品的质量、标准、尺寸及外观等方面需求存在较大差异，订单生产模式可有效满足客户的差异化需求。公司生产品种有着

多样化非标准化的特点，可根据市场与客户需求灵活组织生产。对于需求相对稳定、资信良好且存在交付期较短的部分客户，公司会适当备货。

### **2.1、面料业务**

公司面料业务生产环节主要包括染纱、织造加工、相关面料的印染以及后整理加工。公司贸易部将客户订单信息（包括布种、颜色、数量、组织规格）及时传达到计划部，再由计划部根据客户订单需求安排原材料采购，并及时入仓和进行测试。同时，按照客户订单交货要求制定生产计划，生产部门安排组织生产，完工并通过质检部检验后分类办理入库手续。

### **2.2、成衣业务**

公司成衣业务生产环节主要包括裁剪、印花、缝制以及洗水等。公司成衣生产所需的面料主要来源于内部其他面料工厂生产的相关产品。成衣公司销售部接到订单后，技术工艺部门根据客户需求进行产品评审，完成工艺技术编制及面辅料用量核算，然后生成订单 BOM 表并录入系统，采购部门根据 BOM 生成采购订单进行物料采购（部分客户存在客供物料的情况），生产计划部门按照物料采购进度和订单交货要求制定生产计划、安排组织生产等，成品经品质部检验，再通过客户 QA 抽查合格后（部分客户授权我司 VQA 查货放行）办理入库手续。

## **3、销售模式**

### **3.1、面料业务**

公司面料业务销售部设置内贸部、外贸部、集团业务部等，通过对下游客户直接销售的方式开展。销售部门根据客户提供的信息，结合技术部提供的公司产品技术指标和质量标准，完成公司订单的接单、生产跟踪、售后服务工作。公司产品采取市场化定价模式，根据当期原辅材料价格、直接人工费、制造费用等要素核算产品成本，结合产品技术含量、工艺复杂度、性能指标、生产交货周期、运费距离、打包方式、订单量、付款方式、信用期、市场形势和客户品牌要求等多种因素，基于市场化原则与客户协商确定产品报价。

### **3.2、成衣业务**

公司的成衣业务均系为品牌服装企业进行成衣代工，不从事自有品牌成衣生产和销售。公司基于当前全球纺织服装行业发展的大趋势，制订了“大客户战略”，公司重要



客户包括拉夫劳伦、优衣库、拉科斯特（Lacoste、鳄鱼牌）等，均为行业头部的服装品牌或零售商。

公司对境外客户的开发主要通过全资子公司新马服装进行，并在美国有 3 个销售办公室。公司与众多国内外中高端品牌保持良好的合作关系。

公司与部分品牌服装存在战略合作关系，包括：公司系优衣库的五大战略供应商之一和优衣库衬衫采购的两个战略供应商之一，根据优衣库的战略供应商认定政策，除非发生特别事项，优衣库不得单方面解除与战略供应商的合作关系，在定价和结算方面，优衣库需充分考虑战略供应商的合理利润，在采购合同内需列明对战略供应商利润的保障条款；同时，公司也是 FILA、Lacoste、Hugo Boss、Nordstrom、Tommy 及 CK 的重要供应商。

### 3.3、纱线业务

公司纱线销售部门直接面向终端客户签订产品销售合同。直销客户一般由公司自行开发维护，客户粘性较高、订单持续性强。公司还积极参加国内棉纺行业的大型展会，在展会上直接签单或放样、跟踪，最终签订销售合同。

#### （四）各产品报告期内的产销情况

##### 1、产能、产量、销量、产销率、产能利用率情况

##### 1.1、面料业务

2017 年至 2019 年，各产品的产能、产量、销量、产销率、产能利用率情况如下：

梭织面料	2019 年度	2018 年度	2017 年度
产能（万米）	6,250.00	4,235.00	3,600.00
产量（万米）	6,022.01	6,777.05	6,521.22
销量（万米）	5,917.10	6,931.69	6,473.38
其中：自用销售（万米）	3,816.66	4,517.76	4,227.66
对外销售（万米）	2,100.44	2,413.93	2,245.72
产销率	98.26%	102.28%	99.27%
产能利用率	96.35%	160.02%	181.15%
针织面料	2019 年度	2018 年度	2017 年度
产能（吨）	14,850.00	9,600.00	6,000.00
产量（吨）	14,633.82	11,934.43	9,865.05

销量（吨）	14,542.79	11,818.33	9,376.73
其中：自用销售（吨）	8,806.34	8,231.26	7,177.46
对外销售（吨）	5,351.78	3,587.08	2,199.27
产销率	99.38%	99.03%	95.05%
产能利用率	98.54%	124.32%	164.42%

注：上述产能为公司自主产能，在实际生产中，当订单量超过公司全生产链中某些工序产能时或需要采用某些公司设备未覆盖的特殊工序时，企业会通过将部分工序外包的方式提高综合产量，因此会出现产能利用率大于 100% 的情况。产销率大于 100% 是因为部分过往期间未完成销售的存货在本期实现销售，以及部分超出公司产能的订单采用了外协生产所致。

## 1.2、成衣业务

2017 年至 2019 年，产品产能、产量、销量、产销率、产能利用率情况如下：

梭织成衣	2019 年	2018 年	2017 年
产能（万件）	3,042.00	3,315.00	3,700.00
产量（万件）	3,452.09	3,769.71	3,790.63
销量（万件）	3,411.16	3,714.53	3,828.38
产销率	98.81%	98.54%	101.00%
产能利用率	113.48%	113.72%	102.45%
针织成衣	2019 年	2018 年	2017 年
产能（万件）	2,613.00	2,474.00	1,950.00
产量（万件）	2,776.20	2,602.19	1,970.85
销量（万件）	2,821.82	2,598.07	1,922.04
产销率	101.64%	99.84%	97.52%
产能利用率	106.25%	105.18%	101.07%

注：上述产能为公司自主产能，在实际生产中，当订单量超过公司全生产链中某些工序产能时或需要采用某些公司设备未覆盖的特殊工序时，企业会通过将部分工序外包的方式提高综合产量，因此会出现产能利用率大于 100% 的情况。产销率大于 100% 是因为部分过往期间未完成销售的存货在本期实现销售，以及部分超出公司产能的订单采用了外协生产所致。

## 1.3、纱线业务

2017 年至 2019 年，产品产能、产量、销量、产销率、产能利用率情况如下：

纱线	2019 年	2018 年度	2017 年度
产能（吨）	7,000.00	7,000.00	7,000.00
产量（吨）	7,113.88	6,354.13	5,376.07
销量（吨）	36,799.77	22,036.60	14,937.69
其中：内部销售（吨）	23,553.25	8,360.24	2,026.62

对外销售（吨）	13,246.52	13,676.36	12,911.07
产销率	517.30%	346.81%	277.86%
产能利用率	101.63%	90.77%	76.80%

注：上述产能为公司自主产能，在实际生产中，当订单量超过公司全生产链中某些工序产能时或需要采用某些公司设备未覆盖的特殊工序时，企业会通过将部分工序外包的方式提高综合产量，因此会出现产能利用率大于 100% 的情况。纱线业务产销率大于 100% 是因为存在采购成品入库后销售的情况。

## 2、外协加工情况

2017 年至 2019 年，公司外协生产金额分别为 38,364.56 万元、48,056.02 万元和 36,903.56 万元，前五大外协供应商情况如下：

序号	外协供应商	外协金额（万元）	外协工序
<b>2019 年</b>			
1	山东华强新材料有限公司	5,110.70	棉花加工成棉纱
2	伽师盛泰	3,212.32	车缝
3	江苏军达纺织有限公司	2,372.92	织布加工
4	Wise Pacific Apparel Vietnam Company Limited	2,245.98	剪裁、车缝、包装
5	东泰春长	2,154.38	车缝
<b>合计</b>		<b>15,096.30</b>	
<b>2018 年</b>			
1	联盛纺织 <sup>1</sup>	23,826.94	面料全套加工
2	山东华强新材料有限公司	1,900.23	棉花加工成棉纱
3	Wise Pacific Apparel Vietnam Company Limited	1,850.30	剪裁、车缝、包装
4	江苏军达纺织有限公司	1,517.40	织布加工
5	象山荣佳制衣厂	1,036.89	剪裁、车缝、绣花
<b>合计</b>		<b>30,131.77</b>	
<b>2017 年</b>			
1	联盛纺织 <sup>1</sup>	22,615.57	面料全套加工
2	Wise Pacific Apparel Vietnam Company Limited	2,192.71	剪裁、车缝、包装
3	江苏军达纺织有限公司	1,697.80	织布加工
4	常州市顾达纺织品有限公司	681.34	织布加工
5	嘉兴市星洲纺织有限公司	395.35	织布加工
<b>合计</b>		<b>27,582.77</b>	

注1：2017年、2018年联盛纺织系公司参股子公司，为公司提供面料外协加工生产，2018年10月末，公司完成对联盛纺织控股权的收购，并更名为越南盛泰纺织，纳入公司合并报表，因此从2018年10月末完成收购后起，联盛纺织不再作为公司外协供应商列示。

### 3、产品价格走势

#### 3.1、面料业务

2017年至2019年，公司面料产品的价格走势如下：

平均销售单价	2019年度	2018年度	2017年度
梭织面料（元/米）	21.28	20.71	21.07
针织面料（元/公斤）	82.97	80.74	82.83

#### 3.2、成衣业务

2017年至2019年，公司成衣产品的价格走势如下：

平均销售单价	2019年度	2018年度	2017年度
梭织成衣（元/件）	66.58	63.39	63.31
针织成衣（元/件）	65.50	58.04	52.98

#### 3.3、纱线业务

2017年至2019年，公司纱线产品的价格走势如下：

平均销售单价	2019年度	2018年度	2017年度
纱线（元/吨）	28,501.57	27,544.28	24,469.62

### 4、供应商情况

2017年至2019年，公司前五大供应商情况如下：

2019年				
序号	实际控制人	直接供应商名称	采购金额（万元）	占营业成本的比例
1	雅戈尔集团	巢湖雅戈尔	10,708.82	2.40%
		宁波新昊纺织有限公司	5,320.61	1.19%
		阿克苏雅戈尔	3,032.20	0.68%
		嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	1,092.87	0.25%
		喀什雅戈尔	674.24	0.15%
		重庆雅戈尔服饰有限公司	503.98	0.11%
		宁波雅戈尔服饰有限公司	74.75	0.02%
		雅戈尔（琿春）有限公司	22.09	0.00%
		雅戈尔（瑞丽）服装有限公司	0.25	0.00%

		雅戈尔服装	0.01	0.00%
		小计	21,429.83	4.80%
2	河北新大东纺织有限公司	河北圣源纺织有限公司	4,504.16	1.01%
		新大东纺织（越南）有限公司	4,041.63	0.91%
		河北耀泉纺织有限公司	1,370.08	0.31%
		河北广邦贸易有限公司	1,366.32	0.31%
		小计	11,282.19	2.53%
3		常州旭荣针织印染有限公司	10,848.48	2.43%
4		东泰春长	9,533.67	2.14%
5		江苏三房巷实业股份有限公司	9,121.79	2.05%
		合计	62,215.97	13.95%
<b>2018年</b>				
序号	实际控制人	直接供应商名称	采购金额（万元）	占营业成本的比例
1		联盛纺织	23,984.24	5.61%
2	雅戈尔集团	巢湖雅戈尔	10,697.10	2.50%
		阿克苏雅戈尔	7,286.17	1.70%
		喀什雅戈尔	2,032.06	0.47%
		重庆雅戈尔服饰有限公司	836.27	0.20%
		宁波雅戈尔服饰有限公司	35.99	0.01%
		雅戈尔（琿春）有限公司	1.61	0.00%
		宁波雅戈尔达蓬山旅游投资开发有限公司慈溪达蓬山大酒店	0.14	0.00%
		雅戈尔服装	0.07	0.00%
	小计	20,889.41	4.88%	
3	山东大海纤维合成有限公司	东营鹏杰色织有限公司	4,411.29	1.03%
		山东金茂纺织化工集团有限公司	3,240.57	0.76%
		山东大海集团有限公司	2,076.43	0.49%
		Hongkong Dahai Enterprises Co.,Ltd	90.68	0.02%
		山东大海纤维股份有限公司	59.45	0.01%
	小计	9,878.41	2.31%	
4		江苏三房巷实业股份有限公司	8,939.36	2.09%
5		常州旭荣针织印染有限公司	8,623.22	2.02%
		合计	72,314.63	16.90%
<b>2017年</b>				
序号	实际控制人	直接供应商名称	采购金额（万元）	占营业成本的比例
1	联泰控股有限公司	联盛纺织	22,715.27	6.04%
		Luenthai Macao Commercial Offshore Co Ltd	116.17	0.03%
		小计	22,831.44	6.07%
2	雅戈尔集团	巢湖雅戈尔	9,886.26	2.63%
		阿克苏雅戈尔	7,269.40	1.93%
		喀什雅戈尔	1,759.45	0.47%
		重庆雅戈尔服饰有限公司	929.43	0.25%
		宁波雅戈尔服饰有限公司	28.65	0.01%
		雅戈尔（琿春）有限公司	0.96	0.00%
	雅戈尔服装	0.11	0.00%	

		小计	19,874.26	5.28%
3	山东大海纤维合成有限公司	东营鹏杰色织有限公司	6,007.90	1.60%
		山东金茂纺织化工集团有限公司	3,655.11	0.97%
		山东大海纤维股份有限公司	1,451.42	0.39%
		东营天虹合成纤维有限公司	350.08	0.09%
		山东大海集团有限公司	225.97	0.06%
		小计	11,690.47	3.11%
4	河北新大东纺织有限公司	河北圣源纺织有限公司	6,204.29	1.65%
		河北耀泉纺织有限公司	1,478.02	0.39%
		新大东纺织（越南）有限公司	620.50	0.16%
		小计	8,302.81	2.21%
5	三阳纺织有限公司	三阳纺织有限公司	5,718.44	1.52%
		百盛（中国）贸易有限公司	983.64	0.26%
		三阳纺织（香港）有限公司	697.22	0.19%
		小计	7,399.30	1.97%
		合计	70,098.29	18.62%

## 5、客户情况

2017年至2019年，公司前五大客户情况如下：

单位：万元

2019年				
序号	最终客户名称	直接客户名称	销售金额（万元）	占营业收入的比例
1	拉夫劳伦	Ralph Lauren Corporation	46,145.76	8.29%
		Ralph Lauren Europe Sarl	27,341.27	4.91%
		Ralph Lauren Retail, Inc.	25,285.50	4.54%
		Ralph Lauren Asia Pacific Limited	7,453.06	1.34%
		Ralph Lauren Korea Ltd.	2,051.28	0.37%
		Ralph Lauren Canada, Lp	2,014.65	0.36%
		Club Monaco Us Llc	526.16	0.09%
		Club Monaco Corporation	276.56	0.05%
		Handsome Global Co., Ltd.	101.97	0.02%
		Cm Crawford Ltd	72.44	0.01%
		Chps Mexico, S.A. De C.V.	53.42	0.01%
		Ralph Lauren Americas, S.A.	0.08	0.00%
		小计	111,322.15	19.99%
2	Uniqlo Co., Ltd.	Uniqlo Co., Ltd.	42,362.76	7.61%
		伊藤忠商事株式会社	31,672.34	5.69%
		Uniqlo Vietnamco.,Ltd.	109.12	0.02%
		小计	74,144.22	13.31%
3	Devanlay S.A.(主要运营Lacoste 服装品牌)	Montaigne Hongkong Ltd	43,220.18	7.76%
		Lacoste Operations	2,169.87	0.39%
		帝凡黎国际贸易（上海）有限公司	757.99	0.14%

		梦田服装（上海）有限公司	197.24	0.04%
		Tecnifibre	17.21	0.00%
		小计	46,362.50	8.32%
4	斐乐体育有限公司	斐乐体育有限公司	17,069.87	3.06%
		中山市通伟服装有限公司	6,752.75	1.21%
		中山南顺制衣有限公司	4,433.08	0.80%
		佛山市顺德区新飞腾纺织服装有限公司	3,882.03	0.70%
		上海斐乐体育发展有限公司	1,984.24	0.36%
		可祺时装(苏州)有限公司	1,387.51	0.25%
		东莞市成功针织制衣厂	1,363.82	0.24%
		东莞市质品服饰有限公司	862.47	0.15%
		中山市三乡兴隆制衣厂有限公司	669.98	0.12%
		中山市元一服饰有限公司	555.17	0.10%
		厦门安踏实业有限公司	435.83	0.08%
		中山市风度仕服饰有限公司	258.44	0.05%
		宝淇（厦门）服饰有限公司	150.06	0.03%
		大连隆之华服装有限公司	64.64	0.01%
		福建南安市万家美针织有限公司	54.36	0.01%
		广州天生体育用品有限公司	53.01	0.01%
		小笑牛（中国）有限公司	46.28	0.01%
		浙江东方集团华业进出口有限公司	39.43	0.01%
		汉精益服装（深圳）有限公司	30.04	0.01%
		东莞绰荣制衣有限公司	13.91	0.00%
		长汀安踏体育用品有限公司	13.37	0.00%
		江苏苏美达轻纺国际贸易有限公司	13.27	0.00%
		湖州创缘时装厂	11.57	0.00%
		愉富服装（广州）有限公司	10.60	0.00%
		江苏雪中飞制衣有限公司	7.90	0.00%
		南通三海服饰有限公司	5.81	0.00%
		湖州依丝美服饰有限公司	4.78	0.00%
		深圳点精坊服装有限公司	4.39	0.00%
		大连汉邦服装有限公司	4.30	0.00%
		辽宁成大国际贸易有限公司	3.79	0.00%
		上海森纺服饰实业有限公司	3.23	0.00%
		浙江巴路漫服饰有限公司	2.84	0.00%
		昆山智驹服装有限公司	2.54	0.00%
		惠阳星雨达制衣有限公司	1.37	0.00%
福建长和织造有限公司	1.14	0.00%		
舒城浩缘朋纺织品有限公司	0.93	0.00%		
广州冠达帽业有限公司	0.60	0.00%		
南安亨和织造有限公司	0.31	0.00%		
湖州丝意服饰有限公司	0.21	0.00%		
无锡嘉纺纺织服装有限公司	0.17	0.00%		
		小计	40,200.05	7.22%
5	上海和兆服饰有限公司	上海和兆服饰有限公司	22,744.98	4.08%
		上海新和兆企业发展有限公司	7,129.08	1.28%

		宁波北仑区鼎邦杰西雅服饰有限公司	1,496.90	0.27%
		佛山市顺德区腾润贸易有限公司	992.64	0.18%
		象山荣佳制衣厂	630.64	0.11%
		宁波伟益服饰有限公司	200.33	0.04%
		中山市鱼跃服饰有限公司	172.91	0.03%
		宁波甬南时代制衣有限公司	94.59	0.02%
		宁波中哲制衣有限公司	43.32	0.01%
		上海并飞信息科技有限公司	0.05	0.00%
		小计	33,505.44	6.02%
		合计	305,534.36	54.86%
<b>2018年</b>				
序号	最终客户名称	直接客户名称	销售金额（万元）	占营业收入的比例
1	拉夫劳伦	Ralph Lauren Corporation	50,741.21	9.59%
		Ralph Lauren Europe Sarl	33,516.00	6.34%
		Ralph Lauren Retail, Inc.	21,471.08	4.06%
		Ralph Lauren Asia Pacific Limited	8,398.67	1.59%
		Ralph Lauren Canada, Lp	2,949.81	0.56%
		Ralph Lauren Korea Ltd.	2,116.22	0.40%
		Ralph Lauren Americas, S.A.	792.83	0.15%
		Club Monaco Us Llc	775.75	0.15%
		Club Monaco Corporation	460.88	0.09%
		Handsome Global Co., Ltd.	100.69	0.02%
		Cm Crawford Ltd	96.17	0.02%
		Chps Mexico, S.A. De C.V.	54.42	0.01%
		小计	121,473.72	22.96%
2	Uniqlo Co., Ltd.	Uniqlo Co., Ltd.	39,715.74	7.51%
		伊藤忠商事株式会社	28,485.71	5.38%
		小计	68,201.45	12.89%
3	Devanlay S.A.(主要运营 Lacoste 服装品牌)	Montaigne Hongkong Ltd	34,178.77	6.46%
		帝凡黎国际贸易（上海）有限公司	3,874.74	0.73%
		小计	38,053.51	7.19%
4	伊藤忠商事株式会社	Prominent(Europe) Limited	20,004.30	3.78%
		伊藤忠商事株式会社	5,207.12	0.98%
		Akh Fashions Ltd	1,377.39	0.26%
		伊藤忠卓越纤维（亚洲）有限公司	882.41	0.17%
		常州晨晔服装有限公司	209.74	0.04%
		Prominent Europe France	23.91	0.00%
		28 Hung Phu Joint Stock Company	13.35	0.00%
		Prominent (Vietnam) Co.,Ltd	5.87	0.00%
		Prominent Apparel España, Srl	2.95	0.00%
		伊藤忠纤维贸易（中国）有限公司	0.69	0.00%
		Pt.Itochu Indonesia	0.18	0.00%
		Apparel Group Pty Ltd	0.07	0.00%
		小计	27,727.98	5.24%
5	斐乐体育有限公司	斐乐体育有限公司	8,823.89	1.67%



		中山市通伟服装有限公司	5,249.87	0.99%
		中山南顺制衣有限公司	3,443.39	0.65%
		佛山市顺德区新飞腾纺织服装有限公司	3,001.38	0.57%
		东莞市成功针织制衣厂	2,069.64	0.39%
		可祺时装(苏州)有限公司	1,277.90	0.24%
		中山市风度仕服饰有限公司	498.28	0.09%
		厦门安踏实业有限公司	494.43	0.09%
		中山市三乡兴隆制衣厂有限公司	351.99	0.07%
		东莞绰荣制衣有限公司	335.93	0.06%
		上海斐乐体育发展有限公司	102.74	0.02%
		丽晶维珍妮内衣（深圳）有限公司	78.85	0.01%
		愉富服装（广州）有限公司	73.72	0.01%
		宝淇（厦门）服饰有限公司	56.75	0.01%
		广州天生体育用品有限公司	32.82	0.01%
		中山市元一服饰有限公司	24.68	0.00%
		佛山市顺德区建慧纺织实业有限公司	16.81	0.00%
		长汀安踏体育用品有限公司	15.40	0.00%
		大连蓝色天使服饰有限公司	15.36	0.00%
		湖州丝意服饰有限公司	13.38	0.00%
		大连隆之华服装有限公司	9.28	0.00%
		江苏苏美达轻纺国际贸易有限公司	4.82	0.00%
		辽宁成大国际贸易有限公司	3.12	0.00%
		威海允祯贸易有限公司	2.90	0.00%
		浙江巴路漫服饰有限公司	2.63	0.00%
		福建长和织造有限公司	0.93	0.00%
		广州冠达帽业有限公司	0.30	0.00%
		南通三海服饰有限公司	0.07	0.00%
		小计	26,001.25	4.91%
		合计	281,457.90	53.20%
<b>2017年</b>				
<b>序号</b>	<b>最终客户名称</b>	<b>直接客户名称</b>	<b>销售金额（万元）</b>	<b>占营业收入的比例</b>
1	拉夫劳伦	Ralph Lauren Corporation	50,578.25	10.95%
		Ralph Lauren Europe Sarl	27,514.42	5.96%
		Ralph Lauren Retail, Inc.	23,334.49	5.06%
		Polo Corporation	8,652.55	1.87%
		Ralph Lauren Asia Pacific Limited	7,215.17	1.56%
		Ralph Lauren Korea Ltd.	1,894.29	0.41%
		Ralph Lauren Canada, Lp	1,782.13	0.39%
		Ralph Lauren Americas, S.A.	1,071.39	0.23%
		Club Monaco Us Llc	727.58	0.16%
		Club Monaco Corporation	493.32	0.11%
		Cm Crawford Ltd	113.08	0.02%
		Sk Networks Co. Ltd.	84.96	0.02%
		Handsome Global Co., Ltd.	44.44	0.01%

		Chps Mexico, S.A. De C.V.	16.51	0.00%
		小计	123,522.57	26.74%
2	Uniqlo Co., Ltd.	Uniqlo Co., Ltd.	34,280.70	7.42%
		伊藤忠商事株式会社	21,618.95	4.68%
		小计	55,899.65	12.10%
3	伊藤忠商事株式会社	Prominent(Europe) Limited	21,729.79	4.70%
		伊藤忠商事株式会社	5,509.80	1.19%
		Akh Fashions Ltd	1,172.62	0.25%
		常州晨晔服装有限公司	336.94	0.07%
		伊藤忠卓越纤维（亚洲）有限公司	176.47	0.04%
		Itochu Prominent Usa Llc	88.00	0.02%
		Prominent Apparel España, Srl	69.71	0.02%
		28 Hung Phu Joint Stock Company	37.56	0.01%
		Prominent Europe (France)	14.34	0.00%
		Apparel Group Pty Ltd	2.38	0.00%
		Prominent (Vietnam) Co.,Ltd	0.88	0.00%
		Pt.Itochu Indonesia	0.18	0.00%
		小计	29,138.68	6.31%
4	Devanlay S.A.(主要运营 Lacoste 服装品牌)	Montaigne Hongkong Ltd	18,307.13	3.96%
		帝凡黎国际贸易（上海）有限公司	4,546.65	0.98%
		小计	22,853.78	4.95%
5	雅戈尔集团	雅戈尔服装控股有限公司	14,845.30	3.21%
		雅戈尔（琿春）有限公司	1,652.39	0.36%
		阿克苏雅戈尔	793.00	0.17%
		巢湖雅戈尔	259.68	0.06%
		雅戈尔纺织控股有限公司	68.44	0.01%
		宁波雅戈尔服饰有限公司	3.99	0.00%
		重庆雅戈尔服饰有限公司	0.46	0.00%
		嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	0.08	0.00%
		小计	17,623.33	3.81%
		<b>合计</b>	<b>249,038.01</b>	<b>53.91%</b>

注：上表中，直接客户系直接与公司签署采购合同或直接向公司下订单的客户，最终客户系公司为保证信息披露的真实、准确、完整，主动穿透核查公司各直接客户的关联关系和直接客户的后续销售客户后的补充披露。其中，除斐乐体育有限公司（以下简称：斐乐）外，上表所列示的直接客户均为最终客户的子公司或接受最终客户委托而定向对公司进行采购。公司对斐乐的销售存在两种模式：在上表中直接客户名称包含“斐乐”、“安踏”商号的，系公司直接对斐乐（及其子公司和其同一控制下的兄弟公司）的销售；其他类型的直接客户均系斐乐指定的成衣加工厂，斐乐与发行人协商后指定面料款式并约定指导价，此类加工厂根据斐乐要求向发行人按照指导价采购指定款式的面料，发行人根据斐乐要求向加工厂销售指定款式面料，由其进行成衣加工后销售给斐乐。

## （五）发行人报告期主要产品的原材料及能源供应情况

### 1、主要原材料采购情况

公司主要采购原材料包括棉花、纱线、面料等。其中，纱线占原材料中采购额比例较高。报告期内，公司主要原材料的采购额变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
	金额	金额	金额
棉花	29,319.32	25,551.58	27,963.32
纱线	87,408.13	101,960.41	102,903.44
梭织面料	31,561.36	30,661.46	32,573.23
针织面料	21,294.32	18,246.02	10,388.13
合计	<b>169,583.13</b>	<b>176,419.47</b>	<b>173,828.11</b>

### 2、主要能源采购情况

公司生产经营所需的主要能源为水、电、蒸汽。报告期内，公司主要能源的采购金额变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
水	8,784.92	7,496.08	5,852.15
电	14,647.41	12,386.46	9,788.74
蒸汽	6,299.48	5,754.01	4,322.47

### 3、主要原材料价格变动情况

报告期内，公司主要原材料及能源价格变动情况如下表所示：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	采购单价	采购单价变动	采购单价	采购单价变动	采购单价
棉花（万元/吨）	1.54	-0.12	1.66	0.09	1.57
纱线（万元/吨）	2.98	-0.55	3.52	-0.29	3.81
梭织面料均价（元/米）	21.71	0.73	20.98	0.96	20.01
针织面料均价（元/米）	26.39	0.87	25.52	0.79	24.73

## （六）安全生产与环保情况

### 1、安全生产情况

公司不属于《安全生产许可证条例》等相关规定的矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业，无需办理安全生产许可证。

为了消除安全隐患，避免发生安全事故，发行人采取了以下措施：

（1）建立了完善的安全生产制度。发行人制定了《生产安全事故应急预案》涵盖了公司安全应急组织体系、成员职责、预警及信息、危险源监测监控、危险源预防、应急响应、保障措施等各环节。成立了以总经理为总指挥、各职能部门负责人、分厂厂长为成员的安全生产事故、灾害应急领导组织机构，设立事故现场指挥部，组建抢险救灾组、医疗救护组、安全疏散组、后勤服务组、安全保卫组、专家组、综合组等事故应急处置专业小组。《生产安全事故应急预案》规定：发现重大事故险情或重大安全生产事故或灾害发生后，各级人员接警后均要尽快赶到事故现场，由公司总经理或副总经理迅速组建事故现场指挥部，同时现场最高行政负责人应通知各专业小组组长落实有关成员迅速赶往事故现场，所有人员按照预案的规定紧急行动起来，密切配合，将事故灾害程度降到最低。

（2）配置了有效的安全防护设施。在消防安全方面，发行人办公区域和厂房均严格按照规定进行了消防设施配置，如消防栓、灭火器、烟感报警器等，消防疏散逃生图示、禁止烟火、安全通道和逃生出口等设置清晰明确，均已通过消防验收。

（3）报告期初至今，发行人生产经营中不存在安全隐患，未发生过一般及以上安全生产事故，安全生产情况良好，不存在影响发行人生产经营的情形。

### 2、环境保护情况

发行人在针织面料、梭织面料、针织成衣、梭织成衣、纱线的生产过程中，会产生一定程度的环境污染，主要环保情况如下：

#### 2.1、境内环境保护情况

##### 1) 废水

发行人位于浙江省内公司的废水主要为印染废水，浙江省内污水处理工艺，公司均采用了过滤、反渗透系统等污水处理工艺进行污水处理。上述工艺均符合《纺织染整工业废水治理工程技术规范》（HJ471-2009）中相应技术路线的要求。

浙江省外的其他国内公司无印染废水，仅为水洗废水和生活废水，各公司均经有各自污水处理设施处理后达标排放入当地污水处理厂深度处理后，方排入外部水体。

## 2) 废气

发行人位于浙江省内公司的废气主要为工艺废气(定型废气、烧毛废气、磨毛废气等)、导热油锅炉废气以及污水处理站等部位产生的恶臭气体，以及员工食堂产生的食堂油烟废气。针对各部位产生的不同种类废气，各公司均采取了有效治理措施。定型废气采用“水喷淋+冷却+静电”工艺，烧毛废气采用“静电除尘+水喷淋”工艺，磨毛废气采用“布袋除尘”工艺，导热油锅炉废气采用“布袋除尘+碱喷淋”工艺，恶臭气体采用“碱喷淋+次氯酸钠”工艺，食堂配备了油烟净化器等。上述工艺均能有效去除废气中污染物，满足达标排放要求。

浙江省外的其他国内公司不涉及印染工序，废气主要为烘干废气、食堂油烟废气、锅炉废气等。锅炉均采用清洁能源或园区供热，对外界影响很小。烘干废气、粉尘等经通风换气可满足达标排放要求。

## 3) 固废

发行人生产环节所产生的固废主要包括一般工业固废（废纱、布、纤维收尘等）以及危险固废。所有固体废物均进行外售综合利用、环卫收集清运或委托处理。针对危险固废，公司与专业的危险废物处理公司签订固废委托处理合同。针对生活垃圾，由环卫部门清运。

## 4) 噪音

发行人生产环节所产生的噪音主要来自纺织设备及其他设备产生的噪音。在噪声防治方面，发行人选择低噪声的生产设备，设备采用减震垫；选用低噪声风机；鼓风机进出口设置消声设施；泵房做吸声、隔声处理；风机机组采用低噪声电机；高噪声设备房采取吸声、隔声处理及设置隔声屏障。

根据浙江九寰环保科技有限公司出具的《浙江盛泰服装集团股份有限公司上市环境保护核查报告》，报告期内，发行人工艺过程的各产污节点均有相应的治污设施，环保设施齐备，各项固废得到了安全处置。发行人环保设施和日常治污费用与生产经营所产生的污染相匹配。

## 2.2、境外环境保护情况

公司境外的的生产基地主要位于越南、斯里兰卡、柬埔寨、罗马尼亚等国家，其废水、废气、固废排放及噪音处理均按照当地法律法规进行处置，工艺过程的各产污节点均有相应的治污设施。根据境外法律意见书，公司已开展业务的境外子公司符合注册地环保方面相关的法律法规。

## 2.3、报告期内，发行人受环保处罚情况如下

报告期内，发行人及境内子公司不存在因违反环境保护相关法律、法规和规范性文件的重大违法违规行为而受到处罚的情形。

2018年10月22日，子公司YSS服装受到越南南定省人民委员会作出的行政处罚，认定该公司存在违规排放污水的行为，罚款232,000,000越南盾（相当于10,087美元）。根据境外法律意见书，YSS服装已采取必要措施积极整改违规行为，该罚款已缴纳完毕，该项处罚不属于重大的行政处罚。

除上述处罚外，发行人已开展业务的境外子公司符合注册地环保方面相关的法律法规，不存在因重大违法违规行政受到行政处罚且情节严重的情形。

## 五、主要资产状况

### （一）固定资产情况

#### 1、主要固定资产

截至2019年12月31日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	135,343.32	35,206.91	-	100,136.41	75.80%
机器设备	187,324.99	91,901.53	99.14	95,324.32	52.53%

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
运输设备	3,273.11	2,019.78	-	1,253.33	39.79%
电子设备及其他	20,280.11	11,841.44	1.46	8,437.21	39.91%
土地所有权	266.69	-	-	266.69	100.00%
<b>合计</b>	<b>346,488.21</b>	<b>140,969.66</b>	<b>100.60</b>	<b>205,417.96</b>	<b>60.82%</b>

注：固定资产成新率=（平均固定资产净值÷平均固定资产原值）×100%。

## 2、主要生产设备

截至2019年12月31日，公司拥有的主要生产设备情况如下：

单位：万元、个

项目	数量	原值	累计折旧	成新率
织机	1,144	24,010.72	13,883.45	42.18%
染色机	380	15,782.00	6,076.60	61.50%
缝纫机	10,779	11,005.38	5,723.20	48.00%
络筒机	157	5,928.88	3,451.16	41.79%
定型机	24	5,607.78	2,717.77	51.54%
成衣生产压机	735	5,088.39	1,651.72	67.54%
圆机	110	3,724.01	2,357.31	36.70%
烘干机	83	3,145.68	765.30	75.67%
液氨设备	3	3,011.89	615.08	79.58%
丝光机	8	2,567.78	1,496.04	41.74%

## 3、拥有及使用的境内土地使用权

### 3.1、拥有及使用的境内土地

截至本招股说明书签署日，公司及其境内子公司共拥有10宗境内土地使用权，均已取得权属证书，总面积为653,002.92平方米。公司在所拥有及使用的境内土地使用权如下：

序号	使用权人	土地使用权证号/不动产权证号	土地坐落	土地面积(平方米)	土地性质	土地用途	土地使用权终止日期	抵押情况
1	盛泰集团	浙(2019)嵊州市不动产权第0004484号	嵊州市加佳路69号	21,754.00	出让	工业	2054.03.01	已抵押
2	盛泰集团	浙(2019)嵊州市不动产权第0004486号	嵊州市加佳路69号	25,253.00	出让	工业	2053.10.15	已抵押
3	盛泰集团	浙(2019)嵊州市不动产权第0004519号	嵊州市加佳路69号	65,154.00	出让	工业	2053.10.15	已抵押

序号	使用权人	土地使用权证号/不动产权证号	土地坐落	土地面积(平方米)	土地性质	土地用途	土地使用权终止日期	抵押情况
4	盛泰集团	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	嵊州市三塘直路2号	181,181.93	出让	工业	2057.05.24	已抵押
5	盛泰集团	浙(2019)嵊州市不动产权第0052327号	嵊州市三塘直路2号	92,969.37	出让	工业	2057.05.24	已抵押
6	盛泰集团	浙(2020)嵊州市不动产权第0006556号	嵊州市五合东路2号	50,398.00	出让	工业	2057.05.24	无抵押
7	盛泰集团、嵊州市城市建设投资发展集团有限公司	浙(2020)嵊州市不动产权第0006555号	嵊州市五合东路2号	5,436.80, 其中盛泰集团拥有部分面积为4,432.62平方米, 嵊州市城市建设投资发展集团有限公司拥有部分面积为1,004.18平方米	出让	工业	2057.05.24	无抵押
8	安徽新马	颍上国用(籍)第20120062号	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	40,000.00	出让	工业	2061.09.05	已抵押
9	周口锦胜	豫(2019)商水县不动产权第0002073号	商水县惠商路南侧、商祥路西侧	97,600.00	出让	工业	2069.10.16	无抵押
10	周口锦胜	豫(2020)商水县不动产权第0000595号	商水县西环路西侧、迎宾大道南侧	74,260.00	出让	工业	2070.4.28	无抵押

根据嵊州市人民政府办公室核发的专项批复（嵊政办批[2012]84号），同意公司建设三塘区块公共租赁住房项目（以下简称“公租房项目”）。2020年4月，发行人与嵊州市城市建设投资发展集团有限公司签署了《公共租赁住房项目协议书》，对公租房项目概况、产权比例等作出约定。

据此，以上列示的第7项土地使用权（不动产权证号：浙（2020）嵊州市不动产权第0006555号，面积5,436.80平方米）登记为按份共有，其中发行人拥有81.53%的财产份额，嵊州市城市建设投资发展集团有限公司拥有18.47%的财产份额。

### 3.2、拥有及使用的境外土地

#### （1）境外自有土地情况



截至本招股说明书签署日，公司境外子拥有的境外自有土地共 8 宗，总面积为 44,936.22 平方米，公司境外自有土地的基本情况如下：

序号	所有权人	权属证书编号	地址	面积（平方米）	是否存在抵押
1	斯里兰卡新马制衣	Deed of Transfer bearing No. 3079 dated 15th May 2000[registered under M 59/205 at the Kandy Land Registry]	Higurumana, Nugetenna, Kandy	4,125.01	否
2	斯里兰卡新马制衣	Crown Grant bearing No. L/10/2/233/වික/භාල/රාජර/362[G 409/195 at the Kandy Land Registry]	Gonawatte, Kandy	9,110.00	否
3	斯里兰卡新马制衣	Deed of Transfer bearing No. 766 dated 31st January 2006 [registered under M 59/205 at the Negombo Land Registry]	Kongodamulla, Katana	20,487.21	否
4	泛欧纺织	Registry no. 111883 of Cislădie, topographical no. 1713/1/2/1	Cislădie, Sibiu County	4,486.00	否
5	泛欧纺织	Registry no. 111884 of Cislădie, topographical no. 1713/1/1/1/3	Cislădie, Sibiu County	604.00	否
6	泛欧纺织	Registry no. 106161 of Cislădie, topographical no. 1713/1/1/1/2	Cislădie, Sibiu County	5,116.00	否
7	泛欧纺织	Registry no. 100906 of Cislădie, topographical no. .1713/1/1/1/3/8	Cislădie, Sibiu County	500.00	否
8	泛欧纺织	Registry no. 100752 of Cislădie, topographical no. 1713/1/1/1/2	Cislădie, Sibiu County	508.00	否

## （2）境外租赁土地情况

截至本招股说明书签署日，公司境外子公司租赁使用的境外土地共 24 宗，总面积为 682,923.00 平方米，境外租赁土地的基本情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁土地位置	租赁面积（平方米）	租赁期限
1	新马北江制衣	Fugiang Co., Ltd	Lot CN-03, Van Trung Industrial Park, Viet Yen, Bac Giang Province, Vietnam	22,430.00	2016.5.10-2057.2.18
2	越南新马针织	HungYen Province People's Committee	Lot 295, Phu Ung Commune, An Thi District, Hung Yen Province, Vietnam	30,030.00	2008.2.29-2056.12.27
3			Lot 311, Phu Ung Commune, An Thi District, Hung Yen Province, Vietnam	16,131.00	2015.12.31-2057.12.27

序号	承租方	出租方	租赁土地位置	租赁面积 (平方米)	租赁期限
4	越南新马制衣	Vinatex Investment Joint Stock Company	A part of Lot (G7+G8), Bao Minh Industrial Zone, Vu Ban District, Nam Dinh Province	25,724.00	2013.10.9-2060.12.14
5	新马宝明制衣	Bao Minh Industrial Parks Infrastructure Investment Joint Stock Company	Lot G1 and a part of Lot G2, G3, G7 and G8, Bao minh Industrial Park, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam	55,200.00	2014.9.22-2060.12.14
6		People's Committee of Nam Dinh Province	Lot No. 215, Hai Ha Commune, Hai Hau District, Nam Dinh Province	62,004.60	2016.5.20-2066.5.20
7		People's Committee of Nam Dinh Province	Xuan Trung Commune, Xuan Truong District, Nam Dinh Province	88,485.00	2016.12.13-2066.12.13
8		People's Committee of Nam Dinh Province	Yen Tho Ward, Y Yen District, Nam Dinh Province	19,902.00	2016.3.28-2066.3.27
9	YSS 服装	Hoang Anh Shipbuiding Industry Joint Stock Company	Lot D7 and Lot D5, Area D, My Trung Industrial Zone, Nam Dinh Province, Vietnam	23,686.00	2010.11.16-2056.12.25
10			Lot D3-1, My Trung Industrial Zone, Nam Dinh Province, Vietnam	16,000.00	2006.11.15-2056.12.31
11			Land in My Trung Industrial Zone, Nam Dinh Province, Vietnam	4,086.00	2007.10.5-2056.10.4
12	越南盛泰棉纺	Vinatex JSC	Lot C4 and a part of Lot (C3 + C7 + C8), Bao Minh Industrial Zone, Lien Minh Commune, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam	75,116.00	2013.2.6-2060.12.14
13	盛泰纺织(越南)股份有限公司	Bao Minh Industrial Parks Infrastructure Investment Joint Stock Company	Lot CN2, Bao Minh Industrial Zone, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam	40,706.00	2017.6.9-2060.12.14
14			Lot C (including Lot C1, C2, C5, C6 and a part of Lot C3, C7 and C8), Bao Minh Industrial Zone, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam	128,195.00	2012.12.27-2060.12.24
15	柬埔寨 Quantum 服装	Ms. Khieu Sarsileap	Phum Chrey Koang, Sangkat Choam Chao, Khan Dongkor, Phnom Penh, Cambodia.	21,222.00	2013.1.1-2020.12.31

序号	承租方	出租方	租赁土地位置	租赁面积 (平方米)	租赁期限
16	斯里兰卡新马制衣	GreaterColombo Economic Commission (Now known as Board of Investment) (BOI)	Awariwatte, Kadirana South & Kovinna, Katunayake South	20,234.28	自 1978.6.29 起 99 年
17	斯里兰卡新马制衣	GreaterColombo Economic Commission (Now known as Board of Investment) (BOI)	Awariwatte	2,715.95	自 1991.3.13 起 86 年 3 个月 15 天
18	斯里兰卡新马制衣	Board of Investment (BOI)	Diyagampola and Kadirana South of Gampaha District	12,140.57	自 2000.9.28 起 99 年
19	斯里兰卡新马制衣	Board of Investment (BOI)	Avariwatte & Kadirana South	4,418.66	自 2001.6.15 起 50 年
20	斯里兰卡新马制衣	Board of Investment (BOI)	Kadirana South	578.95	自 2003.11.1 起 50 年
21	斯里兰卡新马制衣	Board of Investment (BOI)	Kadirana South	8,093.71	自 2004.12.15 起 30 年
22	斯里兰卡新马制衣	Board of Investment (BOI)	Kadirana South	1,014.24	自 2006.8.10 起 30 年
23	斯里兰卡新马制衣	Board of Investment (BOI)	Kadirana South	4,097.44	租期至 2098.12.15
24	斯里兰卡新马制衣	Rising Sun Garments (Private) Limited	Pallekale, Kundasale	711.60	2018.3.30-2021.3.29

#### 4、拥有及租赁的境内房屋

##### 4.1、境内自有房屋

发行人及其境内子公司拥有的境内自有房屋共 68 处，总建筑面积为 355,976.18 平方米，具体情况如下：

##### (1) 已取得权属证书的境内自有房屋

发行人已取得房屋权属证书的境内自有房屋共计 53 处，建筑面积为 354,267.68 平方米，占境内自有房屋比例为 99.52%。发行人与嵊州市城市建设投资发展集团有限公司共同建设的公租房项目由双方按份共有，据此，下表列示的第 50 项、51 项房屋（不动产权证号：浙（2020）嵊州市不动产权第 0006555 号，证载面积分别为 17,572.70 平方米和 6,694.31 平方米）登记为按份共有，其中发行人拥有 81.53% 的财产份额，嵊州市城市建设投资发展集团有限公司拥有 18.47% 的财产份额。

序号	所有权人	房屋坐落	房产/不动产权证号	证载用途	房屋面积 (平方米)	抵押 情况
----	------	------	-----------	------	---------------	----------

序号	所有权人	房屋坐落	房产/不动产权证号	证载用途	房屋面积 (平方米)	抵押 情况
1	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004484 号	工业用房	167.92	已抵押
2	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004484 号	工业用房	192.94	已抵押
3	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004484 号	工业用房	1,175.96	已抵押
4	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004484 号	工业用房	2,560.26	已抵押
5	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004484 号	工业用房	15,123.74	已抵押
6	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004486 号	工业用房	47.69	已抵押
7	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004486 号	工业用房	6,516.92	已抵押
8	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004486 号	工业用房	6,530.28	已抵押
9	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004519 号	工业用房	12.80	已抵押
10	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004519 号	工业用房	325.90	已抵押
11	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004519 号	工业用房	788.55	已抵押
12	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004519 号	工业用房	911.15	已抵押
13	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004519 号	工业用房	968.85	已抵押
14	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004519 号	工业用房	16,855.38	已抵押
15	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004519 号	工业用房	29,622.91	已抵押
16	盛泰集团	嵊州市加佳路 69 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0004519 号	工业用房	33,068.59	已抵押
17	盛泰集团	嵊州市三塘直路 2 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0052328 号	工业用房	38,273.53	已抵押
18	盛泰集团	嵊州市三塘直路 2 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0052328 号	工业用房	21,267.79	已抵押
19	盛泰集团	嵊州市三塘直路 2 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0052328 号	工业用房	39,097.04	已抵押
20	盛泰集团	嵊州市三塘直路 2 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0052328 号	工业用房	3,774.06	已抵押
21	盛泰集团	嵊州市三塘直路 2 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0052328 号	工业用房	1,407.30	已抵押
22	盛泰集团	嵊州市三塘直路 2 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0052328 号	工业用房	993.60	已抵押
23	盛泰集团	嵊州市三塘直路 2 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0052328 号	工业用房	2,356.17	已抵押
24	盛泰集团	嵊州市三塘直路 2 号	浙(2019)嵊州市不动产权第 0052328 号	工业用房	6,458.99	已抵押

序号	所有权人	房屋坐落	房产/不动产权证号	证载用途	房屋面积 (平方米)	抵押 情况
25	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	5,598.56	已抵押
26	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	1,158.05	已抵押
27	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	559.04	已抵押
28	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	493.62	已抵押
29	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	450.30	已抵押
30	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	414.63	已抵押
31	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	297.42	已抵押
32	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	240.72	已抵押
33	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	152.93	已抵押
34	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	151.13	已抵押
35	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	124.58	已抵押
36	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	77.12	已抵押
37	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	12.35	已抵押
38	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	12.35	已抵押
39	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	工业用房	11.61	已抵押
40	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052327号	工业用房	33.51	已抵押
41	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052327号	工业用房	532.35	已抵押
42	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052327号	工业用房	15.51	已抵押
43	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052327号	工业用房	7,700.59	已抵押
44	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052327号	工业用房	6,083.46	已抵押
45	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052327号	工业用房	11,096.28	已抵押
46	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052327号	工业用房	10,480.64	已抵押
47	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052327号	工业用房	14,078.47	已抵押
48	盛泰集团	嵊州市五合东路2号	浙(2020)嵊州市不动产权第0006556号	宿舍楼	3,953.82	无抵押

序号	所有权人	房屋坐落	房产/不动产权证号	证载用途	房屋面积 (平方米)	抵押 情况
49	盛泰集团	嵊州市五合东路2号	浙(2020)嵊州市不动产权第0006556号	工业用房	1,188.41	无抵押
50	盛泰集团、嵊州市城市建设投资发展集团有限公司	嵊州市五合东路2号	浙(2020)嵊州市不动产权第0006555号	公共租赁住房	17,572.70平方米，其中盛泰集团拥有部分面积为14,327.02平方米，嵊州市城市建设投资发展集团有限公司拥有部分面积为3,245.68平方米。	无抵押
51	盛泰集团、嵊州市城市建设投资发展集团有限公司	嵊州市五合东路2号	浙(2020)嵊州市不动产权第0006555号	公共租赁住房	6,694.31平方米，其中盛泰集团拥有部分面积为5,457.87平方米，嵊州市城市建设投资发展集团有限公司拥有部分面积为1,236.44平方米。	无抵押
52	安徽新马	颍上经济开发区港口路西侧	房地权证颖房局监字第99057966号	生产车间	31,036.16	已抵押
53	安徽新马	颍上经济开发区港口路西侧	房地权证颖房局监字第99057967号	宿舍楼	10,030.86	已抵押

## （2）无法办理权属证书的境内自有房屋

公司无法办理房屋权属证书的境内自有房屋共计15处，涉及主体为发行人及安徽新马；该等房屋均建设在发行人及其子公司安徽新马的自有土地上，总建筑面积为1,708.5平方米，占发行人自有及租赁使用的房屋总面积比例为0.17%，比例较低。

其中，针对安徽新马使用的14处无证房产，安徽颍上经济开发区管理委员会已出具证明确认，鉴于安徽新马厂区规划总体合规，其拥有的未办理权属证书房屋建筑面积相对较小，且属于生产辅助性用途，因此，安徽颍上经济开发区管理委员会同意安徽新马继续使用该等房屋。

公司及安徽新马使用的无法办理权属证书的境内自有房屋属于辅助性用途，面积占比较小，且安徽颍上经济开发区管理委员会已出具证明同意安徽新马使用无证房屋，该

等房屋的权属瑕疵不会对发行人经营构成重大不利影响，不会对本次发行构成实质性障碍。

具体情况如下：

序号	所有人	房屋座落	土地使用权/不动产权证号	面积(平方米)	备注
1	盛泰集团	嵊州市三塘直路2号	浙(2019)嵊州市不动产权第0052328号	300.00	门卫房
2	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	16.00	柴油罐房
3	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	12.00	污水池杂物房
4	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	40.00	在线监测房
5	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	90.00	焊工房
6	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	100.00	锅炉房
7	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	22.00	厂区门卫室
8	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	99.00	招聘办公室
9	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	6.00	宿舍仓库
10	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	60.00	水处理设备仓库
11	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	7.50	水处理设备配套房
12	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	300.00	停车场仓库
13	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	56.00	门卫室
14	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	100.00	空压机房
15	安徽新马	颍上县工业园区港口路西侧、北环路南侧	颍上国用(籍)第20120062号	500.00	面料仓库

#### 4.2、境内租赁房屋

截至本招股说明书出具之日，公司及其境内子公司承租的境内房屋共32处，总建筑面积为81,795.99平方米，具体情况如下：

序号	出租方	所有权人	承租方	租赁房屋位置	房产用途	租赁面积(平方米)	租赁期限	房屋产权证号
----	-----	------	-----	--------	------	-----------	------	--------

序号	出租方	所有权人	承租方	租赁房屋位置	房产用途	租赁面积 (平方米)	租赁期限	房屋产权证号
1	嵊州市经济开发区物业管理有限公司	嵊州市经济开发区东方投资有限公司	盛泰集团	嵊州市外来人员生活区	宿舍	3,255.11	2020.4.1-2021.3.31	---
2	宁波拼客控股有限公司	宁波华顺工具有限公司	盛泰针织	宁波市鄞州区钟公庙街道保泉路155号1901室	办公	188.00	2019.1.21-2021.1.20	浙（2016）鄞州区不动产权第0002226号
3	刘新农	刘新农	湖南新马	沅江市日月星辰11栋1102#	宿舍	130.95	2019.9.4-2020.9.3	沅房权证琼湖字第715002913号
4	曹佩	曹佩	湖南新马	沅江市园丁花苑第10栋第1单元第9层10902号	宿舍	143.98	2019.7.19-2020.7.18	---
5	万慷晗	万慷晗	湖南新马	沅江市琼湖办事处中联大道（鑫源世纪城2栋1604房）	宿舍	149.29	2020.5.20-2021.5.19	沅房权证琼湖字第713010726号
6	湖南博斐科电子商务有限公司	湖南博斐科电子商务有限公司	湖南新马	湖南省长沙市高新区芯城科技园8栋1401房	办公	1,165.17	2017.10.1-2020.9.30	---
7	沅江市高新区房地产管理所	沅江市高新区房地产管理所	湖南新马	沅江市高新技术产业园区公共租赁住房二栋二单元3-12层01-03号	宿舍	3,400.00	2020.1.1-2020.12.31	---
8	湖南沅江高新技术产业园区管理委员会	湖南沅江桔城工业项目开发有限公司	湖南新马	沅江经济开发区实竹社区2号、3号宿舍	2号宿舍及配套用房	6,337.40	2020.1.1-2031.12.31	湘（2019）沅江市不动产权第0004753号
					3号宿舍	4,365.66		
9	沅江市远大建设投资有限公司	湖南沅江桔城工业项目开发有限公司	湖南新马	沅江经济开发区实竹社区18号楼右侧钢构	厂房	5,897.00	2017.1.1-2031.12.31	---



序号	出租方	所有权人	承租方	租赁房屋位置	房产用途	租赁面积 (平方米)	租赁期限	房屋产权证号
10	沅江市远大建设投资有限公司	湖南沅江桔城工业项目开发有限公司	湖南新马	沅江经济开发区实竹社区18号楼左侧钢构	厂房	5,865.60	2017.7.30-2031.12.31	---
11	沅江市远大建设投资有限公司	湖南沅江桔城工业项目开发有限公司	湖南新马	沅江高新技术产业园区服装产业园标准化厂房15号、16号、17号楼整楼	15号厂房	10,159.84	2017.1.1-2031.12.31	沅房权证工业园字第716000011号
					16号厂房	10,159.84		沅房权证工业园字第716000006号
					17号厂房	11,303.92		沅房权证工业园字第716000005号
12	绍兴基泰置业有限公司	绍兴基泰置业有限公司	盛泰浩邦	绍兴市镜湖新区曲屯路398号联合大厦1002室	办公	333.58	2018.3.1-2021.2.28	绍房权证镜字第201405948号
13	佛山市华南针织布交易有限公司	---	盛泰浩邦	佛山市禅城区工业区振兴路15号华南针织布交易中心B2区105商铺	办公	116.00	2018.12.1-2021.11.30	---
14	陈月珍	樊金海	盛泰浩邦	永兴坊18幢303室	宿舍	137.00	2019.10.1-2020.9.30	---
15	赵国英、陈如兴	陈如兴	盛泰浩邦	界树坊23幢502室	宿舍	149.55	2019.6.21-2022.6.20	绍房权证镜字第201100380号
16	李少桃	李少桃	盛泰浩邦	佛山市南海区罗村街道罗村大道南3号尚观嘉园21座701房	住宅	88.18	2020.3.1-2021.2.28	---
17	应奇亮	应奇亮	盛泰浩邦	嵊州市金湾国际花城5幢2单元301室	宿舍	88.80	2020.5.18-2021.5.17	浙嵊房权证嵊字第0112004882号
18	宁波市亿天房地产集团有限公司	袁海华、陈博	盛泰浩邦	宁波市鄞州区天童南路577弄39号2701室-02	办公	103.00	2020.2.19-2022.2.18	---

序号	出租方	所有权人	承租方	租赁房屋位置	房产用途	租赁面积 (平方米)	租赁期限	房屋产权证号
19	佛山市盟辉纺织有限公司	---	盛泰浩邦	广东省佛山市禅城区张槎街道海口村千秋岗（原原料加工厂）	仓储	200.00	2018.8.1-2020.7.31	---
20	广东盟辉纺织实业有限公司	---	盛泰浩邦	广东省佛山市禅城区张槎街道海口村千秋岗（原原料加工厂）	仓储	200.00	2019.7.1-2020.6.30	---
21	山东华强新材料有限公司	---	盛泰浩邦	山东省乐陵市寨头堡西山东华强新材料有限公司院内	仓储	2,900.00	2020.4.1-2021.3.31	---
						2,200.00		---
22	深圳卓越世纪城房地产开发有限公司	深圳卓越世纪城房地产开发有限公司	盛泰进出口	深圳市福田区金田路皇岗商务中心1号楼5403单元	办公	635.08	2020.1.10-2022.1.9	深房地字第3000673471号
23	上海解放文化传播有限公司	上海解放文化传播有限公司	盛泰进出口上海曠晟贸易分公司	上海市云岭东路391弄3号嘉庭国际9层902室（东渡国际企业中心）	办公	1,105.32	2017.12.05-2021.03.04	沪房地普字（2015）第035186号
24	汪彦	汪彦	吉林思豪	船营区德胜街西大小区9号楼1单元3层6号	办公	117.86	2019.8.2-2020.8.1	吉林市房权证船字第S110042985号
25	颍上开元建设服务有限公司	---	安徽新马	颍上经济开发区标准厂房公租房A、B、C栋公寓楼	员工宿舍	3,302.00	2019.7.1-2020.7.1	---
26	颍上开元建设服务有限公司	---	安徽新马	颍上电子商务产业园C栋公寓楼	员工宿舍	82.00	2020.2.1-2021.2.1	---

序号	出租方	所有权人	承租方	租赁房屋位置	房产用途	租赁面积（平方米）	租赁期限	房屋产权证号
27	安徽云创汇联科技服务有限公司	——	安徽新马	颍上电子商务产业园 A 栋公寓楼	员工宿舍	225.00	2020.2.1-2021.2.1	——
28	重庆市南岸科技发展有限公司	重庆盟讯电子科技有限公司	重庆新马	重庆市南岸区茶园新区机电一支路 6 号盟讯工业园第二期 2#厂房 5 楼	办公、生产	7,290.86	2020.3.16-2020.12.31	——

注：上表第 13、19、20、21 项未取得房产证、有权出租证明，但第 19、20、21 项租赁物业的出租方已出具损害赔偿的承诺。

发行人及其境内子公司承租的境内房屋中存在 5 项，该等租赁物业的出租方未提供房屋权属证明或有权出租证明。鉴于：（1）该等租赁物业的面积合计为 5,616 平方米的房屋，仅占发行人自有及租赁使用的房屋总面积比例为 0.55%，所占比例较小；（2）其中 5,500 平方米的房屋出租方已出具承诺：“若因其出租物业未取得房屋权属证书或其非合法出租方导致争议或承租方发生任何损失的，出租方同意赔偿全部损失”；（3）发行人确认该等租赁物业非发行人的核心资产，且可替代性较强；（4）就上述租赁事项，发行人的实际控制人已出具承诺函，若发行人因本次发行上市前的上述租赁事项而受到任何行政处罚或遭受任何民事赔偿，其将赔偿或补偿发行人由此所受到的全部经济损失；因此，上述租赁物业的瑕疵不会对发行人及其境内子公司经营构成重大不利影响。

## 5、拥有及租赁的境外房屋

### 5.1、境外自有房屋

截至本招股说明书签署日，发行人境外子公司拥有的境外自有房屋共 97 处，总面积为 462,069.68 平方米。其中，发行人境外子公司已取得房屋权属证书的境外自有房屋共计 73 处，建筑面积为 346,225.58 平方米；其中，21 处房屋已设置抵押，抵押面积合计为 126,318.18 平方米。已取得权属证明文件的房屋具体情况如下表所示：

序号	所有权人	用途	房屋坐落位置	面积（平方米）	权属证书号	是否抵押
1.	新马北江制	Factory E01	Lot CN-03, Van	4,232	LURC No. CD	否

序号	所有权人	用途	房屋坐落位置	面积（平方米）	权属证书号	是否抵押
2.	衣	Factory E02	Trung Industrial Park, Viet Yen, Bac Giang Province, Vietnam	3,588.00	425661 LURC No. CD 425662 LURC No. CD 425663 LURC No. CD 425664	
3.		Factory E06		3,036.00		
4.		Factory E07		3,036.00		
5.	越南新马针织	Expert house no. 1	Lot 295 and 311, Phu Ung Commune, An Thi District, Hung Yen Province, Vietnam	1,023.30	LURC No. CV 380604	否
6.		Factory No. 2		11,921.60		
7.		Security house no. 2 and auxiliary		53.00		
8.		Manufacturing factory		2,513.00		
9.		Office		1,222.40		
10.		Factory no. 1		8,649.80		
11.		Boiler factory		115.40		
12.		Drying factory, electromechanical and hazardous waste house		133.20		
13.		Canteen		1,688.00		
14.		Chemical warehouse and auxiliary		55.00		
15.		Auxiliary and waste house		292.00		
16.		Expert house and canteen for experts		536.00		
17.		Security house No. 1 and auxiliary		21.00		
18.	House for air compressor	64.00				
19.	越南新马制衣	Office building	Lot G7 and a part of Lot G8, Bao Minh Industrial Zone, Vu Ban District, Nam Dinh Province	588.00	LURC No. CB 224048	否
20.		Factory 1		3,528.00		
21.		Factory 2		3,528.00		
22.		Warehouse		3,806.00		
23.		WC1 area, Solid waste place, Mechanical room		510.00		
24.		Pneumatic boiler building, Coal warehouse		395.00		
25.		Canteen, Clinic, WC2 area		1,152.00		
26.	越南新马制衣	factory No. 1	Lot No. 17, Xuan Trung Commune, Xuan Truong District, Nam Dinh Province	8,320.00	LURC CB 224421	否
27.		factory No. 2		5,460.00		
28.		canteen and parking station		5,460.00		
29.		factory No. 4		9,856.00		
30.		factory No. 5		9,856.00		

序号	所有权人	用途	房屋坐落位置	面积（平方米）	权属证书号	是否抵押	
31.		factory No. 6		8,050.00			
32.		factory No. 7		8,050.00			
33.		factory No. 8		13,110.00			
34.		auxiliary works (security house, waste water processing area, transformer station, etc...)		651.70			
35.	越南盛泰棉纺	Factory of 30 thousand spindle	Lot C4 and a part of Lot (C3 + C7 + C8), Bao Minh Industrial Zone, Lien Minh Commune, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam	16,403.00	LURC No. BM 111200	是	
36.		Canteen		526.75			
37.		Warehouse		2,581.90			
38.		House for employees and specialists		729.60			
39.		Factory of 30 thousand spindle	LURC No. BM 111200	否	16,437.80		
40.		office building			399.60		
41.		house for specialist			207.20		
42.		canteen No. 1			531.30		
43.		Warehouse No. 1 and No. 2			5,664.00		
44.		Warehouse No. 3			4,013.20		
45.		Container bridge			1,396.00		
46.		Warehouse for hazardous waste			63.50		
47.		Warehouse for waste			134.00		
48.		越南盛泰纺织	a textile factory	Lot C1, C2, C5, C6 and a part of C3, C7, C8. Bao Minh Industrial Zoe, Vu Ban District, Nam Dinh Province	19,927.05	LURC No. 224650	是
49.			a dyeing factory		20,886.00		
50.	a warehouse		6,148.08				
51.	an office house		2,160.00				
52.	a house for experts		6,090.00				
53.	a boiler house		1,080.00				
54.	a water tank/fire tank		860.00				
55.	a dyeing factory for stage 2		25,760.00				
56.	a textile factory for stage 2		16,164.00				
57.	a waste water treatment plant 1		A part of Lot CN2, Bao Minh Industrial Zoe, Vu Ban District, Nam Dinh		LURC No. 224758		
58.	a waste water treatment plant 2	797.70					
59.	a general room	146.10					

序号	所有权人	用途	房屋坐落位置	面积（平方米）	权属证书号	是否抵押
60.		a warehouse	Province	171.70		
61.		auxiliary zone (storage)		433.60		
62.		auxiliary zone 1		414.20		
63.		auxiliary zone 2		422.60		
64.		mud drying room		437.50		
65.	斯里兰卡新马制衣	For factory operations	Factory 01-Katunayake	25,613.80	42/FI/ES/05/KE PZ/01	否
66.		For factory operations	Factory 02-Katunayake	4,055.20	42/FI/ES/05-KE PZ-212	否
67.		For factory operations	Factory 03-Katunayake	7,836.30	42/FI/ES/05/KE PZ/39	否
68.		For factory operations	Factory 04-Katunayake	4,021.30	45/FI/IR-03/KIP -KA51	否
69.		For factory operations	Factory 05-Katunayake	5,760.30	45/FI/IR-03/KIP -KA53	否
70.		For factory operations	Factory 06-Katunayake	3,121.50	දී. ඔය. ඔ/2001/11-204	否
71.		For factory operations	Factory 07-Katunayake	8,621.00	42/FI/ES/04/KE PZ/0 /89	否
72.	泛欧纺织	appurtenances, buildings	Cisnădie, Sibiu County	Wing A 3241 m <sup>2</sup> Wing C 347 mp	no. 111883 of Cisnădie, topographical no. 1713/1/2/1	否
73.		appurtenances, buildings	Cisnădie, Sibiu County	Wing B 3943 m <sup>2</sup>	no. 106161 of Cisnădie, topographical no. 1713/1/1/1/2	否

尚未取得权属证明文件的房屋具体情况如下：

序号	所有权人	用途	房屋坐落位置	面积（平方米）	权属证书号	是否抵押
1.	新马宝明制衣	Sewing factory 1	Lot G1 and a part of Lot: G2, G3, G7 and G8, Road D-1, Bao Minh Industrial Parks, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam	3,861.00	暂未取得所有权证	否
2.		Sewing factory 2		3,861.00		
3.		Sewing factory 3		5,152.00		
4.		Canteen		3,628.80		
5.		Textile factory 1		4,785.00		
6.		Textile factory 2		4,785.00		
7.		Yarn factory		4,785.00		
8.		Warehouse		1,417.50		
9.		sewing workshop No. 1	Lot No. 215, Hai	4,025.00	暂未取得所有	否

10.		sewing workshop No. 2	Ha Commune, Hai Hau District, Nam Dinh Province	4,025.00	权证	
11.		sewing workshop No. 3		4,025.00		
12.		sewing workshop No. 4		4,025.00		
13.		laundry and wastewater treatment workshop		3,325.00		
14.		turnkey workshop		3,325.00		
15.		warehouse		3,325.00		
16.		cutting workshop		3,325.00		
17.		canteen		2,450		
18.		housing for experts		960.00		
19.		parking station No. 1		3,325.00		
20.		parking station No. 2		1,645.00		
21.		Factory and Auxiliary works		Parcel land No. 1, 2, 3, 4, 6, 18 and 19 of cadastral map No. 32, Yen Tho Ward, Y Yen District, Nam Dinh Province		
22.	YSS 服装	Factory and ancillary works	Land Lot D6, My Trung Industrial Zone, Nam Dinh Province	16,000.00	暂未取得所有 权证	否
23.		Factory	Land Lot D6, My Trung Industrial Zone, Nam Dinh Province	6,324.80	暂未取得所有 权证	否
24.		Factory and ancillary works	Land Lot D5 and a part of Land Lot D7, My Trung Industrial Zone, Nam Dinh Province	12,090.00	暂未取得所有 权证	否

公司境外子公司正在办理房屋权属证书的境外自有房屋共计 24 处，建筑面积为 115,844.10 平方米，占发行人自有及租赁使用的房屋总面积比例为 11.40%；根据境外法律意见书，发行人境外子公司已就上述房屋合法取得施工许可证，正在申请办理房屋所有权证书过程中，发行人境外子公司就该等房屋取得房屋所有权证书不存在实质性障碍。

## 5.2、境外租赁使用的房屋

发行人境外子公司租赁使用的境外房屋共 20 处，总面积为 116,772.31 平方米。具体情况如下表所示：

序号	承租方	出租方	用途	地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限
1.	盛泰面料(越南)有限公司	东泰春长	厂房	Hamlet 8, Xuan Trung Ward, Xuan Truong District, Nam Dinh Province, Vietnam	6,032.00	2017.8.18-2022.8.17
2.	YSS 服装	Tan Dan Phu Steel Joint Stock Company	厂房	Part of Lot D7, Area D, My Trung Industrial Park, My Loc District, Nam Dinh Province, Vietnam	10,758.00	2015.11.17-2025.11.17
3.	越南新马针织	My Viet Business Company Limited	厂房	Km No. 4, Highway No. 10A, Yen Quang Ward, Y Yen District, Nam Dinh Province, Vietnam	5,000.00	2015.9.15-2020.9.14
4.		东泰春长	厂房	Hamlet 8, Xuan Trung Ward, Xuan Truong District, Nam Dinh Province, Vietnam	9,856.00	2019.1.2-2024.1.1
5.	盛泰辅料包装	Trong Do Son Tung Co., Ltd	厂房	Giap Nhat Village, Quang Trung Ward, Vu Ban District, Nam Dinh Province, Vietnam	3,700.00	2015.11.20-2025.11.20
6.	柬埔寨新马制衣	Dego Steel Construction (Cambodia) Co., Ltd.	成衣厂房	No.168, National Road 41, Srang Village, Srang Commune, Korng Pisey District, Kompong Speu Province	Phase I: 14,971.90 Phase II: 16,000	第一阶段: 6年, 自 2014 年 10 月 1 日起, 无具体结束日期。(可提前 3 个月通知续约)
7.	柬埔寨新马制衣	Dego Steel Construction (Cambodia) Co., Ltd.	厂房	No. 68, National Road 41, Srang Village, Srang Commune, Korng Pisey District, Kompong Speu Province	Phase I: 14,971.90 Phase II: 21,153	一期租赁房屋: 2014.10.1-2025.5.31 二期租赁房屋: 2019.6.1-2025.5.31
8.	柬埔寨 Quantum 服装	Mrs. Song Chantha	厂房	Phum Chrey Koang, Sangkat Choam Chao, Khan Dongkor, Phnom Penh, Cambodia	3,999.00	2019.3.16-2020.12.31
9.	柬埔寨 Quantum 服装	Hak Lyse	仓库	No. 7, Choam Chao Street, Phum Chrey Koang, Sangkat Choam Chao, Khan Dongkor, Phnom Penh, Cambodia	1,046.00	2013.6.1-2020.12.31
10.	柬埔寨 Quantum 服装	Hak Lyse	仓库	No. 7, Choam Chao Street, Phum Chrey Koang, Sangkat Choam Chao, Khan Dongkor, Phnom Penh, Cambodia	1,669.00	2013.6.1-2020.12.31



序号	承租方	出租方	用途	地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限
11.	美国新马服装	Sportswear Realities Associates	商业办公	141 West 36th St., 10th New York, NY 10018	297.28 (3,200 sq.ft.)	2016.7.1-2023.6.30
12.	美国新马服装	Tower Building LLC	商业办公	Tower Building, Suite 1106, 1809 7 <sup>th</sup> Ave., Seattle, WA 98101	119.56 (1,287 sq.ft.)	2015.2.1-2021.3.20
13.	美国新马服装	BHFS III, LLC	商业办公	Frisco Square, 6175 Main Street, Suite 390, Frisco, TX 75034	311.50 (3,353 sq.ft.)	2017.1.30-2020.12.30
14.	斯里兰卡新马制衣	Rising Sun Garments (Private) Limited Rising Sun	厂房	Factory 08 - Kundasale	3,874	2018.3.30-2021.3.29
15.	新马服装	NOBLE CASTLE INVESTMENTS LIMITED	办公室	23rd Floor, AIA Kowloon Tower (being the Tower 2 Office Accommodation which forms part of the development known as "Landmark East"), 100 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong 香港九龙观塘巧明街100号城东志友邦九龙大楼23楼	2,202.33 (19,821 平方米)	2018.12.1 至 2021.11.30
16.	新马服装	Mr. Kwok Long Shun Gerald	办公室	Flat B, on the Ground Floor of Tower 11 of Mount Pavilia, No. 663 Clear Water Bay Road, New Territories, Hong Kong, and residential car parking space no. 3433C 香港新界清水湾道663号傲瀾第11座地下B室及3433C号车位	273.937 (包括住宅面积: 160.709; 花园面积: 100.728; 车位面积: 12.5)	2019.5.1 至 2021.4.30
17.	泛欧纺织	Jurcă Gavril Danil	办公室	Cisnădie, 36A Ale. Căpșunilor, apartment 2	80.90	2019.7.1 至 2020.6.30
18.	泛欧纺织	Grec Alexandru - Mihai	办公室	Sibiu, 21 Bucegi Str., 1 <sup>st</sup> floor, apartment 3, Sibiu County	152.00	2019.5.1 至 2020.4.30
19.	泛欧纺织	Grec Alexandru - Mihai	办公室	Sibiu, 21 Bucegi Str., first floor, apartment 2, Sibiu County	152.00	2019.9.1 起2个月
20.	泛欧纺织	Grec Alexandru - Mihai	办公室	Sibiu, 21 Bucegi Str., second floor, apartment 6, Sibiu County	152.00	2020.1.1 至 2020.1.30

针对发行人境外子公司承租的境外房屋，根据境外法律意见书，发行人境外子公司与出租方签订的境外房屋租赁合同符合注册地的法律法规，发行人境外子公司有权依据租赁合同占有、使用上述境外租赁房屋。

## （二）无形资产情况

### 1、商标

#### 1.1、境内注册商标

截至2020年4月30日，公司及其子公司拥有的经国家工商行政管理总局商标局核准的境内注册商标共计50个，具体情况如下：

序号	申请人	商标	申请日期	注册号	专用权期限
1	盛泰集团	juniorDirenzo	2017年12月14日	28105505	2018年11月14日至2028年11月13日
2	盛泰集团	activfit!	2018年04月10日	30140628	2019年03月21日至2029年03月20日
3	盛泰集团	Complete360	2018年06月05日	31407621	2019年03月14日至2029年03月13日
4	盛泰集团		2017年08月07日	25726480	2018年08月28日至2028年08月27日
5	盛泰集团		2017年08月07日	25722979	2018年09月07日至2028年09月06日
6	盛泰集团	Smart Thermal	2017年02月09日	22786162	2018年02月21日至2028年02月20日
7	盛泰集团	QR UNION	2015年05月11日	16921438	2016年07月14日至2026年07月13日
8	盛泰集团	QR UNION	2015年05月11日	16921438	2016年07月14日至2026年07月13日
9	盛泰集团	 JADE COTTON	2014年02月20日	14049251	2015年05月21日至2025年05月20日
10	盛泰集团	 LIQUIDRON	2014年01月07日	13872593	2015年02月21日至2025年02月20日
11	盛泰集团	 SPORTS DRY	2012年09月17日	11501131	2014年02月21日至2024年02月20日
12	盛泰集团		2012年08月24日	11400982	2014年03月28日至2024年03月27日


序号	申请人	商标	申请日期	注册号	专用权期限
13	盛泰集团	凯令衣家	2011年05月26日	9519560	2012年06月14日至2022年06月13日
14	盛泰集团	凯圣衣家	2011年05月26日	9519549	2012年06月14日至2022年06月13日
15	盛泰集团	全衣家	2011年05月03日	9415215	2012年05月21日至2022年05月20日
16	盛泰集团	凯令衣家	2011年05月03日	9415192	2012年05月21日至2022年05月20日
17	盛泰集团	令衣家	2011年05月03日	9415183	2012年05月21日至2022年05月20日
18	盛泰集团	凯圣衣家	2011年05月03日	9415153	2012年05月21日至2022年05月20日
19	盛泰集团		2010年10月28日	8788540	2011年11月14日至2021年11月13日
20	盛泰集团	awatti	2010年10月19日	8754950	2011年11月14日至2021年11月13日
21	盛泰集团		2010年10月19日	8754935	2011年10月28日至2021年10月27日
22	盛泰集团	NATURE <i>fit</i>	2010年08月19日	8590843	2014年06月07日至2024年06月06日
23	盛泰集团	迪诺佐	2010年05月24日	8326186	2013年11月07日至2023年11月06日
24	盛泰集团		2010年01月15日	7998253	2014年05月21日至2024年05月20日
25	盛泰集团		2010年01月15日	7998250	2014年05月21日至2024年05月20日
26	盛泰集团	Radiore <i>stance</i>	2009年11月16日	7837941	2011年01月28日至2021年01月27日
27	盛泰集团	3XWARM	2009年11月13日	7832545	2010年12月28日至2020年12月27日
28	盛泰集团	COOLFIT	2009年11月13日	7832541	2011年03月14日至2021年03月13日
29	盛泰集团	COOLCATCH	2009年06月26日	7502006	2010年11月21日至2020年11月20日
30	盛泰集团	水柔棉	2009年06月22日	7488746	2013年10月14日至2023年10月13日

序号	申请人	商标	申请日期	注册号	专用权期限
31	盛泰集团	凯圣逊尔	2009年06月22日	7488729	2010年10月21日至2020年10月20日
32	盛泰集团		2009年03月02日	7224709	2011年02月07日至2021年02月06日
33	盛泰集团		2009年03月02日	7224707	2011年02月07日至2021年02月06日
34	盛泰集团	XINGHI	2008年11月10日	7046000	2010年10月14日至2020年10月13日
35	盛泰集团	XINGHAO	2008年10月21日	7011558	2010年09月21日至2020年09月20日
36	盛泰集团	XINHI	2008年10月21日	7011557	2011年01月28日至2021年01月27日
37	盛泰集团	XINGHI	2008年10月21日	7011556	2010年11月28日至2020年11月27日
38	盛泰集团		2008年10月21日	7011555	2010年09月07日至2020年09月06日
39	盛泰集团	Super care	2007年10月08日	6309762	2020年04月07日至2030年04月06日
40	盛泰集团	SPF	2007年08月13日	6215132	2020年03月28日至2030年03月27日
41	盛泰集团		2006年04月27日	5319691	2014年04月28日至2024年04月27日
42	盛泰集团	SUPER·FIT	2005年12月29日	5089150	2019年06月28日至2029年06月27日
43	盛泰集团		2005年11月28日	5026435	2020年02月21日至2030年02月20日
44	盛泰集团		2005年09月29日	4921839	2019年09月21日至2029年09月20日
45	盛泰集团		2005年09月29日	4921838	2019年05月14日至2029年05月13日
46	盛泰集团	Performance Care	2005年08月29日	4864227	2019年09月14日至2029年09月13日
47	新马服装	iSkirt	2014年3月14日	14178560	2015年12月28日至2025年12月27日
48	新马服装	iSkirt	2014年3月14日	14178508	2015年4月21日至2025年4月20日
49	新马服装	iSkirt	2015年1月26日	16228782	2016年3月21日至2026年3月20日
50	新马服装	iSkirt	2016年2月19日	19121071	2017年3月28日至2027年3月27日

## 1.2、境外注册商标

截至 2020 年 4 月 30 日，公司及其子公司拥有境外注册商标共计 42 个，具体情况如下：

序号	持有人	注册号	商标图案	注册地区	注册日期	有效期
1.	盛泰集团	4101203	awatti cotton	美国	2012-02-21	2022-02-21
2.	盛泰集团	4273552	Liquid cotton	美国	2013-01-08	2023-01-08
3.	盛泰集团	4396543		美国	2013-09-03	2023-09-03
4.	盛泰集团	4549447	Liquid cotton	美国	2014-06-10	2024-06-10
5.	盛泰集团	4651872		美国	2014-12-09	2024-12-09
6.	盛泰集团	4651871		美国	2014-12-09	2024-12-09
7.	盛泰集团	5697745	LIQUID COTTON	美国	2019-03-12	2029-03-12
8.	盛泰集团	0095329 53		欧盟	2011-05-06	2020-11-18
9.	盛泰集团	0095329 21	awatti cotton	欧盟	2011-05-06	2020-11-18
10.	盛泰集团	0126221 14		欧盟	2014-06-27	2024-02-21
11.	盛泰集团	0160285 81		欧盟	2017-05-29	2026-11-11
12.	盛泰集团	0160282 84	LIQUID COTTON	欧盟	2017-03-14	2026-11-11
13.	盛泰集团	0160284 09		欧盟	2017-03-15	2026-11-11

序号	持有人	注册号	商标图案	注册地区	注册日期	有效期
14.	盛泰集团	0163592 34	Smart Thermal	欧盟	2018-02-09	2027-03-27
15.	盛泰集团	008737694	Liquid cotton	欧盟	2010-05-04	2029-12-07
16.	盛泰集团	0087376 61		欧盟	2010-06-11	2029-12-07
17.	盛泰集团	1028736	<b>COOLCATCH</b>	马德里	2010-01-04	2030-01-04
18.	盛泰色织	5321270	Radiore <i>Sistance</i>	日本	2010-04-30	2020-04-30
19.	盛泰色织	5322598	<b>SUPER WARM</b>	日本	2010-05-14	2020-05-14
20.	盛泰色织	5322599	<b>ANTIFLU</b>	日本	2010-05-14	2020-05-14
21.	盛泰色织	5332676	<b>3XWARM</b>	日本	2010-06-25	2020-06-25
22.	盛泰色织	5342444	Liquid cotton	日本	2010-07-30	2020-07-30
23.	盛泰色织	5342445		日本	2010-07-30	2020-07-30
24.	盛泰色织	5401375	COTTON <i>Fit</i>	日本	2011-03-25	2021-03-25
25.	盛泰色织	5401520		日本	2011-03-25	2021-03-25
26.	盛泰色织	5410128	<i>Free</i> Stretch	日本	2011-04-28	2021-04-28
27.	盛泰色织	5445566	awatti cotton	日本	2011-10-21	2021-10-21
28.	盛泰色织	5562382		日本	2013-03-01	2023-03-01
29.	盛泰色织	5700806	ECO NON IRON	日本	2014-09-12	2024-09-12
30.	盛泰色织	5970571	Smart Thermal	日本	2017-08-10	2027-08-10

序号	持有人	注册号	商标图案	注册地区	注册日期	有效期
31.	盛泰色织	6134442		日本	2019-03-29	2029-03-29
32.	盛泰色织	6161067		日本	2019-07-12	2029-07-12
33.	盛泰色织	6161068		日本	2019-07-12	2029-07-12
34.	盛泰色织	6151986		日本	2019-06-14	2029-06-14
35.	盛泰色织	6163251		日本	2019-07-19	2029-07-19
36.	美国新马服装	5770086		美国	2019-06-04	2029-06-14
37.	美国新马服装	3024476 31		香港	2013-08-27	2022-11-26
38.	新马服装科研	4696311		美国	2015-03-03	2025-03-03
39.	宁波盛雅	3017166 51		香港	2011-01-27	2020-09-15
40.	新马服装	4632228		美国	2014-11-04	2024-11-04
41.	新马服装	4632229		美国	2014-11-04	2024-11-04
42.	越南盛泰纺织	4-2015-1 4344		越南	2015-06-05	2025-06-05

## 2、专利

截至 2020 年 4 月 30 日，公司及其子公司共拥有 63 项境内已授权专利，未拥有任何境外授权专利，境内已授权专利的具体情况如下：

序号	专利权人	专利类型	发明名称	专利号	专利申请日
1	盛泰集团	发明	一种消除梭织棉丝交织面料横档的方法	ZL2011103092124	2011-10-13
2	盛泰集团	外观设计	梭织毛圈布（三）	ZL2016300552007	2016-02-29
3	盛泰集团	外观设计	梭织毛圈布（二）	ZL2016300552011	2016-02-29
4	盛泰集团	外观设计	梭织毛圈布（一）	ZL2016300552030	2016-02-29
5	盛泰集团	发明	一种天然免烫纯棉面料的加工方法	ZL2015107687673	2015-11-12
6	盛泰集团	发明	一种色织纯棉降温面料的加工方法	ZL2015106761782	2015-10-19
7	盛泰集团	发明	一种白色面料的加工方法	ZL2015100190091	2015-01-15

序号	专利权人	专利类型	发明名称	专利号	专利申请日
8	盛泰集团	发明	一种镂空梭织面料的加工方法	ZL2013106436999	2013-12-03
9	盛泰集团	发明	一种环保型怀旧针织面料的加工方法	ZL2010105345838	2010-11-08
10	盛泰集团	发明	一种具有洗旧效果的针织面料成衣的加工方法	ZL2010105345857	2010-11-08
11	盛泰集团	发明	一种拒水透气纤维素纤维针织面料的加工方法	ZL2009101554884	2009-12-14
12	盛泰集团	发明	一种有色面料的仿旧加工方法	ZL2009101554901	2009-12-14
13	盛泰集团	发明	一种高支亚麻/棉混纺针织面料的加工方法	ZL2009101554916	2009-12-14
14	盛泰集团	发明	一种真丝织物筒子纱的染色方法	ZL2008101222189	2008-11-04
15	盛泰集团	发明	全棉吸湿快干面料及其生产方法	ZL2005100612850	2005-10-27
16	盛泰集团	发明	一种全亚麻柔软免烫面料的加工方法	ZL2005100607405	2005-09-13
17	盛泰集团	发明	一种纯棉免烫面料的加工方法	ZL2004100675287	2004-10-26
18	盛泰针织	发明	一种天然纤维素纤维针织面料的有机矿物前处理方法	ZL2016106749499	2016-08-17
19	盛泰针织	发明	一种针织牛仔面料的染色加工方法	ZL2016106750316	2016-08-17
20	盛泰针织	发明	一种纯棉凉感针织面料的加工方法	ZL2013105641318	2013-11-14
21	盛泰针织	发明	一种健康环保面料的加工方法	ZL2013105348191	2013-11-04
22	盛泰针织	发明	一种具有花灰怀旧风格的针织成衣的加工方法	ZL2012104092982	2012-10-24
23	盛泰针织	发明	一种超白纯棉针织面料的加工方法	ZL2012104095798	2012-10-24
24	盛泰针织	发明	一种羊毛针织面料的加工方法	ZL2011100686741	2011-03-22
25	湖南新马	实用新型	一种特制的脚叉模板装置	ZL2018218604921	2018-11-13
26	湖南新马	实用新型	一种暗线到脚的袋鼠袋	ZL2018218604940	2018-11-13
27	湖南新马	实用新型	一种袖叉折烫机脱模顶料装置	ZL2017212006718	2017-09-19
28	湖南新马	实用新型	一种双针平车用拉筒	ZL2017212006737	2017-09-19
29	湖南新马	实用新型	一种三板式做领模板	ZL2017212006741	2017-09-19
30	湖南新马	实用新型	一种用于合香蕉领脚的做领模板	ZL2017212011171	2017-09-19
31	湖南新马	实用新型	一种烫三尖龟背模板	ZL2017212011203	2017-09-19
32	湖南新马	实用新型	一种免烫合领拼块间风琴位线运返领子模板	ZL2017212011326	2017-09-19
33	湖南新马	实用新型	一种门襟连领和驳领脚用模板	ZL2017212015628	2017-09-19
34	湖南新马	实用新型	一种便于换模的烫三尖龟背装置	ZL2017212016781	2017-09-19
35	安徽新马	实用新型	一种带挡板的缝纫机	ZL2018211017052	2018-07-12
36	安徽新马	实用新型	一种缝纫机脚踏	ZL2018211017160	2018-07-12
37	安徽新马	实用新型	一种订标模板	ZL2018211017175	2018-07-12



序号	专利权人	专利类型	发明名称	专利号	专利申请日
38	安徽新马	实用新型	一种裤子后兜裁剪定位模板	ZL2018211017194	2018-07-12
39	安徽新马	实用新型	一种双层衣袋领口的车缝制衣模板	ZL2018211017334	2018-07-12
40	安徽新马	实用新型	一种服装加工勾驳头专用模板	ZL2018211017349	2018-07-12
41	安徽新马	实用新型	一种缝纫机桌板	ZL2018211019880	2018-07-12
42	安徽新马	实用新型	一种新型运领模板	ZL2018211020322	2018-07-12
43	安徽新马	实用新型	一种裁片缝制模板	ZL2018211020341	2018-07-12
44	安徽新马	实用新型	一种新型拉链模板	ZL2018211020784	2018-07-12
45	安徽新马	实用新型	一种用于缝制衣身装袖的折叠式缝制夹具	ZL2018211020801	2018-07-12
46	安徽新马	实用新型	一种制衣样片切割与固定装置	ZL2018211021221	2018-07-12
47	安徽新马	实用新型	一种裤子合内外侧缝模板夹具	ZL2018211024889	2018-07-12
48	安徽新马	实用新型	一种用于合香蕉领脚的做领模板	ZL2018211024893	2018-07-12
49	安徽新马	实用新型	一种通用型门襟模板	ZL2018211025218	2018-07-12
50	安徽新马	实用新型	一种服装前片上门筒拉链组合模板	ZL2018211025256	2018-07-12
51	安徽新马	实用新型	一种用于制衣流水线上的门襟模板	ZL2018211025379	2018-07-12
52	安徽新马	实用新型	一种直线与弧线相结合的车缝制衣模板	ZL2018211025383	2018-07-12
53	安徽新马	实用新型	一种带测量工具的缝衣模板	ZL2018211025398	2018-07-12
54	安徽新马	实用新型	一种胸前花边的制衣模板	ZL 2018211188944	2018-07-12
55	安徽新马	实用新型	一种制衣剪线头装置	ZL2017216308295	2017-11-29
56	安徽新马	实用新型	一种新型拉链模板	ZL2017210326105	2017-08-17
57	安徽新马	实用新型	一种高效耐磨的上下级领模板	ZL201721032731X	2017-08-17
58	安徽新马	实用新型	一种订标模板	ZL2017210327324	2017-08-17
59	安徽新马	实用新型	一种新型衣服门襟模板	ZL2017210327358	2017-08-17
60	安徽新马	实用新型	一种新型制衣拉筒	ZL2017210330562	2017-08-17
61	安徽新马	实用新型	一种新型运领模板	ZL2017210330577	2017-08-17
62	安徽新马	发明	一种衣袖折叠和熨烫装置	ZL2016111360090	2016-12-09
63	安徽新马	发明	一种透气性强的耐污型面料及其加工工艺	ZL201610733036X	2016-08-27

### 3、作品著作权

截至 2020 年 4 月 30 日，公司拥有 3 项经国家版权局登记的作品著作权，具体情况如下：

序号	权利人	作品名称	登记号	标志	发证日期
----	-----	------	-----	----	------

序号	权利人	作品名称	登记号	标志	发证日期
1	盛泰色织	企业 LOGO 设计图	国作登字 -2012-F-000749 00		2012年11月15日
2	盛泰色织	企业 LOGO 设计图	国作登字 -2012-F-000749 01		2012年11月15日
3	盛泰色织	JADE COTTON	国作登字 -2014-F-001246 78		2014年5月16日

#### 4、资质证书

截至本招股说明书签署日，公司未拥有特许经营权，已依法取得的生产经营所需的经营资质如下：

##### （1）对外贸易经营者备案登记表

序号	公司名称	备案登记表编号	备案日期
1	盛泰针织	02296460	2019年8月12日
2	湖南新马	03603053	2019年2月21日
3	盛泰进出口	02296461	2019年8月13日
4	重庆新马	03104888	2018年5月11日
5	安徽新马	03486323	2020年3月4日
6	盛泰浩邦	02296037	2017年11月29日
7	广州盛泰科技	03625478	2019年8月9日

##### （2）海关报关单位注册登记证书

序号	公司名称	发证海关	企业经营类别	海关注册编码	检验检疫备案号	有效期
1.	盛泰集团	绍兴海关	进出口货物收发货人	3306936788号	3306603550	长期
2.	盛泰针织	绍兴海关驻新嵊办事处	进出口货物收发货人	33069699MW号	3306605473	长期
3.	盛泰进出口	绍兴海关	进出口货物收发货人	33069669ED	3306613068	长期
4.	重庆新马	重庆经济技术开发区海关	进出口货物收发货人	5008940801	5000601176	长期
5.	安徽新马	阜阳海关	进出口货物收发货人	3410940055	--	长期
6.	湖南新马	长沙星沙海关	进出口货物收发货人	430936730D	4300603289	长期
7.	盛泰浩邦	绍兴海关	进出口货物收发货人	3306936988	--	长期

8.	广州盛泰科技	番禺海关	进出口货物收发货人	44239684ZM	4474300065	长期
9.	吉林思豪	吉林海关	进出口货物收发货人	2202940076	--	长期

## (3) 出入境检验检疫报检企业备案表/自理报检企业备案登记证明书

序号	公司名称	备案号码	备案类别	备案机关	备案日期
1.	盛泰浩邦	3306614903	自理企业	浙江出入境检验检疫局	2017年12月12日
2.	吉林思豪	2200600093	自理报检企业	吉林出入境检验检疫局	2013年11月4日

## (4) 取水许可证

盛泰集团目前持有嵊州市水利局核发的《取水许可证》（取水（浙嵊）字[2019]第 225 号），取水地点为黄泽江全化段，取水量为 600 万立方米，有效期限为 2019 年 12 月 27 日至 2024 年 12 月 31 日。

盛泰集团目前持有嵊州市水利局核发的《取水许可证》（取水（浙嵊）字[2017]第 063 号），取水地点为全化电站上游 1,900 处，取水量为 100 万立方米，有效期限为 2017 年 5 月 26 日至 2022 年 12 月 31 日。

## (5) 运输许可证

宁波盛雅目前持有宁波市鄞州区道路运输管理所核发的《道路运输经营许可证》（浙交运管许可甬字 330227513891 号），经营范围为货运、普通货运，有效期限为 2017 年 3 月 31 日至 2021 年 3 月 31 日。

## (6) 排污许可证/固定污染源排污登记回执

截至本招股说明书签署日，境内涉及排污的已开展业务的生产型公司包括盛泰集团、盛泰针织、湖南新马、安徽新马、重庆新马，其中：发行人、盛泰针织、湖南新马及重庆新马均已依法取得了排污许可证或固定污染源排污登记回执，具体情况如下：

公司名称	排污许可证/固定污染源排污登记回执编号	生产经营场所地址	有效期限
盛泰集团	913306006617396382001P	浙江省嵊州经济开发区加佳路 69 号	2020 年 12 月 31 日
盛泰集团	913306006617396382002P	浙江省嵊州市经济开发区五合东路 2 号	2020 年 12 月 31 日

公司名称	排污许可证/固定污染源排污登记回执编号	生产经营场所地址	有效期限
盛泰针织	91330600799618943E001P	浙江省嵊州市经济开发区五合东路2号	2020年12月31日
湖南新马	914309005954628283001Z	沅江高新技术产业园区枫杨路8号	2025年5月19日
重庆新马	91500108676113638K001V	重庆市南岸区茶园新区机电一支路6号	2025年5月27日

## (7) 医疗器械生产许可证

序号	企业名称	许可证编号	生产范围	有效期限	发证日期
1	盛泰针织	浙食药监械生产许20200121号	II类：14-14-医护人员防护用品	至2020年10月9日	2020年4月13日

## (8) 医疗器械注册证

序号	注册人名称	注册证编号	适用范围	有效期限	批准日期
1	盛泰针织	浙械注准20202141195	用于普通环境下的一次性卫生护理。不作外科手术时特殊防护。	至2020年10月9日	2020年4月10日

## (9) 医疗器械经营备案凭证

序号	企业名称	备案编号	经营范围	备案日期	库房地址
1	嵊州康欣	浙绍食药监械经营备20200304号	14 注输、护理和防护器械，6834 医用射线防护用品，装置，6864 医用卫生材料及敷料，6866 医用高分子材料及制品	2020年4月8日	浙江省绍兴市嵊州市经济开发区华发东路1号606室

## 六、技术与研发情况

## (一) 公司现有的技术水平

公司自成立以来，一直重视新面料产品的研发及生产工艺的创新，核心技术来源于自主研发。具体情况如下：

技术名称	主要生产效果
全亚麻柔软免烫面料的加工技术	赋予全亚麻面料较好的柔软度的同时使其具有免烫效果，并具有专利
全棉吸湿快干面料及其生产技术	全棉面料具有优异的吸湿、快干性能和很好的耐洗性，同时手感非常清爽柔软，并具有专利
真丝织物筒子纱的染色技术	能够采用筒子染色工艺进行真丝各种颜色的染色加工，并具有专利
超级免烫面料技术	使面料免烫平整度可以达到4.0级，并具有专利

技术名称	主要生产效果
无甲醛免烫面料技术	使面料免烫平整度达到 3.5 级的同时无甲醛的健康面料，并具有专利
保健服技术	使面料散发特殊波动，从而促进新陈代谢达到保健效果，并具有专利
纯棉彩色仿牛仔面料的加工技术	特殊彩色纯棉纱线构成牛仔布，改变了牛仔布颜色比较单调；花型设计比较单一，过多的依靠成衣水洗工艺创造洗旧风格的现象
色织纯棉降温面料的加工技术	面料具有良好的导热吸水性能和吸附性能，能够起到降温散热的作用比正常织物低 2-5 度，并具有专利
消除梭织棉丝交织面料横档的方法	解决了因棉丝两种不同纤维造成的面料横档问题，有效地提高了产品质量和生产效率
镂空梭织面料的加工技术	改变面料单一的风格，使面料具有多变的镂空效果，提高面料的美观，并具有专利
Liquid cotton 面料技术	面料具有婴儿般极致的柔软手感和真丝般清爽的效果
后焙烘面料技术	使成衣免烫平整度可以达到 3.5 级，同时提高了成衣的尺寸稳定性
天鹅绒面料技术	赋予面料天鹅绒般的毛羽，织物具有蓬松厚实的手感和良好的保暖效果
Nature free 面料技术	使面料超级清爽柔软并富有弹性，具有良好的易烫性，回弹性和耐洗性
自然弹面料技术	不局限于弹性纱线，使纯棉织物获得稳定的自然机械弹力，
四面弹面料生产技术	突破传统面料只有纬向弹性的局限，使面料经纬向均具有良好的弹性，极大提高面料的舒适性和延展性。
弹力面料免烫处理技术	赋予面料优良的抗皱性能和亲水性能，同时不损伤弹性
潮态交联免烫技术	采用潮态交联方法赋予纤维素纤维织物非常好的手感和抗皱性能，外观等级可达到 4.0 级
火山岩面料生产技术	使面料具有更好的蓄热保暖效果
有机棉面料生产技术	从材料到面料生产过程中均采用有机环保材料，并通过 GOTS 和 OCS 认证，使面料环保健康
Awatti Cotton 面料技术	使面料自然柔软清爽且不油腻，
FOREVER BLACK 面料技术	使黑色面料的颜色深度达到极致，且色牢度方面符合服用要求
Snow White 面料技术	使白色面料的颜色白度达到极致，且色牢度方面符合服用要求
Seer Sucker 面料技术	面料本身形成立体、独特的泡泡效果，使成衣更加有层次感和新颖
Slide Peach 面料技术	面料表面具有短而细腻的绒毛，手感清爽，具有一定的骨干。
WATER REPELLENT 面料技术	赋予面料良好的防水效果，且其具有较好的耐洗性，同时为无氟环保产品
抓剪毛面料技术	赋予面料整齐细腻的可控毛羽，使面料柔软清爽
梭织毛圈面料技术	由表层和里层两种风格不同的面料复合而成双层复合面料，与皮肤直接接触的里层面料具有保暖、舒适的特点，表层面料则美观、时尚，并具有专利
Butter Cotton 面料	面料绒面纤维长短一致，纹路清晰，具有柔软厚实的风格
Awatti Airy 面料技术	面料表面具有整齐、短而密的绒毛，织物手感清爽、柔软
纯棉耐久白色 pure white 面料技术	纯棉面料白度值达到常规 150 以上，且洗后 CIE 白度下降值 $\leq 5$ ，具有耐洗性

技术名称	主要生产效果
棉/天丝免烫技术	结合天丝再生纤维素纤维符合安全环保理念，赋予面料特殊光泽和手感的同时提升了面料的强度，尺寸稳定性得到改善，采用再生纤维素纤维符合安全环保理念
棉/天丝/腈纶免烫处理技术	天丝是 21 世纪的绿色纤维，腈纶具有特殊的保暖性。将三者有机结合使得面料吸湿透气，穿着舒适保暖。面料结合成衣 DP 整理，将具有良好的抗皱性能，可做为高档商务秋冬款
棉/尼龙免烫处理技术	将棉纤维和尼龙高耐磨性相结合抵消因成衣免烫造成的耐磨性下降，赋予面料吸湿和透气性好，柔软而保暖的性能
棉天丝色织布仿真丝手感技术	利用 lyocell 纤维原纤化的特点，将 lyocell 纱与棉纱交织，开发出具有独特手感风格的棉天丝仿真丝手感
3X Warm 面料技术	采用中空涤纶纤维织造面料具有自动降低体表温度功能
低浴比染色技术	浴比由之前的 1:10 降低到 1:5，节约染色用水 50%，降低浴比的同时可以节省染料助剂用量
低温前处理技术	处理温度由之前的 110℃降低到 85℃，大大降低蒸汽用量
染色后处理低温皂洗技术	皂洗工艺由传统的 98℃皂洗降低至 80℃皂洗，并采用高效皂洗剂，节省了蒸汽用量和水用量
白布采用多合一高效前处理剂配合低温冷堆技术	相比传统退煮漂工艺使用大量蒸汽，新技术无蒸汽消耗
液氨丝光技术	大量减少烧碱的消耗，符合环保理念
ActiveFit Plus 全方位弹力面料技术	使用经编机织造，面料弹性有意，尺寸稳定性好，天然免烫

公司拥有的与成衣相关的技术主要与生产工艺相关，具体情况如下：

技术名称	主要生产效果
一种双针平车用拉筒	该拉筒能够节省复杂缝制工序的操作工时，简化繁琐的工序，能极大地提高生产效率和品质水平
一种袖叉折烫机脱模顶料装置	该袖叉折烫机脱模顶料装置的应用可以使裁片顺利脱落，大大减少要返烫的袖叉，提升制衣袖叉折烫工序的生产效率，提高产品质量
一种用于合香蕉领脚的做领模板	该种用于合香蕉领脚的做领模板可以保证面底层骨位对得平齐，两头形状对称，领咀及领脚骨位距领边左右一致，省去了两道车缝转手工序
一种免烫合领拼块间风琴位线运返领子模板	设计该领子模板，组合中烫和平车工序，使用模板一道工序可以完成做领工艺
一种门襟连领和驳领脚用模板	该种门襟连领和驳领脚用模板的使用，能够确保转角十字位对接非常闭口，不会有错针及留空现象，保证领子的形状跟实样一模一样，准确对称。在一个模板上一次完成车缝，节省工序
一种便于换模的烫三尖背装置	能够实现快速更换模具上的实样模板来满足不同尺寸的龟背
一种三板式做领模板	这种改变传统做领工艺的辅助工具，能够减少工人执手，一次成型，简化做领工艺
一种烫三尖龟背模板	这个使用在粘朴机上的折烫三角形龟背模板，可以省去用小电烫斗一片片包烫工序
一种特制的脚叉模板装置	该脚叉模板装置通过吸风和夹具对布条和原料进行固定，可以避免操作者用手扶着布条和原料进行缝合，降低了操作时的危险系数。同时可以防止布条发生褶皱，对缝合造成影响

一种暗线到脚的袋鼠袋	该工艺可以解决传统的袋鼠袋拉链时要对上下摆的罗纹骨位，间拉链面线时止口厚容易断线断针的情况，降低前中上拉链的难度，同时可以避免袋布要用电烫头包实样扣烫，减少耗材及能源，降低成本
------------	--

## （二）研发管理体系

### 1、公司研发体系

公司研发体系以开发部作为研发主体，技术部作为辅助部门。开发部下设研发组、物测组、染色打样组、样板室。技术部下设有工艺组、手织版组。

**研发组：**作为主要研发工作的发起，推动，参与部门研发工作。根据市场需求和行业发展情况提出研发意向，负责并推动研发活动，包括项目背景调查研究，立项，实施直至最终成果验收等整个研发流程。同时负责或参与科技项目申报、标准制定、专利申请管理、生产技术指导、原材料申购管理，技术资料管理等所有技术相关的研发、生产活动。为研发活动的主要承担部门。

**物测组：**公司测试中心，承担研发相关的产品测试、报告评定、质量监督、标准核对、实验室认证等所有与测试、标准规范相关事宜。

**染色打样组：**承担研发相关的染色、对色，颜色标准制定等染色标建立定与工艺制定。

**样板室：**公司样品、资料库。负责公司研发、生产、销售所有样品采集，标准样品的建立、流通及管理工作。

**工艺组：**负责技术研发在手样、试样等工艺设计及订单信息管理。

**手织板间：**负责技术研发在手样生产。

### 2、研发人员情况

公司共有面料技术研发人员、成衣研发人员、技术工及 IT 人员共计开发技术人员 981 人，占公司员工总数的 3.53%，其中面料和成衣技术研发的主要方向包括新型面料开发、面料印染整理工艺开发、面料性能提升开发、成衣服装款式开发等。

## （三）正在从事研发项目进展情况

项目名称	类型	研究阶段	目标
------	----	------	----

项目名称	类型	研究阶段	目标
SunBLOC 防晒色织面料开发	产品开发	应用研究阶段	对防晒材料的应用研究，建立产品设计规范，解决生产过程中的工艺技术问题，制定适宜的工艺路线，最终建立一套行之有效的防晒产品生产工艺体系。
100%尼龙色织面料开发	产品开发	应用研究阶段	通过对纱线、染料、助剂等原材料的筛选，以及对整经机、浆纱机等现有设备进行改造，建立适宜的产品生产工艺体系。
尼龙四面弹色织面料开发	产品开发	应用研究阶段	通过对尼龙弹力纱的筛选和包纱工艺参数的调整，制定原料要求规范；对四面弹工艺的优化与改进，制定适宜的工艺路线。
高档数码印花 Dipping 面料开发	产品开发	应用研究阶段	整合现有数码印花生产工艺和 Dipping 工艺，制定纱线、染化助剂等原材料使用规范，调整工艺参数制定合适的工艺路线，丰富产品类型，提高产品档次。
高档双芯弹力色织裤料开发	产品开发	应用研究阶段	对染色，后整工艺进行调整，优化工艺参数，制定合适的生产工艺，提高面料弹性，洗后外观等产品性能。
Awatti Flannel 面料开发	产品开发	应用研究阶段	研究纱线、柔软剂、起毛方式对手感和起毛起球的影响，进一步提升面料手感和物理指标，优化工艺参数，制定合适的生产工艺条件。
四面弹色织免烫面料开发	产品开发	应用研究阶段	结合四面弹面料生产技术和免烫面料生产技术，优化工艺参数，制定合适的工艺流程，丰富产品类型，提高产品质量。
TECH FIT 面料开发	产品开发	应用研究阶段	筛选出合适的筛选，染化料，后整助剂等原材料，优化生产工艺，最终建立出一套生产稳定，产品合格率高生产体系。
Flex Weave 面料开发	产品开发	应用研究阶段	整合现有的设备和生产技术，调整添置或改造设备，优化生产工艺以适应经编面料生产，制定出最终建立出挖完整稳定的 Flex Weave 面料生产体系。
Pure Press 免烫面料开发	产品开发	应用研究阶段	对助剂的性质和无甲醛免烫作用机理的研究，建立助剂使用规范，制定生产工艺路线，结合现有产品和后整工艺，丰富免烫产品类型。

#### （四）研发投入情况

报告期内，公司持续加大在产品开发和技术研发方面的投入。2017 年、2018 年及 2019 年，公司研发费用投入分别 5,041.80 万元、5,925.61 万元和 7,297.40 万元，研发投入占当期营业收入的比例分别为 1.09%、1.12%和 1.31%。

### 七、质量控制情况

#### （一）质量控制标准

在产品质量控制方面，公司坚持“质量第一”的经营理念，完善质量控制制度，通过全方位的流程监管保证生产过程控制的有效性。公司内部的质量检测标准有：美国纺



织化学师与印染师协会标准（简称 AATCC），主要辨别与分析纺织品的色牢度、物理性能和生物性能；美国材料与试验协会标准（简称 ASTM）；以及各大客户自身对公司不同产品的质量标准。

公司建立的质量管理体系如下表所示：

公司名称	证书名称	证书注册号	发证单位	质量管理体系标准及认证范围	有效期
盛泰集团/ 盛泰针织	质量管理体系认证证书	00117Q311238R3L/ 3302	中国质量认证中心	盛泰集团：色织梭织面料的设计、生产 盛泰针织：针织面料的设计、生产	至 2020 年 12 月 17 日
安徽新马	质量管理体系认证证书	CI/138843Q	上海中正威认证有限公司	针织服装的生产和销售	至 2021 年 7 月 5 日
湖南新马	Certificate of Registration	QAIC/CN/170747	QA 国际认证有限公司	设计、制作、销售半成品衣物	至 2020 年 10 月 19 日

## （二）质量控制措施

公司内部建立了完整的质量控制体系，配备专职检验人员对产品进行抽检，确保产品质量。公司不断加强生产关键环节和特殊工序的质量控制，制订和执行了严格的质量考核管理制度，对生产过程中可能存在的安全隐患和不稳定因素进行工艺分析，并与国内高校等科研机构（如东华大学等）展开合作，组织专门人员进行课题攻关，加强工艺和质量改进。公司设立检测中心严把质量关，建立起国际先进的计量检测体系，不断扩大检测项目以保证工序质量和产品质量的稳定。

以下为公司质量控制流程示意图：



### （三）质量纠纷情况

公司建立了严格的质量管理体系，配备先进的质量检测设备，实行全面的质量控制流程，产品质量稳定可靠。报告期内，公司与客户未发生质量纠纷，未因违反有关产品

质量标准技术监督管理方面的法律、法规而受到相关质量技术监督部门的重大行政处罚。

## 八、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司在越南、菲律宾、香港、美国、埃塞俄比亚、新加坡、柬埔寨、斯里兰卡、罗马尼亚拥有子公司新马北江制衣、新马宝明制衣、越南盛泰纺织、YSS 服装、盛泰面料（越南）有限公司、新马海后制衣、东泰懿安、岷港新马制衣、越南新马制衣、越南新马针织、越南盛泰棉纺、菲律宾新马制衣、新马集团、盛泰纺织集团、新马服装有限公司、保益投资、盛泰纺织贸易、新马服装科研、新马针织、汇丰制衣厂、新马投资、新马科创、美国新马服装、美国新马创业、埃塞俄比亚新马制衣、新加坡新马服装、柬埔寨新马（已注销）、柬埔寨 Quantum 服装、柬埔寨新马制衣、斯里兰卡新马制衣、斯里兰卡新马贸易、泛欧纺织、盛泰辅料包装、凡盛纺织。

根据境外法律意见书，公司境外子公司在中国大陆以外的主营业务情况如下：

序号	境外子公司	注册地	境外法律意见书关于主营业务的说明
1	新马集团	香港	新马集团主要从事投资控股业务
2	新马服装	香港	新马服装主要从事服装贸易业务
3	保益投资	香港	保益投资主要从事投资控股业务
4	新马投资	香港	新马投资主要从事投资控股业务
5	新马科创	香港	截至该公司境外法律意见书出具之日，新马科创并未经营任何业务。
6	盛泰纺织贸易	香港	盛泰纺织贸易主要从事织物贸易业务
7	汇丰制衣厂	香港	汇丰制衣厂主要从事投资控股业务
8	盛泰纺织集团	香港	盛泰纺织集团主要从事纱线交易业务
9	新马服装科研	香港	新马服装科研主要从事品牌发展业务
10	新马针织	香港	新马针织主要从事服装贸易和制造业务
11	新马北江制衣	越南	新马北江制衣主要从事生产销售各类衬衫、制服业务
12	越南新马针织	越南	越南新马针织主要从事制衣（非毛皮类）业务
13	越南盛泰棉纺	越南	越南盛泰棉纺主要从事纺织品加工业务
14	越南新马制衣	越南	越南新马制衣主要从事制衣（非毛皮类）业务
15	岷港新马制衣	越南	岷港新马制衣主要从事制衣（非毛皮类）业务
16	新马宝明制衣	越南	新马宝明制衣主要从事制衣（非毛皮类）、生产各类男女衬衫业务
17	越南盛泰面料	越南	越南盛泰面料主要从事纺织品加工业务

序号	境外子公司	注册地	境外法律意见书关于主营业务的说明
18	新马海后制衣	越南	新马海后制衣主要从事制衣（非毛皮类）业务
19	东泰懿安	越南	东泰懿安主要从事制衣（非毛皮类）业务
20	越南盛泰纺织	越南	越南盛泰纺织主要从事纺织品加工业务
21	YSS 服装	越南	YSS 服装主要从事服装制造（毛皮服装除外）业务
22	盛泰辅料包装	越南	盛泰辅料包装主要从事生产皱纹纸、皱纹板、纸和纸板包装业务
23	柬埔寨新马制衣	柬埔寨	柬埔寨新马制衣主要从事生产服装业务
24	柬埔寨 Quantum 服装	柬埔寨	柬埔寨 Quantum 服装主要从事生产服装业务
25	斯里兰卡新马制衣	斯里兰卡	斯里兰卡新马制衣主要从事服装生产业务
26	斯里兰卡新马贸易	斯里兰卡	截至境外法律意见书出具之日，新马贸易有限公司未实际开展业务。
27	美国新马服装	美国	美国新马服装主要从事生产及批发服装业务
28	美国新马创业	美国	美国新马创业主要从事投资控股业务
29	菲律宾新马制衣	菲律宾	截至该公司境外法律意见书出具之日，菲律宾新马制衣目前未实际开展业务。
30	埃塞俄比亚新马制衣	埃塞俄比亚	埃塞俄比亚新马制衣主要从事服装（包括运动服）的生产业务
31	新加坡新马服装	新加坡	新加坡新马服装主要从事投资控股业务
32	泛欧纺织	罗马尼亚	泛欧纺织主要从事服装生产业务

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、独立性情况

公司具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，在资产、人员、财务、机构、业务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）资产完整情况

发行人具备与经营业务相关的业务体系及主要相关资产，包括拥有完整的与经营业务有关的营运管理系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、房产、机器设备以及商标的所有权或者使用权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，资产独立。

#### （二）人员独立情况

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

#### （三）财务独立情况

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

#### （四）机构独立情况

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

## （五）业务独立情况

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

## 二、同业竞争

### （一）同业竞争情况

公司控股股东为宁波盛泰，实际控制人为徐磊先生。

截至本招股说明书签署日，宁波盛泰除直接持有发行人 33.70% 股权外，未持有其他公司的股权，亦未从事与发行人之业务相竞争的经营性业务，亦未控制其他与发行人业务相竞争的企业，与发行人不存在同业竞争情形。

截至本招股说明书签署日，实际控制人徐磊持有香港盛泰 95.8283% 股权外，未持有其他公司的股权，与发行人不存在同业竞争的情形。

截至本招股说明书签署日，实际控制人之配偶陈娜良子控制上海聚隆广告有限公司、上海众恩创意设计中心；上述 2 家企业与公司不存在同业竞争情形。

### （二）避免同业竞争的承诺

为维护公司及股东的合法权益，在遵守有关法律、法规及《公司章程》规定的前提下，公司控股股东宁波盛泰、实际控制人徐磊、实际控制人的一致行动人盛泰投资和盛新投资、实际控制人控制的香港盛泰出具了《关于避免同业竞争的承诺》。

#### 1、宁波盛泰、盛泰投资、盛新投资的承诺

“1、截至本承诺函出具之日，本公司/本企业及本公司/本企业直接或间接控制的除公司及其全资、控股企业外的其他企业（以下简称“本公司/本企业控制的其他企业”）均未以任何形式从事或参与任何与公司及其全资、控股企业经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或经营活动。

2、自本承诺函出具之日起，本公司/本企业及本公司/本企业控制的其他企业将不以任何形式从事或参与任何与公司及其全资、控股企业经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或经营活动。如公司及其全资、控股企业进一步拓展其业务范围，本公司/本企

业及本公司/本企业控制的其他企业将不与公司及其全资、控股企业拓展后的业务相竞争。

3、自本承诺函出具之日起，若本公司/本企业及本公司/本企业控制的其他企业与公司及其全资、控股企业经营的业务产生竞争，本公司/本企业及本公司/本企业控制的其他企业将停止经营相竞争的业务，或者将相竞争的业务纳入公司及其全资、控股企业，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方。

若本公司/本企业违反本承诺函给公司造成损失的，本公司/本企业将依法承担相应补偿责任。”

## **2、实际控制人的承诺**

“1、截至本承诺函出具之日，本人及本人直接或间接控制的除公司及其全资、控股企业外的其他企业（以下简称“本人控制的其他企业”）均未以任何形式从事或参与任何与公司及其全资、控股企业经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或经营活动。

2、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的其他企业将不以任何形式从事或参与任何与公司及其全资、控股企业经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或经营活动。如公司及其全资、控股企业进一步拓展其业务范围，本人及本人控制的其他企业将不与公司及其全资、控股企业拓展后的业务相竞争。

3、自本承诺函出具之日起，若本人及本人控制的其他企业与公司及其全资、控股企业经营的业务产生竞争，本人及本人控制的其他企业将停止经营相竞争的业务，或者将相竞争的业务纳入公司及其全资、控股企业，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方。

若本人违反本承诺函给公司造成损失的，本人将依法承担相应补偿责任。”

## **3、香港盛泰的承诺**

“1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司直接或间接控制的除公司及其全资、控股企业外的其他企业（以下简称“本公司控制的其他企业”）均未以任何形式从事或参与任何与公司及其全资、控股企业经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或经营活动。

2、自本承诺函出具之日起，本公司及本公司控制的其他企业将不以任何形式从事或参与任何与公司及其全资、控股企业经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或经营活动。如公司及其全资、控股企业进一步拓展其业务范围，本公司及本公司控制的其他企业将不与公司及其全资、控股企业拓展后的业务相竞争。

3、自本承诺函出具之日起，若本公司及本公司控制的其他企业与公司及其全资、控股企业经营的业务产生竞争，本公司及本公司控制的其他企业将停止经营相竞争的业务，或者将相竞争的业务纳入公司及其全资、控股企业，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方。

若本公司违反本承诺函给公司造成损失的，本公司将依法承担相应补偿责任。”

### 三、关联方和关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》等规定，公司的主要关联方及关联关系如下：

#### （一）发行人的控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员

徐磊系发行人的实际控制人，担任盛泰集团的董事长，并通过宁波盛泰、香港盛泰及其一致行动人合计控制发行人 48.15%的股份。徐磊关系密切的家庭成员也构成发行人的关联方。

宁波盛泰直接持有发行人 33.7034%的股份，系发行人的控股股东。

#### （二）发行人实际控制人的一致行动人

盛新投资、盛泰投资与发行人实际控制人徐磊已签署《一致行动协议》，系发行人实际控制人的一致行动人。

#### （三）除控股股东、实际控制人以外，直接持有发行人 5%以上股份的主要股东

关联关系	关联方名称	关联关系
持有发行人 5%以上股份的股东	雅戈尔服装	直接持有发行人 19.8523%的股份
持有发行人 5%以上股份的股东	伊藤忠亚洲	直接持有发行人 25.0000%的股份



**（四）发行人控股股东和实际控制人及其关系密切的家庭成员直接或间接控制或担任董事、高级管理人员的其他企业**

序号	企业名称	注册资本（万元）	主营业务	关联关系
1	香港盛泰	31,928.1703 万港元	投资控股	董事徐磊担任董事长的企业
2	嵊州雅戈尔盛泰置业有限公司	1,000	房地产开发经营	董事徐磊担任董事的企业
3	上海聚隆广告有限公司	500	正在注销中，未开展业务	实际控制人徐磊配偶陈娜良子持股 60%
4	上海屋企信息技术有限公司	100	正在注销中，未开展业务	实际控制人徐磊配偶陈娜良子担任执行董事并持股 49%
5	上海众恩创意设计中心	-	未开展业务	实际控制人徐磊配偶陈娜良子持股 100%
6	上海红子鸡美食总汇有限公司	5,000	餐饮服务、烟酒零售、房地产经纪、旅馆	实际控制人徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%
7	上海准立建设工程有限公司	600	建筑装饰、市政工程、水电工程	实际控制人徐磊配偶母亲周小娜合计持股 100%
8	上海红子鸡餐饮管理服务服务有限公司	50	餐饮管理、咨询、商务服务	实际控制人徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%
9	上海红子鸡商贸有限公司	3	酒店用品、服装服饰销售	实际控制人徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 70%
10	上海红子鸡实业发展有限公司	1,000	商务咨询、礼仪服务、酒店管理、用品销售	实际控制人徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%
11	上海豪皇物业管理服务有限公司	300	物业管理、咨询、电子商务、百货销售	实际控制人徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%
12	上海红子鸡投资管理中心（有限合伙）	300	投资与资产管理、咨询、物业管理、商务服务	实际控制人徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持有 100% 的合伙份额
13	上海娜良信息技术服务有限公司	800	信息技术领域内的技术服务，电子商务，咨询，零售业	徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%，周小娜担任执行董事
14	上海季琛信息技术有限公司	100	软件和信息技术领域内的技术服务，电子商务，咨询，零售业	徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%，周小娜担任执行董事
15	上海红子鸡企业管理中心（有限合伙）	300	企业管理、咨询、市场信息服务，酒店管理	徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持有 100% 的合伙份额

序号	企业名称	注册资本（万元）	主营业务	关联关系
16	上海红子鸡电子商务有限公司	1,000	电子商务、厨农用具销售、进出口服务	徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%
17	西紫管理	7,000	持股平台、私募股权投资及相关咨询服务	徐磊配偶父亲陈中良持有 98.57% 的合伙份额
18	北京红子鸡君豪餐饮有限公司	30	吊销未注销，未开展业务	徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%，陈中良担任执行董事及总经理
19	惠州市丰湖大酒店有限公司	300	吊销未注销，未开展业务	徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%，陈中良担任董事长，周小娜担任董事
20	惠州市红子鸡饮食有限公司	2,500	吊销未注销，未开展业务	徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%
21	惠州市飞鹅饮食有限公司	300	吊销未注销，未开展业务	徐磊配偶父母陈中良及周小娜合计持股 100%

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

关联方	关联关系
徐磊	发行人控股股东宁波盛泰董事长
徐伟达	发行人控股股东宁波盛泰董事、总经理，发行人实际控制人徐磊的父亲
王培荣	发行人控股股东宁波盛泰董事
丁开政	发行人控股股东宁波盛泰监事

发行人控股股东的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员也构成发行人的关联方。

#### （六）发行人董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员也构成发行人的关联方。有关董事、监事、高级管理人员的具体情况请详见招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

#### （七）发行人董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接、间接控制的企业或担任董事、高级管理人员的其他企业

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系
1	上海弘翊生物科技有限公司	100	董事吴荣光担任执行董事并持股 50% 的企业

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系
2	上海昭恒智能科技有限公司	30	董事吴荣光担任执行董事并持股33.33%的企业
3	博康共赢股权投资基金管理有限公司	5,000	董事吴荣光担任副总经理的企业
4	宁波汉麻生物科技有限公司	56,000	董事李春宝担任董事的企业
5	浙江英特物业管理有限公司	3,860	董事李春宝担任董事、曾经的董事许奇刚担任董事的企业
6	嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	4,000 万美元	董事李春宝担任董事、曾经的董事许奇刚曾经担任董事长的企业
7	摩根新材料（上海）有限公司	1794.15 万美元	监事张达妹妹张鑫担任财务总监的企业
8	宁波城市旅游发展有限公司	3,000	监事张逢春妹夫王兵担任执行董事的企业
9	宁波旅游产城发展有限公司	5,000	监事张逢春妹夫王兵担任董事长
10	杭州诚臻贸易有限公司	100	监事张逢春配偶的姐姐金建花担任执行董事及总经理的企业
11	万辉化工联洋智能控股有限公司	6 亿港元	董事李纲担任独立董事的企业
12	Trivium Holdings Limited	-	董事李纲担任非执行董事的企业
13	佛山市冠五洲金属制品有限公司	500	董事丁开政妹夫严杰章担任董事及经理及持股 100%的企业
14	华泰保兴基金管理有限公司	18,000	董事夏立军担任独立董事的企业
15	上海三友医疗器械股份有限公司	15,400	董事夏立军担任独立董事的企业
16	深圳惠泰医疗器械股份有限公司	5,000	董事夏立军担任独立董事的企业
17	上海巴财信息科技有限公司	10	董事夏立军夫妻持股 100%的企业
18	北京生泰尔科技股份有限公司	5,745.108	董事夏立军担任独立董事的企业

### （八）发行人的参股公司

截至本招股说明书出具之日，发行人的参股公司如下：

公司名称	注册资本（万元）	关联关系
新雅农科 <sup>1</sup>	35,000	发行人全资子公司盛泰针织持股 20%的参股公司
广西宁泰服装有限公司	3,000	发行人全资子公司湖南新马持股 45%的参股公司，实际控制人的妹妹徐颖担任董事
永泰公司	1,115,000 万越南盾	发行人全资子公司越南新马制衣持股 30%的参股公司
东泰春长	6,567,000 万越南盾	发行人全资子公司越南盛泰棉纺持股 40%的参股公司

凡盛纺织	780 万港元	发行人全资子公司新马针织持股 40% 的参股公司，报告期内为 100% 持股的子公司
------	---------	--

注 1：盛泰针织已签署转让新雅农科 20% 股权的协议，截至本招股说明书出具之日，盛泰针织尚未就本次转让办理完毕工商变更登记手续。

### （九）持有发行人子公司 10% 以上股份的自然人、法人或其他组织等

序号	企业名称	关联关系
1	上海锦胜纺织有限公司	持有发行人子公司盛泰浩邦 25% 股权
2	广州道一投资有限公司	持有发行人子公司盛泰浩邦 24% 股权
3	锦胜控股有限公司	持有发行人子公司盛泰纺织集团 45% 的股权
4	广州缤纷软件科技有限公司	持有发行人子公司广州盛泰科技 35% 的股权
5	Dang Dat Co. Ltd	持有发行人子公司盛泰辅料包装 15% 的股权
6	盛泰智能创新	持有发行人子公司周口锦胜 40% 的股权，曾为新马服装子公司，于 2020 年 5 月转出

### （十）报告期内曾经存在的主要关联方

#### （1）关联自然人

序号	姓名	关联关系
1	许奇刚	曾为发行人董事，于 2018 年 10 月离职
2	赤堀宏之	曾为发行人董事，于 2018 年 10 月离职
3	王梦玮	曾为发行人监事，于 2018 年 10 月离职
4	金音	曾为发行人财务负责人，于 2018 年 10 月不再担任财务负责人
5	刘应贤	曾为发行人董事，于 2018 年 7 月离职
6	毛利真人	曾为发行人董事，于 2017 年 2 月离职
7	徐志武	曾为发行人董事，于 2016 年 11 月离职
8	叶建增	曾为发行人董事，于 2016 年 11 月离职
9	李献优	曾为发行人董事，于 2016 年 11 月离职
10	张飞猛	曾为发行人董事，于 2016 年 11 月离职
11	虞黎达	曾为发行人董事，于 2016 年 11 月离职
12	清水源也	曾为发行人董事，于 2016 年 11 月离职
13	谈永暉	曾为发行人董事，于 2016 年 11 月离职

#### （2）关联法人

序号	企业名称	法律状态	关联关系
1	航天基金	存续	曾为发行人持股 5%以上股东，于 2017 年 4 月减资退出
2	伽师盛泰	存续	曾为盛泰针织的全资子公司，于 2018 年 12 月 26 日转出
3	宁波新马制衣	注销	曾为新马针织子公司，于 2017 年 9 月 7 日注销
4	宁波新马科创	注销	曾为新马服装子公司，于 2017 年 9 月 15 日注销
5	嵊州新马环保	注销	曾为宁波新马科创子公司，于 2018 年 12 月 18 日注销
6	盛泰瑞合	注销	曾为盛泰集团子公司，于 2019 年 2 月 27 日注销
7	珩春盛达尔	注销	曾为湖南新马子公司，于 2018 年 9 月 6 日注销
8	湖南新马科技	注销	曾为湖南新马子公司，于 2020 年 5 月 9 日注销
9	柬埔寨新马	注销	曾为新马服装子公司，于 2019 年 11 月 26 日注销
10	上海量品企业管理咨询 有限公司	存续	原发行人董事虞黎达担任执行董事并持股 50%的企业
11	雅戈尔服装制造科技有 限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
12	宁波雅戈尔衬衫有限公 司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
13	雅戈尔服装制造有限公 司	存续	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业，曾用名“宁 波雅戈尔英成制服有限公司”
14	宁波雅戈尔时装有限公 司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
15	雅戈尔（瑞丽）有限公司	存续	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
16	雅戈尔（瑞丽）服装有 限公司	存续	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
17	宁波雅戈尔北方服饰有 限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
18	宁波雅戈尔福村制衣有 限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任副董事长的企业
19	宁波英伦服装辅料有限 公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事长的企业
20	宁波雅戈尔商标辅料有 限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任副董事长的企业
21	嵊州雅戈尔巴贝领带有 限公司	注销	原发行人董事张飞猛担任副董事长的企业
22	宁波市宁盛房地产投资 咨询有限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任法定代表人的企业
23	嵊州市汉麻生物科技有 限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
24	朝日啤酒（上海）产品 服务有限公司	注销	独立董事李纲曾经担任董事的企业

序号	企业名称	法律状态	关联关系
25	山东绿源唯品乳业有限公司	存续	独立董事李纲曾经担任董事的企业
26	BBI Life Sciences Corporation	存续	独立董事夏立军曾经担任独立董事的企业
27	云南雅戈尔阳绒棉科技有限公司	存续	原发行人董事许奇刚担任执行董事的企业
28	重庆雅戈尔置业有限公司	注销	原发行人董事许奇刚曾经担任董事的企业
29	宁波新昊纺织有限公司	存续	原发行人董事许奇刚曾经担任执行董事、徐志武担任经理
30	宁波雅戈尔科技有限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
31	宁波雅戈尔投资有限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
32	上海汉麻世家饰品有限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
33	喀什雅戈尔日中纺织有限公司	注销	原发行人董事徐志武曾经担任董事长的企业
34	宁波丽强服饰有限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
35	宁波市海曙雅戈尔贵宾楼酒店有限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任执行董事的企业
36	宁波雅戈尔针织内衣有限公司	注销	原发行人董事许奇刚、张飞猛曾经担任董事的企业
37	新马制衣（深圳）有限公司	注销	原发行人董事许奇刚、张飞猛曾经担任董事的企业
38	宁波雅戈尔毛纺织染整有限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
39	宁波雅戈尔日中纺织印染有限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事、徐志武曾经担任总经理的企业
40	宁波雅戈尔法轩针织有限公司	注销	原发行人董事许奇刚、张飞猛曾经担任董事的企业
41	武汉汉麻生物科技有限公司	存续	原发行人监事王梦玮担任董事的企业
42	宁波雅戈尔西服有限公司	注销	原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业
43	新疆阳绒棉科技有限公司	存续	原发行人董事许奇刚曾经担任董事长、徐志武担任副董事长，间接持股 12.86%的企业
44	苏州口腔医院木渎诊所有限公司	存续	原发行人董事谈永暉担任执行董事的企业
45	苏州口腔医院钻石诊所有限公司	存续	原发行人董事谈永暉担任执行董事的企业

序号	企业名称	法律状态	关联关系
46	昆山同济口腔医院有限公司	存续	原发行人董事谈永暉担任董事长的企业
47	苏州泓天医疗投资有限公司	存续	原发行人董事谈永暉担任董事长的企业
48	苏州口腔医院有限公司	存续	原发行人董事谈永暉担任董事长的企业
49	上海喜映文化传播有限公司	注销	原发行人董事虞黎达曾经担任执行董事的企业
50	广州众投科技有限公司	存续	原发行人董事虞黎达担任董事长兼总经理，间接持股14.175%的企业
51	阿克苏盛安纺织有限公司	注销	原发行人董事徐志武曾经担任董事长兼总经理，持股73.77%的企业
52	巢湖雅戈尔	存续	原发行人董事徐志武曾经担任董事长兼总经理，发行人参股公司新雅农科的子公司
53	阿克苏雅戈尔	存续	原发行人董事徐志武担任执行董事兼总经理，发行人参股公司新雅农科的子公司
54	喀什雅戈尔	存续	原发行人董事徐志武担任执行董事兼总经理，发行人参股公司新雅农科的子公司
55	阿瓦提新雅棉业有限公司	存续	原发行人董事徐志武曾经担任执行董事
56	宁波市海曙盛安针织厂（普通合伙）	已注销	原发行人董事徐志武持有78.35%财产份额的企业
57	宁波安雅	存续	原发行人董事徐志武持有76.56%财产份额的企业，担任执行事务合伙人
58	巢湖新恒生纺织有限公司	注销	2017年4月被巢湖雅戈尔吸收合并而注销的企业

### （十一）其他关联方

序号	企业名称	关联关系
1	雅戈尔集团	间接持股5%以上的股东
2	伊藤忠商事	间接持股5%以上的股东
3	ITOCHU Hong Kong Limited	间接持股5%以上的股东
4	ITOCHU Singapore Pte.Ltd	间接持股5%以上的股东
5	宁波雅戈尔服饰有限公司	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
6	雅戈尔纺织控股有限公司	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
7	重庆雅戈尔服饰有限公司	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
8	雅戈尔（珙春）有限公司	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
9	Prominent (Vietnam) Co., Ltd	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
10	ITOCHU EUROPE PLC	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业

11	ITOCHU Prominent USA LLC	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
12	PROMINENT APPAREL ESPAÑA, SRL	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
13	Prominent Europe France	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
14	PROMINENT(EUROPE) LIMITED	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
15	PT ITOCHU Indonesia	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
16	上海三景贸易有限公司	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
17	伊藤忠纤维贸易（中国）有限公司	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
18	ITOCHU SYSTECH Coporation	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
19	宁波雅戈尔达蓬山旅游投资开发有限公司 慈溪达蓬山大酒店	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业
20	ITOCHU KOREA LTD.	5%以上股东控制的报告期内存在交易的企业

#### 四、关联交易

##### （一）经常性关联交易

##### 1、采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度发生额	2018 年度发生额	2017 年度发生额
重庆雅戈尔服饰有限公司	后勤服务	152.52	134.86	146.61
重庆雅戈尔服饰有限公司	加工服务	-	285.81	315.21
伊藤忠亚洲	棉花、纱线	4,283.49	2,067.99	2,577.02
伊藤忠亚洲	佣金	-	-	627.65
伊藤忠纤维贸易（中国）有限公司	纱线、面料	35.64	-	0.70
伊藤忠商事	佣金	688.26	660.70	338.54
伊藤忠商事	纱线	9.94	-	15.98
雅戈尔服装	成衣	0.01	0.07	0.11
雅戈尔（瑞丽）服装有限公司	修布服务	0.25	-	-
雅戈尔（琿春）有限公司	加工服务	21.94	1.61	0.96
雅戈尔（琿春）有限公司	辅料	0.15	-	-
武汉汉麻生物科技有限公司	纱线	1,242.86	707.37	779.68
嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	面料	0.07	-	-
上海三景贸易有限公司	辅料	90.76	19.23	-
上海红子鸡电子商务有限公司	食品	31.86	-	-



关联方	关联交易内容	2019 年度发生额	2018 年度发生额	2017 年度发生额
上海锦胜纺织有限公司	加工费	117.92	-	-
宁波雅戈尔服饰有限公司	成衣	74.75	35.99	28.65
宁波雅戈尔达蓬山旅游投资开发有限公司慈溪达蓬山大酒店	业务招待费	-	0.14	-
宁波新昊纺织有限公司	纱线	5,320.61	-	-
喀什雅戈尔	纱线	674.24	2,032.06	1,759.45
广西宁泰服装有限公司	加工服务	12.64	-	-
伽师盛泰	加工服务	3,212.32	-	-
巢湖雅戈尔	纱线	10,708.82	10,697.10	9,886.26
阿克苏雅戈尔	纱线	3,032.20	7,286.17	7,269.40
永泰公司	辅料	1,100.99	739.52	335.55
越南盛泰纺织	加工服务	-	23,826.94	22,615.57
越南盛泰纺织	面料	-	9.48	-
越南盛泰纺织	其他	-	-	6.45
ITOCHU SYSTECH Coporation	纱线	4.23	-	-
东泰春长	加工费	2,155.25	1,383.37	-
东泰春长	服务	13.43	2.42	-
东泰春长	其他	2.83	-	-
Dang Dat Co. Ltd	辅料	26.76	1.03	-
Dang Dat Co. Ltd	加工	0.72	-	-
Dang Dat Co. Ltd	其他	-	4.51	-
<b>合计</b>		<b>33,015.49</b>	<b>49,896.36</b>	<b>46,703.80</b>

## 2、销售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度发生额	2018 年度发生额	2017 年度发生额
Dang Dat Co. Ltd	面料、辅料	7.95	-	0.22
ITOCHU KOREA	面料	9.35	-	-
ITOCHU PROMINENT USA LLC	面料	5.78	-	88.00
Prominent (Vietnam) Co.,Ltd	面料	21.63	5.87	0.88
PROMINENT APPAREL ESPAÑA, SRL	成衣、面料	59.04	2.95	69.71
Prominent Europe France	面料	-	23.91	14.34

PROMINENT(EUROPE) LIMITED	成衣、面料	16,939.43	20,004.30	21,729.79
PT.ITOCHU Indonesia	面料	-	0.18	0.18
越南盛泰纺织	加工服务	-	5,313.49	3,662.44
越南盛泰纺织	面料、纱线	-	57.28	159.52
永泰公司	废品	1.13	-	-
阿克苏雅戈尔	面料	-	23.50	-
巢湖新恒生纺织有限公司	纱线	-	-	72.58
巢湖雅戈尔	加工服务	-	-	0.65
巢湖雅戈尔	成衣、面料、 纱线	3,417.07	1.50	259.03
伽师盛泰	运输服务	16.42	-	-
广西宁泰服装有限公司	面料	22.58	-	-
宁波雅戈尔服饰有限公司	加工服务	-	-	0.41
宁波雅戈尔服饰有限公司	成衣	-	1.10	-
宁波雅戈尔服饰有限公司	运输服务	-	-	3.59
宁波雅戈尔科技有限公司	面料	-	0.01	-
宁波雅戈尔时装有限公司	面料	-	0.14	-
上海锦胜纺织有限公司	面料	94.62	5.50	-
嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	废品	0.09	0.08	0.08
武汉汉麻生物科技有限公司	纱线	-	0.39	-
雅戈尔（琿春）有限公司	成衣、面料	15.95	2.53	1,652.39
雅戈尔（琿春）有限公司	运输服务	3.61	-	-
雅戈尔纺织控股有限公司	成衣、面料	-	-	68.44
雅戈尔服装	成衣、面料	8,937.76	18,909.06	14,845.30
雅戈尔服装	咨询费	45.25	106.20	-
雅戈尔服装制造科技有限公司	面料	1,626.13	-	-
雅戈尔服装制造有限公司	面料	7,169.21	-	-
伊藤忠商事	成衣、面料	35,166.84	33,692.83	27,261.67
伊藤忠纤维贸易（中国）有限公司	成衣、面料	601.45	0.69	-
伊藤忠亚洲	成衣、面料、 纱线	1,703.60	882.41	176.47
重庆雅戈尔服饰有限公司	成衣	-	7.73	0.46
<b>合计</b>		<b>75,864.89</b>	<b>79,041.65</b>	<b>70,066.15</b>

注：宁波雅戈尔科技有限公司、宁波雅戈尔时装有限公司、雅戈尔服装制造科技有限公司、雅戈尔服装制造有限公司系原发行人董事张飞猛曾经担任董事的企业，张飞猛已于 2016 年 11 月离职，该等公司自 2017 年 11 月开始不再为发行人的关联方。

### 3、关联租赁

#### 3.1、公司作为出租人

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2019 年度确认的 租赁收入	2018 年度确认的 租赁收入	2017 年度确认的 租赁收入
越南盛泰纺织	房屋	-	5.70	1.50

#### 3.2、公司作为承租人

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2019 年度确认的 租赁费	2018 年度确认的 租赁费	2017 年度确认的 租赁费
东泰春长	房屋	543.59	411.32	-
东泰春长	设备	386.98	119.32	-
重庆雅戈尔服饰有限公司	房屋	230.49	254.06	319.56
越南盛泰纺织	房屋	-	51.03	33.21

### 4、代收代付水电气等燃动费

#### 4.1、关联方为公司代付水电气等燃动费

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度发生额	2018 年度发生额	2017 年度发生额
重庆雅戈尔服饰有限公司	水电气等燃动费	120.97	161.54	148.05
越南盛泰纺织	水电气等燃动费	-	96.79	60.04
东泰春长	水电气等燃动费	2.36	2.50	-

#### 4.2、公司为关联方代付水电气等燃动费

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度发生额	2018 年度发生额	2017 年度发生额
嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	水电气等燃动费	1,240.37	1,254.43	1,316.99

### 5、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2019 年度发生额	2018 年度发生额	2017 年度发生额
关键管理人员报酬	1,948.89	1,691.01	1,252.68

注：上述薪酬为含税薪酬。

## （二）偶发性关联交易

### 1、关联担保

本公司作为被担保方：

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕（截至 2019.12.31）
宁波盛泰	13,500	2016/12/26	2018/12/31	是
喀什雅戈尔	13,500	2016/12/26	2018/12/31	是
宁波盛泰	23,000	2017/1/1	2019/12/31	是
喀什雅戈尔	15,600	2016/10/12	2018/12/31	是
宁波盛泰	36,000	2015/12/1	2020/12/1	否
宁波盛泰	23,000	2018/6/1	2021/5/31	否
喀什雅戈尔	15,600	2018/6/1	2021/5/31	否
宁波盛泰	15,000	2018/6/28	2019/6/27	是
喀什雅戈尔	13,500	2018/7/5	2020/12/31	否
宁波盛泰	13,500	2018/7/5	2020/12/31	否
宁波盛泰	15,000	2018/12/29	2021/12/28	否
宁波盛泰	40,500	2019/5/29	2022/5/28	否
宁波盛泰	39,800	2019/11/1	2022/11/1	否

本公司作为担保方：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保债务起始日	担保债务到期日	是否履行完毕（截至 2019.12.31）
发行人	宁波盛泰	5,000	2017/8/9	2019/10/9	是

### 2、关联方资金拆借

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	备注
<b>拆入</b>				
香港盛泰	2,004.77	2016/11/25	2017/10/25	
<b>拆出</b>				

关联方	拆借金额	起始日	到期日	备注
阿克苏雅戈尔	13,704.50	2017/1/1	2017/12/31	利息为 793.00 万元
阿克苏雅戈尔	6,069.30	2018/1/1	2018/5/31	利息为 212.17 万元
徐志武	2,000.00	2016/11/25	2017/11/5	
越南盛泰纺织	326.71	2016/1/13	2017/1/13	利息为 1.63 万美元
越南盛泰纺织	261.37	2016/1/13	2017/1/13	利息为 1.31 万美元
越南盛泰纺织	326.71	2016/3/29	2017/3/29	利息为 1.68 万美元
越南盛泰纺织	522.74	2016/4/11	2017/4/11	利息为 2.67 万美元
越南盛泰纺织	482.55	2016/5/4	2017/5/4	利息为 2.58 万美元
越南盛泰纺织	627.28	2016/7/15	2017/7/15	利息为 3.41 万美元
越南盛泰纺织	392.05	2016/9/27	2017/9/27	利息为 2.20 万美元
越南盛泰纺织	588.08	2016/10/7	2017/10/7	利息为 3.12 万美元
越南盛泰纺织	326.71	2016/12/2	2017/12/2	利息为 1.77 万美元
越南盛泰纺织	627.86	2017/1/4	2018/1/4	利息为 3.10 万美元
越南盛泰纺织	418.57	2017/1/11	2018/1/11	利息为 2.06 万美元
越南盛泰纺织	348.81	2017/3/15	2017/12/28	利息为 1.36 万美元
越南盛泰纺织	558.10	2017/3/31	2017/12/28	利息为 1.99 万美元
越南盛泰纺织	515.19	2017/4/26	2017/12/28	利息为 1.71 万美元
越南盛泰纺织	669.72	2017/7/11	2018/7/11	利息为 3.67 万美元
越南盛泰纺织	697.62	2017/8/17	2018/8/17	利息为 3.82 万美元
越南盛泰纺织	697.62	2017/8/21	2018/8/21	利息为 4.00 万美元
越南盛泰纺织	697.62	2017/9/12	2018/9/12	利息为 4.05 万美元
越南盛泰纺织	418.57	2017/9/22	2018/9/22	利息为 2.42 万美元
越南盛泰纺织	627.86	2017/10/3	2018/10/3	利息为 3.70 万美元
越南盛泰纺织	1,116.19	2017/10/4	2018/10/4	利息为 6.57 万美元
越南盛泰纺织	697.62	2017/10/24	2018/10/24	利息为 4.17 万美元
越南盛泰纺织	558.10	2017/12/8	2018/12/8	利息为 3.05 万美元
越南盛泰纺织	348.81	2017/11/29	2018/11/29	利息为 1.95 万美元
越南盛泰纺织	515.19	2017/12/18	2018/12/18	利息为 2.74 万美元
越南盛泰纺织	348.81	2017/12/20	2018/12/20	利息为 1.84 万美元
越南盛泰纺织	627.86	2018/1/2	2019/1/2	利息为 3.20 万美元
越南盛泰纺织	1,325.48	2018/1/8	2019/1/8	利息为 6.63 万美元
越南盛泰纺织	418.57	2018/1/9	2019/1/9	利息为 2.09 万美元
越南盛泰纺织	418.57	2018/1/24	2019/1/24	利息为 1.99 万美元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	备注
越南盛泰纺织	1,046.43	2018/3/16	2019/3/16	利息为 4.14 万美元
越南盛泰纺织	1,255.72	2018/4/9	2019/4/9	利息为 2.29 万美元
越南盛泰纺织	669.72	2018/7/5	2019/7/5	利息为 1.41 万美元
越南盛泰纺织	697.62	2018/8/2	2019/8/2	利息为 1.11 万美元
越南盛泰纺织	697.62	2018/8/17	2019/8/17	利息为 0.94 万美元
越南盛泰纺织	697.62	2018/9/11	2019/9/11	利息为 0.64 万美元
越南盛泰纺织	418.57	2018/9/19	2019/9/19	利息为 0.31 万美元
越南盛泰纺织	627.86	2018/9/28	2019/9/28	利息为 0.39 万美元
越南盛泰纺织	1,116.19	2018/10/2	2019/10/2	利息为 0.61 万美元
越南盛泰纺织	1,534.76	2018/10/8	2019/10/8	利息为 0.67 万美元
越南盛泰纺织	697.62	2018/10/22	2019/10/22	利息为 0.13 万美元
东泰春长	1,160.64	2018/3/2	2021/3/1	
东泰春长	1,050.00	2019/5/25	2022/5/24	

公司与阿克苏雅戈尔的资金拆借，业务上系以超出业务需要的大额预付款方式实施，并根据公司及其子公司向阿克苏的采购而实时冲减余额；而后续阿克苏雅戈尔再次资金紧张时，会继续向公司申请补充预付；上述超额预付部分，作为公司被阿克苏雅戈尔占用的资金，视为公司对其拆借的资金，因具体拆借金额根据双方业务采购行为而实时变动，上表列示的资金拆借金额系表格内到期日公司被阿克苏雅戈尔占用的资金余额数；公司对阿克苏雅戈尔的资金拆借主要是为稳定公司纱线供应和支持阿克苏雅戈尔业务发展；徐志武退股并辞任董事后拟投资新雅农科，因此向发行人寻求资金支持；针对阿克苏雅戈尔的借款，发行人已收取相应利息 1,228.53 万元。注 2：2018 年 6 月，公司收回了对阿克苏雅戈尔的全部拆出资金。公司对越南盛泰纺织及东泰春长的资金拆借主要是对越南参股公司提供资金支持。

目前，发行人已建立《关联交易管理制度》等内部规则，对相关资金拆借和往来交易进行了管理和规范；发行人及其实际控制人已出具承诺，将积极加强内部控制，不再新增对非合并报表范围内企业进行资金拆借的行为。

### 3、关联方转贷

为满足银行贷款受托支付的要求，发行人及子公司盛泰针织在办理流动资金贷款过程中存在通过关联方转贷的情形。报告期内，发行人及子公司盛泰针织通过关联方转贷的具体情况如下：

单位：万元

公司名称	关联方名称	2018 年 1-3 月转贷金额	2017 年转贷金额
盛泰集团	喀什雅戈尔	30,000.00	128,500.00
盛泰针织	喀什雅戈尔	7,000.00	34,500.00
合计		<b>37,000.00</b>	<b>163,000.00</b>

公司通过关联方周转贷款是为了符合商业银行贷款规定及满足企业生产经营的资金需求，不存在非法占有银行贷款的目的；公司已按照贷款合同约定向银行履行还本付息义务，不存在逾期偿还贷款的情形，亦未对商业银行及其存款人造成损失或其他不利影响。

2019 年 4 月 18 日，宁波市公安局已出具证明确认，发行人自 2016 年 1 月 1 日至证明出具之日，不存在涉及金融、贷款、票据等违法犯罪行为；2019 年 5 月 16 日，嵊州市公安局已出具证明确认，发行人自 2016 年 1 月 1 日至今，未在辖区涉嫌犯罪被公安机关立案侦查、刑事处罚或行政处罚的记录；2019 年 11 月 15 日，中国人民银行宁波市中心支行出具《政府信息公开告知书》（2019 年第 6 号）确认，自 2017 年 1 月 1 日至告知书出具之日，不存在公司及盛泰针织行政处罚记录。

公司转贷涉及的全部银行包括建设银行鄞州支行、农业银行明州支行、农业银行鄞州分行和中国银行宁波分行已出具相关确认函，明确发行人与其订立的贷款协议均已履行完毕，发行人未发生逾期还本付息的情形，不存在任何法律纠纷（根据农业银行明州支行出具的证明，由于宁波市部分行政区划调整，农行内部相应进行机构调整，农行石碶支行的公章已注销，其贷款业务已全部由作为其上级单位的农行明州支行代为处理）。公司实际控制人徐磊已出具承诺，如发行人因通过关联方周转银行贷款行为受到行政处罚并因此造成损失，其将足额补偿发行人受到的损失。

#### 4、关联方资产转让、债务重组情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019年度发生额	2018年度发生额	2017年度发生额
嵊州雅戈尔毛纺织有限公司 <sup>1</sup>	购置房屋	1,092.80	-	-
ITOCHU SYSTECH Coporation	购置机器设备	-	752.22	-
上海锦胜纺织有限公司 <sup>2</sup>	出售股权	-	634.37	-
重庆雅戈尔服饰有限公司	出售机器设备	-	0.19	-
东泰春长 <sup>3</sup>	购置土地及房屋	6,429.23	-	-
	出售土地及房屋	6,300	-	-

注 1：发行人已就出售三塘宿舍楼进行评估，并由上海众华资产评估有限公司出具《嵊州盛泰针织有限公司拟资产收购涉及的嵊州雅戈尔毛纺织有限公司位于嵊州市三塘直路南、五合东路东的宿舍楼 11#楼资产评估报告》确认三塘宿舍楼的评估价值为 1,080.77 万元，发行人系参照评估值确定出售房屋价格，并于 2019 年度支付 324.23 万元；

注 2：根据发行人提供的资料、上海锦胜纺织有限公司出具的确认函并经本所律师核查，截至本招股说明书出具之日，上海锦胜纺织有限公司已支付完毕应付发行人的伽师盛泰股权转让款等 634.37 万元；

注 3：东泰春长 2016 年 12 月之前是发行人境外子公司新马宝明制衣的全资子公司，其租赁使用的土地及地上自有房屋（以下简称“标的资产”）均登记在新马宝明制衣名下；2016 年 12 月，新马宝明制衣转让所持东泰春长股权，但未相应办理标的资产变更登记手续；受限于越南当地不动产登记相关规定，新马宝明制衣无法直接将标的资产变更登记至东泰春长名下，因此，2019 年 5 月，新马宝明制衣先向东泰春长购买前述登记在自己名下的标的资产，后将该等标的资产整体出售给东泰春长；截至境外律师为新马宝明制衣出具境外法律意见书之日，该等标的资产尚未办理完毕变更登记手续。

#### （三）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司的关联交易价格主要由交易双方根据市场化原则协商确定，定价具有合理性；关联交易未损害公司及其他非关联股东的利益，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

#### （四）报告期内关联方款项

##### 1、应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
------	-----	-------------	-------------	-------------



		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收票据	雅戈尔服装	178.19	-	378.27	-	-	-
应收票据	巢湖雅戈尔	45.68	-	-	-	-	-
应收票据	雅戈尔服装制造有限公司	52.00	-	-	-	-	-
应收股利	伽师盛泰	-	-	284.87	-	-	-
其他应收款	东泰春长	616.59	32.68	114.80	5.74	-	-
其他应收款	越南盛泰纺织	-	-	-	-	9,345.75	492.32
其他应收款	阿克苏雅戈尔	-	-	-	-	13,704.50	685.22
其他应收款	上海锦胜纺织有限公司	634.37	63.44	634.37	31.72	-	-
其他应收款	嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	108.04	5.40	114.23	5.71	120.67	6.03
其他应收款	雅戈尔（琿春）有限公司	-	-	-	-	0.20	0.01
应收账款	Dang Dat Co. Ltd	5.02	0.25	-	-	-	-
应收账款	ITOCHU KOREA	9.18	0.46	-	-	-	-
应收账款	ITOCHU Prominent USA LLC	-	-	-	-	45.72	2.29
应收账款	Prominent (Vietnam) Co.,Ltd	0.77	0.04	-	-	0.20	0.01
应收账款	PROMINENT (EUROPE) LIMITED	1,445.03	72.25	2,838.69	141.93	1,235.56	61.75
应收账款	PT.ITOCHU Indonesia	-	-	-	-	0.18	0.01
应收账款	越南盛泰纺织	-	-	-	-	691.67	36.04
应收账款	永泰公司	0.21	0.01	-	-	-	-
应收账款	阿克苏雅戈尔	-	-	27.26	1.36	-	-
应收账款	巢湖雅戈尔	2,495.67	124.78	-	-	-	-
应收账款	广西宁泰服装有限公司	25.52	1.28	-	-	-	-
应收账款	宁波雅戈尔科技有限公司	-	-	0.01	-	-	-
应收账款	宁波雅戈尔时装有限公司	-	-	-	-	3.12	0.16

项目名称	关联方	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	武汉汉麻生物科技有限公司	-	-	-	-	0.71	0.04
应收账款	雅戈尔（琿春）有限公司	13.27	0.66	0.02	-	6.02	0.30
应收账款	雅戈尔服装	2,149.80	107.54	4,766.80	238.34	5,454.51	272.73
应收账款	雅戈尔服装制造有限公司	2,220.73	111.04	-	-	-	-
应收账款	伊藤忠商事	1,983.58	99.18	1,072.19	53.61	2,176.71	108.84
应收账款	伊藤忠纤维贸易（中国）有限公司	0.43	0.02	-	-	-	-
应收账款	伊藤忠亚洲	232.76	40.13	135.55	34.81	-	-
应收账款	重庆雅戈尔服饰有限公司	-	-	-	-	0.12	0.01
预付账款	东泰春长	403.45	-	230.27	-	-	-
预付账款	伽师盛泰	249.81	-	-	-	-	-
预付账款	宁波雅戈尔服饰有限公司	6.00	-	-	-	-	-
预付账款	伊藤忠纤维贸易（中国）有限公司	17.87	-	-	-	-	-
预付账款	重庆雅戈尔服饰有限公司	25.61	-	36.00	-	-	-
预付账款	上海锦胜纺织有限公司	-	-	640.00	-	36.00	-
预付账款	PROMINENT APPAREL ESPAÑA, SRL	-	-	-	-	247.82	-
预付账款	越南盛泰纺织	-	-	-	-	4.86	-
合计		12,919.58	659.16	11,273.33	513.23	33,074.31	1,665.74

## 2、应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付票据	喀什雅戈尔	-	-	5,174.98
应付票据	巢湖雅戈尔	131.72	-	-
应付票据	宁波新昊纺织有限公司	503.01	-	-

项目名称	关联方	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
预收账款	ITOCHU Prominent USA LLC	2.62	1.75	-
预收账款	巢湖雅戈尔	67.70	-	-
预收账款	伊藤忠商事	66.71	75.90	57.82
应付账款	Dang Dat Co. Ltd	3.89	0.04	-
应付账款	东泰春长	852.35	133.87	-
应付账款	Luen Thai International Group Ltd.	0.20	-	-
应付账款	Prominent (Vietnam) Co.,Ltd	4.79	3.22	0.82
应付账款	永泰公司	274.95	241.30	33.78
应付账款	阿克苏雅戈尔	49.29	877.83	30.12
应付账款	巢湖雅戈尔	1,778.84	971.73	355.41
应付账款	广西宁泰服装有限公司	12.64	-	-
应付账款	宁波新昊纺织有限公司	894.72	-	-
应付账款	上海三景贸易有限公司	3.83	3.59	-
应付账款	嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	866.92	-	-
应付账款	武汉汉麻生物科技有限公司	298.55	55.14	374.44
应付账款	伊藤忠纤维贸易（中国）有限公司	0.05	-	-
应付账款	伊藤忠亚洲	2,947.08	970.75	422.35
应付账款	PROMINENT APPAREL ESPAÑA, SRL	-	0.15	156.46
应付账款	PROMINENT(EUROPE) LIMITED	-	15.49	-
应付账款	伽师盛泰	-	483.64	-
应付账款	喀什雅戈尔	-	464.02	0.42
应付账款	伊藤忠商事	-	1.69	16.74
应付账款	越南盛泰纺织	-	-	1,714.95
其他应付	东泰春长	590.88	-	-
其他应付	武汉汉麻生物科技有限公司	0.12	0.12	0.24
其他应付	伊藤忠商事	348.81	343.16	326.71
其他应付	ITOCHU EUROPE PLC	-	411.79	713.96
其他应付	重庆雅戈尔服饰有限公司	-	69.74	186.14
其他应付	越南盛泰纺织	-	-	472.30
<b>合计</b>		<b>9,699.67</b>	<b>5,124.94</b>	<b>10,037.64</b>

## （五）关于规范关联交易的制度安排

公司在现行《公司章程》、上市后适用的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》中明确规定了关联交易决策程序，对关联交易在制度上进行了安排。

### 1、《公司章程》关于关联交易的相关规定

第七十六条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

有关联关系的股东可以自行申请回避，本公司其他股东及公司董事会可以申请有关联关系的股东回避，董事会有义务立即将申请通知有关股东。有关股东可以就上述申请提出异议，在表决前尚未提出异议的，被申请回避的股东应回避；对申请有异议的，可以要求监事会对申请做出决议。

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

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过半数通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程第七十三条规定事项时，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 2/3 以上通过方为有效。”

第一百零三条规定：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；对重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

### 2、《独立董事工作制度》关于关联交易的相关规定

第十六条规定：“独立董事除具有相关法律、行政法规和《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

.....”

### 3、《关联交易管理制度》关于关联交易的相关规定

公司《关联交易管理制度》对关联人和关联交易进行了明确定义，规定了关联人报备、关联交易的审批程序、关联交易的信息披露等事项。

第十一条规定：“董事会授权总经理批准的关联交易是指：

（一）与关联自然人发生的金额在人民币 30 万元以下的关联交易；

（二）与关联法人发生的金额在人民币 300 万元以下，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以下的关联交易。”

第十二条规定：“董事会有权批准的关联交易是指：

（一）公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，及与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值在 0.5% 以上的关联交易（达到股东大会审议标准的事项应该在董事会审议后提交股东大会审议批准）；

（二）虽属于总经理有权判断的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的，该关联交易由董事会审查并表决；

（三）经股东大会表决通过并授权董事会实施的关联交易。”

第十三条规定：“由股东大会批准的关联交易是指：

（一）与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；

（二）公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易；

（三）虽属于董事会有权判断并决策的关联交易，但独立董事或监事会认为应提交股东大会表决的，该关联交易由股东大会审查并表决；

（四）虽属于董事会决策权限内的关联交易，但董事会认为应提交股东大会表决或者董事会因特殊事宜无法正常运作的，该关联交易由股东大会审查并表决；

（五）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；

（六）具体交易总金额不明确的关联交易；

（七）对公司可能造成重大影响的关联交易；

（八）中国证监会或上海证券交易所规定的应提交股东大会审议的其他关联交易。”

第十五条规定：“公司与关联人发生的交易（公司获赠现金和提供担保除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计。属于日常经营相关的关联交易涉及的交易标的，可以不进行评估或者审计。”

第三十七条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或者在能直接或者间接控制该交易对方的法人或者其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或者其他组织任职；

（三）拥有交易对方的直接或者间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第五条第（四）项的规定）；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第五条第（四）项的规定）；

（六）中国证监会、上海证券交易所或者公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。”

第四十一条规定：“公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- （一）交易对方；
- （二）拥有交易对方直接或者间接控制权的；
- （三）被交易对方直接或者间接控制；
- （四）与交易对方受同一法人、其他组织或者自然人直接或间接控制的；
- （五）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第五条第（四）项的规定）；
- （六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的情形）；
- （七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的；
- （八）中国证监会或者证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人、其他组织或者自然人。”

#### **4、《股东大会议事规则》关于关联交易的相关规定**

第三十一条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。表决事项按扣除关联股东所持表决权后的1/2以上通过有效；股东大会决议和股东大会会议记录应当记载非关联股东的表决情况。

有关联关系的股东可以自行申请回避，本公司其他股东及公司董事会可以申请有关联关系的股东回避，上述申请应在股东大会召开前以书面形式提出，董事会有义务立即将申请通知有关股东。有关股东可以就上述申请提出异议，在表决前尚未提出异议的，被申请回避的股东应回避；对申请有异议的，可以要求监事会对申请做出决议，监事会应在股东大会召开之前做出决议，不服该决议的可以向有权部门申诉，申诉期间不影响监事会决议的执行。”

第三十八条规定：“股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和一名监事参加监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

股东大会对提案进行表决时，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票。”

## 5、《董事会议事规则》关于关联交易的相关规定

第十二条规定：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

……”

## （六）公司报告期关联交易的执行情况

报告期内，公司关联交易履行的程序不存在违背《公司章程》等相关规定的情形。

公司于2020年5月22日和2020年6月8日分别召开第一届董事会第八次会议和2020年第一次临时股东大会，审议通过了《关于审核确认公司报告期内关联交易的议案》，对报告期内的关联交易事项进行了确认。关联股东回避了对上述议案的表决，表决程序符合有关法律法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定。公司独立董事对上述关联交易发表了独立董事意见，认为该等关联交易未对公司独立性构成影响，没有侵害公司及非关联股东的利益。

## （七）减少关联交易的措施

公司在日常经营活动中将尽量减少关联交易，使关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。为减少和规范关联交易，公司采取的措施如下：

1、公司根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，制定了《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等制度，明确了关联交易的决策权力和程序，有利于公司规范和减少关联交易。

2、公司董事会成员中设立3名独立董事，并建立了《独立董事工作制度》，有利于公司治理机制的完善。公司的独立董事将在避免同业竞争、规范和减少关联交易方面发挥重要作用，积极保护公司和中小投资者的利益；

3、为了减少和规范未来可能与公司发生的关联交易，保护投资者的权益，公司控股股东宁波盛泰、实际控制人徐磊、实际控制人的一致行动人盛泰投资和盛新投资、实际



控制人控制的香港盛泰、持股 5% 以上的股东伊藤忠亚洲和雅戈尔服装出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》。

### 3.1、徐磊的承诺

“1、本人将尽量避免本人及本人直接或间接控制的除公司及其全资、控股企业外的其他企业（以下简称“本人控制的其他企业”）与公司及其全资、控股企业之间发生关联交易；

2、对于无法避免或确有必要的关联交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

3、本人将严格按照国家法律法规以及公司章程的规定处理本人及本人控制的其他企业与公司及其全资、控股企业发生的关联交易。本人不会利用关联交易转移或输送利润，不会通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

若本人违反本承诺函给公司造成损失的，本人将依法承担相应补偿责任。”

### 3.2、宁波盛泰、盛泰投资、盛新投资的承诺

“1、本公司/本企业将尽量避免本公司/本企业及本公司/本企业直接或间接控制的除公司及其全资、控股企业外的其他企业（以下简称“本公司/本企业控制的其他企业”）与公司及其全资、控股企业之间发生关联交易；

2、对于无法避免或确有必要的关联交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

3、本公司/本企业将严格按照国家法律法规以及公司章程的规定处理本公司/本企业及本公司/本企业控制的其他企业与公司及其全资、控股企业发生的关联交易。本公司/本企业不会利用关联交易转移或输送利润，不会通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

若本公司/本企业违反本承诺函给公司造成损失的，本公司/本企业将依法承担相应补偿责任。”

### 3.3、伊藤忠亚洲、雅戈尔服装的承诺

“1、本公司将尽量避免本公司及本公司直接或间接控制的企业（以下简称“本公司控制的企业”）与盛泰集团及其全资、控股企业之间发生关联交易。

2、对于无法避免或确有必要的关联交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

3、本公司将严格按照国家法律法规以及盛泰集团章程的规定处理本公司及本公司控制的企业与盛泰集团及其全资、控股企业发生的关联交易。本公司不会利用关联交易转移或输送利润，不会通过关联交易损害盛泰集团及其他股东的合法权益。

若本公司违反本承诺函给盛泰集团造成损失的，本公司将依法承担相应补偿责任。”

#### 3.4、香港盛泰的承诺

“1、本公司将尽量避免本公司及本公司直接或间接控制的除公司及其全资、控股企业外的其他企业（以下简称“本公司控制的其他企业”）与公司及其全资、控股企业之间发生关联交易。

2、对于无法避免或确有必要的关联交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

3、本公司将严格按照国家法律法规以及公司章程的规定处理本公司及本公司控制的其他企业与公司及其全资、控股企业发生的关联交易。本公司不会利用关联交易转移或输送利润，不会通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

若本公司违反本承诺函给公司造成损失的，本公司将依法承担相应补偿责任。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 员

#### 一、董事、监事、高级管理人员简介

##### （一）董事会成员

截至本招股说明书签署日，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。公司现任董事的基本情况如下表所示：

姓名	任职	任职期限
徐磊	董事长	2018.10.26-2021.10.25
丁开政	董事	2018.10.26-2021.10.25
钟瑞权	董事	2018.10.26-2021.10.25
龙兵初	董事	2018.10.26-2021.10.25
刘向荣	董事	2018.10.26-2021.10.25
李春宝	董事	2018.10.26-2021.10.25
夏立军	独立董事	2018.10.26-2021.10.25
吴荣光	独立董事	2018.10.26-2021.10.25
李纲	独立董事	2018.10.26-2021.10.25

公司现任董事简历如下：

徐磊的相关简历情况详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“七、公司发起人、主要股东及实际控制人情况”之“（三）发行人的实际控制人情况”之“1、实际控制人的基本情况”。

丁开政先生，董事、总经理；中国籍，无境外永久居留权。1966年10月出生，本科学历。历任广东溢达纺织印染有限公司设备部经理，宁波雅戈尔日中纺织印染有限公司副总经理，盛泰色织和盛泰针织董事；现任盛泰集团董事、总经理，盛泰针织董事，宁波盛泰副总经理。

钟瑞权先生，董事；男，1965年1月出生，新加坡籍，本科学历。历任香港溢达集团毛里求斯工厂生产经理、J.Crew 集团远东区品质及采购总监、香港溢达集团中国区成衣制造部总监、恒富控股有限公司中国区产生副总裁、盛泰

纺织生产高级副总裁、营销副总裁，盛泰针织董事总经理；现任盛泰集团董事长。

龙兵初先生，董事；中国籍，无境外永久居留权。1969年10月出生，本科学历。历任新疆煤炭科学研究所助理工程师，广东溢达纺织有限公司佛山高明西安分厂厂长，宁波雅戈尔日中纺织印染有限公司针织业务总经理，盛泰针织总经理；现任盛泰集团董事，盛泰针织总经理。

刘向荣先生，董事；中国籍，无境外永久居留权。1971年9月出生，大专学历。历任，广东溢达纺织有限公司经理，宁波雅戈尔日中纺织印染有限公司针织业务副总经理，湖南新马总经理；现任盛泰集团董事、针织成衣业务总经理。

李春宝先生，董事；中国籍，无境外永久居留权。1975年3月出生，初中学历。历任雅戈尔实业公司上海办事处业务员、西安市场部副经理、上海分公司副经理，雅戈尔服饰有限北京分公司经理，雅戈尔服饰公司（马克西姆）总经理助理，雅戈尔服饰公司安徽区域总经理助理，雅戈尔南方公司总经理、华东公司总经理；现任盛泰集团董事，雅戈尔服装商品采购部副总经理。

夏立军先生，独立董事；中国籍，无境外永久居留权。1976年4月出生，上海财经大学管理学（会计学）博士学位，注册会计师。历任香港中文大学公司治理中心副研究员、博士后研究员，上海财经大学会计与财务研究院（教育部人文社科重点研究基地）专职研究员，上海财经大学会计学院讲师、硕士生导师、教授、博士生导师、教授委员会委员，曾在会计师事务所从事独立审计、资产评估等工作多年；现任上海交通大学二级教授、博士生导师、会计系主任、学科带头人，兼任盛泰集团独立董事。

吴荣光先生，独立董事；中国籍，无境外永久居留权。1973年6月出生，硕士学历。历任上海同济科技实业股份有限公司投资计划部副经理，上海紫光（集团）有限公司投资管理部项目经理、投资部总经理；现任上海熠信投资管理有限公司执行董事兼总经理，兼任盛泰集团独立董事。

李纲先生，独立董事；美国籍，拥有中华人民共和国外国人永久居留身份证。1958年12月出生，硕士学历。历任埃森哲（美国）顾问、经理、合伙人，

埃森哲（中国）有限公司合伙人、大中华区总裁、董事会主席、全球副总裁，哈佛大学高级领导人研究员；现任 Tricor Group 非执行董事，兼任盛泰集团独立董事。

## （二）监事会成员

截至本招股说明书签署日，公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名。公司现任监事的基本情况如下表所示：

姓名	任职	任职期限
刘建艇	监事会主席	2018.10.26-2021.10.25
张逢春	职工代表监事	2018.10.26-2021.10.25
张达	监事	2018.10.26-2021.10.25

公司现任监事简历如下：

刘建艇先生，监事会主席；中国籍，无境外永久居留权。1972 年 12 月出生，中专学历。曾任宁波雅戈尔服饰有限公司审计部经理；现任盛泰集团监事会主席，雅戈尔集团监事、总经理助理兼审计部经理。

张逢春女士，职工代表监事；中国籍，无境外永久居留权。1970 年 3 月出生，大专学历。历任宁波市经济技术开发区康达实业有限公司财务负责人兼主办会计、宁波金润置业有限公司财务负责人兼主办会计、宁波雅戈尔服饰有限公司财务部出纳、宁波雅戈尔日中纺织印染有限公司副经理、盛泰集团（原盛泰色织）主办会计、财务经理；现任盛泰集团财务经理。

张达先生，监事；中国籍，无境外永久居留权。1975 年 11 月出生，研究生学历。历任广东溢达纺织有限公司经理会计部主管，宁波雅戈尔日中纺织印染有限公司人力资源部经理，宁波雅戈尔日中纺织印染有限公司人力财务部经理，盛泰进出口财务长；现任盛泰集团采购总监。

## （三）高级管理人员

公司高级管理人员由总经理、财务负责人、董事会秘书组成。截至本招股说明书签署日，公司现任高级管理人员共 3 名，基本情况如下表所示：

姓名	任职	任职期限
----	----	------

丁开政	总经理	2018.10.26-2021.10.25
王培荣	财务负责人	2018.10.26-2021.10.25
张鸿斌	董事会秘书	2018.10.26-2021.10.25

公司现任高级管理人员的简历如下：

丁开政的相关简历情况详见本报告之“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员简介”之“（一）董事会成员”。

王培荣先生，财务负责人；中国籍，无境外永久居留权。1972年2月出生，大专学历。历任宁波黑炭衬衣厂记账会计，宁波百盛制衣有限公司主办会计，宁波雅戈尔服饰有限公司财务部主任、财务部副经理，盛泰集团（原盛泰色织）经理、总经理助理；现任盛泰集团财务负责人。

张鸿斌先生，董事会秘书；中国籍，无境外永久居留权。1986年10月出生，本科学历。历任中厦建设集团有限公司法务专员，绍兴东方能源工程技术有限公司法务经理、行政人事经理，盛泰集团（原盛泰色织）和盛泰针织法务主管；现任盛泰集团董事会秘书。

## 二、董事、监事的选聘情况

### （一）董事的选聘情况

2018年10月26日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举徐磊、丁开政、钟瑞权、龙兵初、刘向荣、李春宝、夏立军、吴荣光、李纲为公司第一届董事会成员，其中夏立军、吴荣光、李纲为独立董事；同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举徐磊担任董事长。

### （二）监事的选聘情况

2018年10月26日，公司召开职工代表大会选举张逢春担任公司第一届监事会职工代表监事。2018年10月26日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举刘建艇、张达为公司第一届监事会成员；同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举刘建艇担任监事会主席。

### 三、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有发行人股份及变动情况

#### （一）持有发行人股份情况

##### 1、直接持股情况

截至本招股说明书签署日，不存在公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持有本公司股份的情况。

##### 2、间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属间接持有本公司股份的情况如下：

姓名	在本公司任职/ 亲属关系	间接持股主体	在间接持股主体 所占股权比例	间接持股主体持 有公司股份比例
徐磊	董事长	香港盛泰	95.83%	1.36%
		宁波盛泰 <sup>注</sup>	95.83%	33.70%
丁开政	董事、总经理	盛泰投资	22.74%	22.74%
钟瑞权	董事	香港盛泰	0.70%	1.36%
龙兵初	董事	盛新投资	8.37%	6.89%
刘向荣	董事	盛新投资	10.80%	6.89%
张逢春	职工监事	盛泰投资	6.14%	6.19%
张达	监事	盛泰投资	5.99%	6.19%
王培荣	财务负责人	盛泰投资	19.22%	6.19%
张鸿斌	董事会秘书	盛新投资	0.31%	6.89%
		盛泰投资	0.34%	6.19%
陈娜良子	徐磊之配偶	盛泰投资	2.07%	6.19%
		盛新投资	16.87%	6.89%
徐颖	徐磊之妹	香港盛泰	2.84%	1.36%
		宁波盛泰	2.84%	33.70%
陈中良	徐磊配偶之父亲	西紫管理	98.57%	3.50%

注：香港盛泰持有宁波盛泰 100% 股权以及发行人 1.36% 股权

截至本招股说明书签署日，上述人员间接持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他权利限制的情况。

## （二）报告期内持股变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股变动情况如下：

姓名	持股方式	持股比例（%）		
		2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
徐磊	间接持股	33.60	33.60	33.60
丁开政	间接持股	1.41	1.41	1.41
钟瑞权	间接持股	0.24	0.24	0.24
龙兵初	间接持股	0.58	0.58	0.58
刘向荣	间接持股	0.60	0.60	0.60
张逢春	间接持股	0.38	0.38	0.38
张达	间接持股	0.37	0.37	0.37
王培荣	间接持股	1.19	1.19	1.19
张鸿斌	间接持股	0.04	0.02	0.02
陈娜良子	间接持股	1.04	1.04	1.04
徐颖	间接持股	1.00	1.00	0.89
陈中良	间接持股	3.45	3.45	3.45

## 四、董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员未持有任何与公司存在利益冲突的对外投资。除前述徐磊、徐颖、钟瑞权持有香港盛泰的股权；丁开政、张逢春、张达、王培荣、张鸿斌、陈娜良子持有盛泰投资的份额；龙兵初、刘向荣、张鸿斌持有盛新投资的份额外，公司董事、监事、高级管理人员的其他主要对外投资情况如下：

姓名	现担任公司职务	除公司外其他对外投资企业 (包括直接投资与间接投资)	持股比例
吴荣光	独立董事	上海弘翊生物科技有限公司	50.00%
		上海昭恒投资管理有限公司	33.3%
夏立军	独立董事	上海巴财信息科技有限公司	80.00%

## 五、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

本公司董事、监事及高级管理人员 2019 年度薪酬如下表所示：



单位：万元

姓名	职务	2019 年度薪酬
徐磊	董事长	560.00 万港币
丁开政	董事、总经理	220.00
钟瑞权	董事	500.00 万港币
龙兵初	董事	230.00
刘向荣	董事	168.00
李春宝	董事	-
夏立军	独立董事	15.00
吴荣光	独立董事	15.00
李纲	独立董事	15.00
刘建艇	监事	-
张逢春	监事	55.00
张达	监事	100.00
王培荣	财务负责人	150.00
张鸿斌	董事会秘书	50.00

注：上述薪酬为含税薪酬

## 六、董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系和兼职情况

### （一）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

### （二）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事及高级管理人员的主要兼职情况如下表所示：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人的关联关系(除本人兼职引起的关系外)
徐磊	董事长	香港盛泰	董事长	发行人的股东
		宁波盛泰	董事长	发行人的控股股东
		嵊州雅戈尔盛泰置业有限公司	董事	发行人的关联企业

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人的关联关系(除本人兼职引起的关系外)
丁开政	董事、总经理	盛泰投资	执行事务合伙人	发行人的员工持股平台
		宁波盛泰	监事	发行人的控股股东
钟瑞权	董事	香港盛泰	副董事长	发行人的股东
刘向荣	董事	盛新投资	执行事务合伙人	发行人的员工持股平台
		广西宁泰服装有限公司	监事	发行人的参股子公司
李春宝	董事	新雅农科	董事	发行人的关联企业
		雅戈尔服装	董事	发行人的股东
		浙江英特物业管理有限公司	董事	发行人的关联企业
		嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	董事	发行人的关联企业
		宁波汉麻生物科技有限公司	董事	发行人的关联企业
夏立军	独立董事	上海交通大学	教授、博士生导师、会计系主任	-
		北京生泰尔科技股份有限公司	独立董事	-
		深圳惠泰医疗器械股份有限公司	独立董事	-
		华泰保兴基金管理有限公司	独立董事	-
		上海巴财信息科技有限公司	执行董事	-
		上海三友医疗器械股份有限公司	独立董事	-
吴荣光	独立董事	上海弘翊生物科技有限公司	执行董事	-
		上海昭恒智能科技有限公司	执行董事	-
李纲	独立董事	Trivium Holdings Limited	非执行董事	-
		万辉化工联洋智能控股有限公司	独立董事	-
刘建艇	监事	雅戈尔集团	监事、总经理助理兼审计部经理	发行人的关联企业
		甘肃雅戈尔西北置业有限公司	监事	-
		新雅农科	监事	-
		宁波汉麻生物科技有限公司	监事	发行人的关联企业
		嵊州雅戈尔毛纺织有限公司	监事	发行人的关联企业
		宁波新昊纺织有限公司	监事	发行人的关联企业
		新疆阳绒棉科技有限公司	监事	发行人的关联企业

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人的 关联关系(除本人兼职 引起的关系外)
王培荣	财务负责人	宁波盛泰	董事	发行人的控股股东

## 七、董事、监事、高级管理人员与本公司签订的有关协议、作出的重要承诺

在公司任职并领薪的董事、监事及高级管理人员与公司签署了相应劳动合同。截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

公司董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“十、发行人的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员的提名和选聘均严格履行了相关的法律程序，其任职资格均符合《公司法》等有关法律、行政法规、规章、规范性文件和《公司章程》的规定，且不存在中国证监会规定的其他不允许担任上市公司董事、监事、高级管理人员的情形。

## 九、董事、监事、高级管理人员近三年来的变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的具体变动情况如下：

### （一）董事会成员的变动情况

报告期初，发行人董事为：徐磊、丁开政、钟瑞权、李春宝、毛利真人、刘应贤、许奇刚。

2017年2月28日，盛泰色织召开董事会，审议通过决议，同意伊藤忠亚洲免去毛利真人的董事职务，委派赤堀宏之担任董事。

2018年7月1日，盛泰色织召开专题董事会，审议通过决议，同意香港盛泰免去刘应贤的董事职务，委派刘向荣担任董事。

2018年10月26日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举徐磊、丁开政、钟瑞权、龙兵初、刘向荣、李春宝、夏立军、吴荣光、李纲为公

司第一届董事会成员。其中，夏立军、吴荣光、李纲系公司聘任的独立董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举徐磊担任董事长。

## （二）监事会成员的变动情况

报告期初，公司监事为王梦玮、王培荣。

2018年10月26日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举刘建艇、张达为公司第一届监事会成员。2018年10月26日，公司召开职工代表大会选举张逢春担任公司第一届监事会职工代表监事。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举刘建艇担任监事会主席。

## （三）高级管理人员变动情况

报告期初，公司总经理为徐磊。

2017年2月28日，因筹划上市，盛泰色织召开董事会，选举张鸿斌担任董事会秘书。

2017年8月15日，盛泰色织召开董事会，聘请金音为公司的财务负责人。

2018年10月10日，盛泰色织召开董事会，审议通过决议，免去徐磊总经理职务。

2018年10月26日，盛泰集团召开第一届董事会第一次会议，审议通过决议，公司聘任丁开政为总经理，王培荣为财务负责人，张鸿斌为董事会秘书。

发行人董事、监事及高级管理人员上述变化的主要系公司整体变更为股份公司，增选原有限公司核心经营管理团队成员担任股份公司关键管理人员，同时从外部引进独立董事，有利于进一步完善公司治理结构，不属于董事、高级管理人员的重大变化，且相关变动已履行了必要的法律程序，对发行人生产经营不构成重大不利影响。

## 第九节 公司治理

### 一、公司治理概述

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，公司制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理框架，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

公司股东大会由全体股东组成。公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。公司监事会由三名监事组成，其中职工监事一名，监事会主席一名。公司高级管理人员包括总经理、董事会秘书和财务负责人。

股份有限公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会和高级管理层能够按照相关法律、法规和《公司章程》赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

为了更好地维护股东权益，确保股东、董事、监事职权的有效履行，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《融资与对外担保管理制度》等制度，为公司法人治理的规范化运行提供了进一步的制度保证。

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

#### （一）股东大会的建立及运行情况

##### 1、股东的权利和义务

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：

“（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（二）依法请求召开、自行召集和主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（三）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；

（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其所持有的股份；

（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。”

公司股东承担下列义务：

“（一）遵守法律、行政法规和本章程；

（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

（三）除法律、行政法规规定的情形外，不得退股；

（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

（五）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。”

## 2、股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

“（一）决定公司的经营方针和投资计划；

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

- （三）审议批准董事会的报告；
- （四）审议批准监事会报告；
- （五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （八）对发行公司债券作出决议；
- （九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （十）修改本章程；
- （十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （十二）审议批准本章程第三十九条规定的担保事项；
- （十三）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- （十四）审议股权激励计划；
- （十五）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。”

公司下列对外担保行为，须由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议通过：

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

（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（六）根据中国法律法规及本章程的规定，应由股东大会审议的其他对外担保事项。”

### 3、股东大会的议事规则

第四条 股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

### 4、股东大会的运行情况

公司自创立大会至本招股说明书签署日，共计召开了 7 次股东大会。股东大会严格按照《公司法》和《公司章程》的规定召开，股东认真履行职责，充分行使股东权利，运行规范。

## （二）董事会的建立及运行情况

### 1、董事会的设置

公司设董事会，对股东大会负责，董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人，董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会共四个专门委员会。

### 2、董事会职权

《公司章程》规定董事会行使下列职权：

“（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；



- （二）执行股东大会的决议；
- （三）决定公司的经营计划和投资方案；
- （四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （八）在本章程或股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （九）决定公司内部管理机构的设置；
- （十）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （十一）制订公司的基本管理制度；
- （十二）制订本章程的修改方案；
- （十三）管理公司信息披露事项；
- （十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （十六）法律、行政法规、部门规章或本章程规定和授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。”

### **3、董事会的议事规则**

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。

代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或监事会、1/2 上独立董事，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事长认为必要时或证券监管部门要求召开时，董事会亦应召开临时会议。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前 10 日和 5 日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系出席董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

会议表决实行一人一票，以投票表决或举手表决或传真件表决等方式进行。现场召开的会议应采取投票表决或举手表决方式；以视频、电话、电子邮件等通讯方式召开的会议，应采取投票表决的方式，且出席会议的董事应在会议通知的有效期内将签署的表决票原件提交董事会；以传真通讯方式召开的会议，采取传真件表决的方式，但事后参加表决的董事亦应在会议通知的期限内将签署的表决票原件提交董事会。

董事会根据《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的 2/3 以上董事的同意。

#### **4、董事会的运行情况**

公司自创立大会至本招股说明书签署日，共计召开了 9 次董事会。公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

### （三）董事会专门委员会

2018年10月26日，经公司创立大会审议通过了设立董事会专门委员会相关议案，公司董事会设立了战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会；同日，经公司第一届董事会第一次会议审议，选举了各委员会委员。目前，各个委员会委员名单如下：

名称	主席	委员
战略委员会	李纲	徐磊、夏立军
审计委员会	夏立军	徐磊、吴荣光
提名委员会	李纲	徐磊、夏立军
薪酬与考核委员会	吴荣光	徐磊、夏立军

各委员会的主要职责权限如下：

#### 1、战略委员会

战略委员会的主要职责权限：

“（一）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；

（二）对《公司章程》规定须经董事会批准的公司重大投资融资方案进行研究并提出建议；

（三）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；

（四）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

（五）对以上事项的实施情况进行监督、检查；

（六）董事会授权的其他事宜”

#### 2、审计委员会

审计委员会的主要职责权限：

“（一）负责公司内部审计部门的组建和调整工作；

（二）向董事会提名内部审计部门负责人任免建议；

（三）听取、审核内部审计部门提交的公司审计工作报告和公司内部审计报告；

（四）参与公司内部审计制度的制定，负责监督、核查公司财务制度的执行情况和财务状况；

（五）审计公司的财务信息和工程信息及其披露；

（六）建议聘请、解聘或更换外部审计机构；

（七）负责协调公司内部审计与外部审计之间的关系；

（八）审查、监督公司的内部控制制度及其实施情况，并向董事会提出意见或建议，对重大关联交易进行审计；

（九）审查公司对法规遵守情况；

（十）公司董事会授予的其他事宜。”

### **3、提名委员会**

提名委员会的主要职责权限：

“（一）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

（二）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

（三）广泛搜寻合格的董事、高级管理人员的人选；

（四）对董事（包括独立董事）候选人、高级管理人员人选进行审查并提出建议；

（五）董事会授权的其他事宜。”

### **4、薪酬与考核委员会**

薪酬与考核委员会的主要职责权限：

“（一）根据董事、高级管理人员的主要岗位范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

（二）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

（三）审查公司董事及高级管理人员履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

（四）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

（五）董事会授权的其他事宜。”

#### （四）监事会的建立及运行情况

##### 1、监事会的职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

（一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（二）检查公司财务；

（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（六）向股东大会提出提案；

（七）依照《公司法》的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（九）股东大会授予的其他职权。

## 2、监事会的议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每 6 个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在 10 日内召开临时会议：

（1）任何监事提议召开时；

（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、《公司章程》、公司股东大会决议和其他有关规定时；

（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；

（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；

（5）《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议的表决实行一人一票。现场召开的监事会决议由监事会主席决定以举手表决的方式或投票表决的方式进行表决；在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传真至监事会办公室。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。参加表决的监事应在会议通知的期限内将签署的表决票原件提交监事会。

监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

## 3、监事会的运行情况

公司自创立大会至本招股说明书签署日，共计召开了 6 次监事会。公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

### （五）独立董事制度的建立及运行情况

#### 1、独立董事情况

公司现有 3 名独立董事，分别为夏立军、吴荣光、李纲，其中夏立军为会计专业人士。公司现任独立董事均由 2018 年 10 月 26 日召开的创立大会审议通过

过产生。公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》的规定，符合《中国证监会关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所列的基本条件。

## 2、独立董事履行职责的制度安排

除具有《公司法》等法律、法规、规章、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，独立董事还具有以下职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（三）向董事会提请召开临时股东大会；董事会拒绝召开的，可以向监事会提议召开临时股东大会；

（四）征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议；

（五）提议召开董事会；

（六）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（七）对公司董事、经理层人员的薪酬计划、激励计划等事项发表独立意见；

（八）在股东大会召开前公开向股东征集投票权，但不得采取有偿或者变相有偿方式进行征集。

独立董事在行使上述职权时，应当取得全体独立董事二分之一以上的同意。

独立董事未履行应尽职责的，应当承担相应的责任。独立董事承担法律法规和《公司章程》规定的董事义务。

独立董事应当对公司以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（一）提名、任免董事；

- （二）聘任或解聘高级管理人员；
- （三）公司董事、高级管理人员的薪酬及其他形式报酬的确定；
- （四）公司现金分红政策的制定、调整、决策程序、执行情况及信息披露，以及利润分配政策是否损害中小投资者合法权益；
- （五）需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；
- （六）公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或者新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或者其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- （七）重大资产重组方案、股权激励计划；
- （八）公司拟决定其股票不再在证券交易所交易，或者转而申请在其他交易场所交易或者转让；
- （九）变更募集资金用途；
- （十）对外担保事项；
- （十一）股权激励计划；
- （十二）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；
- （十三）法律法规、规范性文件、《公司章程》规定的其他事项。

独立董事对重大事项出具的独立意见至少应当包括下列内容：

- （一）重大事项的基本情况；
- （二）发表意见的依据，包括所履行的程序、核查的文件、现场检查的内容等；
- （三）重大事项的合法合规性；



（四）对公司和中小股东权益的影响、可能存在的风险以及公司采取的措施是否有效；

（五）发表的结论性意见。对重大事项提出保留意见、反对意见或者无法发表意见的，相关独立董事应当明确说明理由。

独立董事应当对出具的独立意见签字确认，并将上述意见及时报告董事会，与公司相关公告同时披露。

### 3、独立董事实际发挥作用的情况

公司 3 名独立董事自聘任以来均能严格按照法律、法规、规范性文件、制度及《公司章程》的规定认真履行独立董事职责，在规范公司运作，加强风险管理，完善内部控制，保障中小股东利益，提高董事会决策水平等方面起到了积极的作用。

#### （六）董事会秘书制度的建立及运行情况

公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。公司建立了《董事会秘书工作制度》，对董事会秘书的选任、职责等作出了具体的规定。自整体变更为股份公司以来，公司董事会秘书按照法律、法规、规范性文件、《公司章程》及《董事会秘书工作制度》的有关规定，勤勉尽职地履行了职责。

## 三、近三年内公司违法违规情况

### （一）报告期内公司违法违规情况

报告期内，公司及其控股子公司受到境内行政处罚具体情况如下：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
行政处罚数量（件）	0	2	3
行政处罚金额（万元）	0	5.00	19.40

报告期内，公司及控股子公司受到的境内行政处罚金额分别为 19.40 万元、5.00 万元、0 万元，合计 24.40 万元。报告期内，公司及控股子公司受到的行政处罚笔数分别为 3 笔、2 笔、0 笔，合计 5 笔。具体收到行政处罚原因如下：

2017年1月24日，重庆海关作出《行政处罚决定书》（渝关缉罚字[2017]5号），认定重庆新马存在虚报加工贸易制成品单位耗料量的行为，涉及应缴关税269,946.75元、增值税504,800.44元、滞纳金242,837.42元、缓税利息3,134.62元。鉴于重庆新马积极配合海关调查，并主动缴纳保证金，减轻危害后果，重庆海关决定对重庆新马处以罚款174,000元。

2017年3月8日，重庆海关作出《行政处罚决定书》（渝关缉罚字[2017]0009号），认定由于重庆新马员工疏忽，导致唛头、纸质挂卡料件内销价格低于进口平均价格，应补缴税款、缓税利息及滞纳金共计56,849.62元，并处罚款2万元。

2017年8月28日，黄岛海关对盛泰进出口作出编号为“黄关通简违字[2017]0145号”的行政处罚决定书，认定盛泰进出口报关申报不实，对其作出警告处罚。鉴于本次处罚不涉及缴纳罚款。

2018年8月15日，益阳市住房公积金管理中心作出《行政处罚决定书》（益房公积金决字[2018]第（05 003）号），认定湖南新马未办理公积金缴存登记，对湖南新马处以五万元罚款。

2018年1月24日，颍上县国家税务局出具《税务行政处罚决定书》（颖国税简罚[2018]112号）和《税务行政处罚决定书》（颖国税简罚[2018]113号），安徽新马因2017年4月1日至2017年6月30日企业所得税未按期进行申报及2017年7月1日至2017年9月30日企业所得税未按期进行申报，被分别处以20元的罚款。2020年3月6日，国家税务总局颍上县税务局出具《证明》，载明：“安徽新马在2017年7月18日及2017年10月26日，存在两条因未按规定日期办理纳税申报和报送纳税资料的记录，该行为违反税收管理法，但不构成重大违法。”

报告期内，公司及其控股子公司受到单笔罚款金额在1,000美元以上的境外行政处罚具体情况如下：

项目	2019年	2018年	2017年
行政处罚数量（件）	2	1	2
行政处罚金额（万美元）	3.30	1.00	1.46

报告期内，公司及控股子公司受到的单笔罚款金额在 1,000 美元以上的境外行政处罚金额分别为 1.46 万美元、1.00 万美元、3.30 万美元，合计 5.78 万美元。报告期内，公司及控股子公司受到的单笔罚款金额在 1,000 美元以上的行政处罚笔数分别为 2 笔、1 笔、2 笔，合计 5 笔。上述行政处罚中，主要处罚原因如下：

2017 年 7 月 25 日，越南新马制衣受到越南南定省税务主管部门作出的税务处罚，认定该公司存在个人所得税不当申报行为，对其罚款 60,615,960 越南盾（相当于 2,635 美元）。

2017 年 12 月 20 日，越南盛泰纺织受到越南南定省税务主管部门作出的税务处罚，认定该公司存在增值税和个人所得税不当申报的税务违法行为，对其罚款 276,175,628 越南盾（相当于 12,008 美元）。

2018 年 10 月 22 日，YSS 服装受到越南南定省人民委员会作出的行政处罚，认定该公司存在违规排放污水的行为，罚款 232,000,000 越南盾（相当于 10,087 美元）。

2019 年 5 月 17 日，YSS 服装受到越南南定省税务主管部门作出的税务处罚，认定该公司存在违规纳税申报与税款延迟缴纳行为，对其罚款 576,245,372 越南盾（相当于 25,055 美元）。

2019 年 12 月 18 日，新马北江制衣受到北江税务主管部门作出的税务处罚，认定存在违规纳税申报行为，罚款 183,663,136 越南盾（相当于 7,985 美元）。

#### 四、近三年内公司资金占用和对外担保情况

报告期内，公司的资金占用和对外担保情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“1、关联担保”。

截至本招股说明书签署日，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以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形；不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

## 五、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评估

通过对公司内部控制的检查和评价，发行人董事会认为：公司根据国家法律法规和公司经营现状，已建立了一套适合自身特点的内部控制制度，形成了健全、有效的内部控制体系，并在各项经营活动中得到有效的执行，起到了保护公司资产安全和完整，保障经营活动有效运行，保证会计记录和其他相关信息真实、准确、完整的控制目标。公司内部控制制度的设计不存在重大缺陷，可以对未知风险进行有效控制，并符合国家相关法律、法规和规章制度的要求。

综上所述，公司董事会认为，本公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定，针对所有事项建立了健全、合理的内部控制制度，并于 2019 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

### （二）注册会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）就公司内部控制的有效性，出具了“容诚专字[2020]201Z0086 号”《内部控制鉴证报告》，认为发行人于 2019 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

### 一、财务报表

本节的财务会计信息及有关分析引用的财务数据，除特别说明以外，均引自容诚出具的“容诚审字[2020]20120084”《审计报告》。投资者若欲详细了解公司最近三年的财务会计信息，请阅读本招股说明书备查文件“（三）财务报表及审计报告”。（本节内如无特殊注明，货币单位指人民币万元）。

#### （一）公司财务报表审计意见及关键审计事项

##### 1、审计意见

容诚会计师审计了浙江盛泰服装集团股份有限公司（以下简称盛泰集团）财务报表，包括2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日的合并及母公司资产负债表，2017年度、2018年度、2019年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

容诚会计师认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了盛泰集团2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日的合并及母公司财务状况以及2017年度、2018年度、2019年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

##### 2、关键审计事项

关键审计事项是容诚会计师根据职业判断，认为对2017年度、2018年度和2019年度财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，容诚会计师不对这些事项单独发表意见。

##### 2.1 收入确认

###### 1、事项描述

公司主要从事针织成衣、梭织成衣、针织面料、梭织面料和纱线的生产和销售。于 2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司销售其产品确认的主营业务收入为人民币 441,338.61 万元、502,898.35 万元和 538,790.13 万元。

由于收入是公司的关键业绩指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，容诚会计师将公司收入确认识别为关键审计事项。

## 2、审计应对

与评价收入确认相关的审计程序中包括以下程序：

（1）了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

（2）对公司的主要客户的工作人员进行访谈，了解这些主要客户的生产经营情况，询问其与公司的业务往来情况，关注是否存在异常情况；

（3）选取样本检查销售合同或订单，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

（4）选取样本，根据不同的销售模式，将收入核对至相关的订单、出库单、客户签收记录、销售发票、报关单、提单等支持性文件，以评价收入是否按照会计政策予以确认；

（5）选取样本，对公司的相关客户就销售金额以及应收账款余额实施函证程序；

（6）选取样本，检查产品出库单、客户签收记录、销售发票、报关单等文件，以评价接近资产负债表日前后的销售是否记录在正确的会计期间；

（7）检查资产负债表日后是否存在重大销售退回，与相关支持性文件进行核对，以评价收入是否记录于恰当会计期间；

（8）结合产品类型对收入以及毛利情况进行分析，判断本期收入金额是否出现异常波动的情况。

## 2.2 存货跌价准备

## 1、事项描述

于 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司合并财务报表中存货账面余额分别为人民币 105,198.60 万元、111,359.29 万元和 104,529.13 万元；存货跌价准备余额分别为人民币 7,785.20 万元、8,879.84 万元和 8,833.09 万元。

于资产负债表日，公司的存货按照成本与可变现净值孰低计量。在确定可变现净值时，管理层对产品未来售价、销售费用和相关税费率等做出判断和估计。此外，公司认为长库龄的存货可能存在品质下降、积压滞销而造成损失的风险，因此再按库龄对存货计提跌价准备。

由于公司存货金额重大，且存货跌价准备的计提涉及重大的管理层判断，容诚会计师将存货跌价准备识别为关键审计事项。

## 2、审计应对

与评价存货跌价准备相关的审计程序中包括以下程序：

（1）了解和评价管理层与存货管理（包括存货跌价准备）相关的关键财务报告内部控制的设计和运行的有效性；

（2）选取样本，将产品估计售价与最近或期后的实际售价进行比较，并将估计的销售费用率和最近或期后的实际销售费用率进行比较，检查可变现净值计算过程中使用的相关估计的合理性；

（3）对公司 2019 年 12 月 31 日的存货执行监盘程序，观察公司存货的状态；检查存货库龄情况，分析管理层对于库存管理和存货积压滞销情况的判断是否合理；

（4）基于公司的存货跌价准备计提政策，检查存货跌价准备金额的计算的准确性。

## （二）公司会计报表

### 1、合并财务报表

#### 1.1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	21,040.59	11,952.31	19,817.11
交易性金融资产	2,667.00	-	-
应收票据	19,865.21	13,528.18	7,435.09
应收账款	70,747.15	70,502.87	59,549.16
应收款项融资	210.00	-	-
预付款项	3,939.43	3,204.58	2,938.68
其他应收款	4,535.89	5,035.53	25,447.09
存货	95,696.04	102,479.45	97,413.40
其他流动资产	7,141.54	5,572.12	5,474.50
<b>流动资产合计</b>	<b>225,842.86</b>	<b>212,275.04</b>	<b>218,075.02</b>
非流动资产：			
长期股权投资	11,041.54	9,779.14	10,829.09
投资性房地产	1,051.41	4,019.44	4,260.31
固定资产	205,417.96	201,768.97	151,458.49
在建工程	6,469.41	9,330.64	6,940.26
无形资产	16,224.07	16,213.38	12,748.07
商誉	5,739.18	5,739.18	37.71
长期待摊费用	3,186.23	2,435.60	1,595.95
递延所得税资产	4,943.63	6,361.55	5,021.03
其他非流动资产	5,171.48	4,620.73	3,352.94
<b>非流动资产合计</b>	<b>259,244.91</b>	<b>260,268.63</b>	<b>196,243.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>485,087.76</b>	<b>472,543.66</b>	<b>414,318.88</b>
流动负债：			
短期借款	226,193.34	226,842.44	221,111.97
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	52.72	-
应付票据	3,787.20	7,462.08	10,243.59
应付账款	56,100.46	58,166.07	53,910.20
预收款项	3,492.84	5,361.13	3,688.87



项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付职工薪酬	14,940.50	12,542.32	10,607.16
应交税费	3,871.42	3,963.31	2,112.79
其他应付款	5,331.22	7,893.42	4,936.99
一年内到期的非流动负债	339.69	8,544.80	-
其他流动负债	19,766.73	13,456.74	6,400.73
<b>流动负债合计</b>	<b>333,823.40</b>	<b>344,285.05</b>	<b>313,012.29</b>
非流动负债：			
长期借款	10,978.76	8,543.38	-
长期应付款	958.50	1,026.35	753.25
长期应付职工薪酬	1,879.20	1,713.24	1,854.05
递延收益	1,751.57	1,863.97	1,976.37
递延所得税负债	261.14	352.14	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,829.16</b>	<b>13,499.08</b>	<b>4,583.67</b>
<b>负债合计</b>	<b>349,652.56</b>	<b>357,784.13</b>	<b>317,595.95</b>
股东权益：			
股本	50,000.00	50,000.00	36,074.59
资本公积	21,211.51	21,211.51	21,084.04
其他综合收益	-4,781.17	-5,935.06	-5,797.49
盈余公积	4,539.02	2,588.13	4,633.07
未分配利润	61,198.77	45,071.28	40,580.30
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>132,168.12</b>	<b>112,935.87</b>	<b>96,574.51</b>
少数股东权益	3,267.08	1,823.66	148.42
<b>股东权益合计</b>	<b>135,435.21</b>	<b>114,759.53</b>	<b>96,722.92</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>485,087.76</b>	<b>472,543.66</b>	<b>414,318.88</b>

## 1.2、合并利润表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	<b>556,967.34</b>	<b>529,041.42</b>	<b>461,960.45</b>
其中：营业收入	556,967.34	529,041.42	461,960.45
二、营业总成本	<b>523,016.99</b>	<b>499,781.68</b>	<b>442,961.13</b>
减：营业成本	446,050.39	427,858.03	376,384.02
税金及附加	2,482.71	2,843.01	2,735.31
销售费用	21,998.93	20,732.64	21,898.50

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
管理费用	32,212.96	31,366.45	27,926.42
研发费用	7,297.40	5,925.61	5,041.80
财务费用	12,974.60	11,055.95	8,975.08
加：其他收益	2,285.10	2,076.99	1,258.41
投资收益（损失以“-”号填列）	-2.59	320.87	-2,005.32
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-69.10	-52.72	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	400.03	-53.55	21.01
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-97.27	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,183.77	-2,810.93	-3,339.53
<b>三、营业利润</b>	<b>33,282.75</b>	<b>28,740.40</b>	<b>14,933.88</b>
加：营业外收入	354.09	317.60	1,080.83
减：营业外支出	717.14	861.90	656.71
<b>四、利润总额</b>	<b>32,919.71</b>	<b>28,196.09</b>	<b>15,358.01</b>
减：所得税费用	5,335.55	4,411.14	3,191.17
<b>五、净利润</b>	<b>27,584.16</b>	<b>23,784.95</b>	<b>12,166.84</b>
少数股东损益	705.79	280.84	-0.08
归属于母公司股东的净利润	26,878.37	23,504.11	12,166.93
<b>六、综合收益总额</b>	<b>28,743.21</b>	<b>23,614.09</b>	<b>4,308.90</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	28,032.26	23,366.55	4,308.98
<b>七、每股收益</b>			
基本每股收益（元/股）	0.54	0.47	0.24
稀释每股收益（元/股）	0.54	0.47	0.24

### 1.3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	533,823.67	503,854.89	452,215.46
收到的税费返还	11,178.91	12,035.24	12,251.52
收到其他与经营活动有关的现金	3,483.02	2,674.33	9,062.38
经营活动现金流入小计	548,485.60	518,564.45	473,529.37
购买商品、接受劳务支付的现金	323,143.69	334,974.05	287,235.06

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	120,257.90	111,580.80	95,964.12
支付的各项税费	11,356.45	9,049.57	6,414.16
支付其他与经营活动有关的现金	27,599.95	24,585.70	26,027.05
经营活动现金流出小计	482,357.99	480,190.12	415,640.40
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>66,127.61</b>	<b>38,374.34</b>	<b>57,888.96</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	1,270.56	-	-
取得投资收益收到的现金	587.48	1,003.22	96.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,315.38	630.85	286.11
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	-	20,229.08	11,333.53
投资活动现金流入小计	6,173.42	21,863.15	11,715.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,614.24	35,792.56	25,918.81
投资支付的现金	6,827.01	3,961.14	2,281.56
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	797.84	2,351.33	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	11,833.40	9,571.88
投资活动现金流出小计	34,239.09	53,938.43	37,772.25
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-28,065.67</b>	<b>-32,075.27</b>	<b>-26,056.62</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	732.46	1,426.50	148.50
取得借款收到的现金	606,298.77	603,395.77	498,591.64
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	607,031.23	604,822.27	498,740.14
偿还债务支付的现金	614,409.81	606,252.23	495,922.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,573.00	17,368.00	23,916.09
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,908.80	103.29	2,080.24
筹资活动现金流出小计	637,891.62	623,723.52	521,919.07
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,860.39</b>	<b>-18,901.24</b>	<b>-23,178.93</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>3,079.08</b>	<b>5,103.28</b>	<b>-7,854.00</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>10,280.64</b>	<b>-7,498.90</b>	<b>799.41</b>
加：期初现金及现金等价物余额	9,893.95	17,392.85	16,593.44
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>20,174.59</b>	<b>9,893.95</b>	<b>17,392.85</b>

## 2、母公司财务报表

### 2.1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	11,192.67	5,699.30	6,128.37
应收票据	3,354.76	3,058.21	2,612.38
应收账款	13,109.41	17,234.62	17,668.87
应收款项融资	30.00	-	-
预付款项	708.05	302.28	234.09
其他应收款	14,998.40	5,209.00	14,413.89
存货	8,620.66	11,459.82	14,087.10
其他流动资产	1,836.41	358.03	75.47
<b>流动资产合计</b>	<b>53,850.35</b>	<b>43,321.26</b>	<b>55,220.18</b>
非流动资产：			
长期股权投资	98,050.99	91,951.99	59,349.05
投资性房地产	14,888.35	10,540.84	11,080.82
固定资产	68,663.81	70,797.51	66,812.59
在建工程	2,688.70	3,100.16	3,158.87
无形资产	4,477.93	5,736.82	6,035.61
长期待摊费用	127.18	272.13	134.44
递延所得税资产	807.09	876.01	1,023.12
其他非流动资产	705.78	1,879.38	1,590.76
<b>非流动资产合计</b>	<b>190,409.84</b>	<b>185,154.84</b>	<b>149,185.25</b>
<b>资产总计</b>	<b>244,260.19</b>	<b>228,476.11</b>	<b>204,405.43</b>
流动负债：			
短期借款	112,925.09	108,156.52	112,145.90
应付票据	1,243.69	7,462.08	10,243.59
应付账款	8,512.88	12,582.26	14,031.27
预收款项	12,622.03	1,604.12	2,001.73
应付职工薪酬	1,245.17	1,735.35	1,707.65
应交税费	305.86	943.45	672.56
其他应付款	1,109.36	650.62	5,262.75

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
其他流动负债	3,344.76	2,986.77	2,529.38
<b>流动负债合计</b>	<b>141,308.85</b>	<b>136,121.18</b>	<b>148,594.83</b>
非流动负债：			
长期应付款	753.25	753.25	753.25
递延收益	1,751.57	1,863.97	1,976.37
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,504.82</b>	<b>2,617.22</b>	<b>2,729.62</b>
<b>负债合计</b>	<b>143,813.66</b>	<b>138,738.40</b>	<b>151,324.45</b>
股东权益：			
股本	50,000.00	50,000.00	36,074.59
资本公积	31,065.45	31,065.45	4,056.32
盈余公积	2,818.11	867.23	3,410.77
未分配利润	16,562.97	7,805.03	9,539.30
<b>所有者权益合计</b>	<b>100,446.53</b>	<b>89,737.71</b>	<b>53,080.98</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>244,260.19</b>	<b>228,476.11</b>	<b>204,405.43</b>

## 2.2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>82,078.97</b>	<b>98,808.96</b>	<b>88,320.27</b>
减：营业成本	62,383.67	72,737.72	64,575.76
税金及附加	1,321.01	1,949.61	1,730.11
销售费用	1,557.39	1,638.43	1,775.07
管理费用	4,081.62	4,200.51	4,064.22
研发费用	3,388.22	3,634.33	3,128.85
财务费用	5,424.87	5,349.77	6,005.96
加：其他收益	1,914.78	1,390.57	193.79
投资收益（损失以“-”号填列）	13,801.75	4,200.00	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	631.48	-58.23	0.93
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-9.75	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	356.80	868.36	-933.49

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>二、营业利润</b>	<b>20,617.24</b>	<b>15,699.29</b>	<b>6,301.55</b>
加：营业外收入	63.91	56.03	2.56
减：营业外支出	213.75	102.73	172.57
<b>三、利润总额</b>	<b>20,467.40</b>	<b>15,652.60</b>	<b>6,131.54</b>
减：所得税费用	958.58	1,372.34	1,130.68
<b>四、净利润</b>	<b>19,508.82</b>	<b>14,280.25</b>	<b>5,000.86</b>
<b>五、综合收益总额</b>	<b>19,508.82</b>	<b>14,280.25</b>	<b>5,000.86</b>

### 2.3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	86,189.94	85,570.23	71,636.29
收到的税费返还	2,052.48	3,403.73	4,126.63
收到其他与经营活动有关的现金	3,163.77	1,960.99	7,233.88
经营活动现金流入小计	91,406.18	90,934.95	82,996.80
购买商品、接受劳务支付的现金	49,135.40	51,140.28	47,461.17
支付给职工以及为职工支付的现金	10,503.06	11,459.47	9,469.15
支付的各项税费	4,097.74	4,059.70	3,582.17
支付其他与经营活动有关的现金	3,071.00	6,562.72	4,538.02
经营活动现金流出小计	66,807.20	73,222.17	65,050.51
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>24,598.98</b>	<b>17,712.77</b>	<b>17,946.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	4,200.00	-	13,874.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,882.31	1,936.37	59.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	200.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	13,916.66	3,768.66
投资活动现金流入小计	8,282.31	15,853.04	17,702.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,045.41	13,756.40	6,781.38
投资支付的现金	6,031.90	5,726.47	181.50

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
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	-	-	-
投资活动现金流出小计	16,077.31	19,482.87	6,962.88
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,795.00</b>	<b>-3,629.83</b>	<b>10,739.27</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	112,762.90	150,500.00	128,503.30
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	112,762.90	150,500.00	128,503.30
偿还债务支付的现金	108,000.00	154,500.00	138,103.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,152.66	10,144.64	19,844.44
支付其他与筹资活动有关的现金	602.41	103.29	75.47
筹资活动现金流出小计	122,755.07	164,747.93	158,023.22
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,992.17</b>	<b>-14,247.93</b>	<b>-29,519.91</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-66.47</b>	<b>292.22</b>	<b>-676.01</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>6,745.35</b>	<b>127.23</b>	<b>-1,510.36</b>
加：期初现金及现金等价物余额	4,198.58	4,071.35	5,581.71
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>10,943.93</b>	<b>4,198.58</b>	<b>4,071.35</b>

## 二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

### （一）财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）披露有关财务信息。

#### 2、持续经营

本公司对自报告期末起12个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

## （二）合并财务报表范围及变化情况

### 1、合并报表范围

报告期内，公司企业集团的构成情况如下：

#### 1.1、2019年12月31日

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		直接控股方 和相关子公 司关系
				直接	间接	
盛泰浩邦	中国	中国	贸易	51.00		新设
盛泰新材料	中国	中国	生产	100.00		新设
湖南新马	中国	中国	生产	100.00		同一控制
阜阳盛泰	中国	中国	生产	100.00		同一控制
广州盛泰科技	中国	中国	服务	65.00		新设
盛泰针织	中国	中国	生产	100.00		同一控制
盛泰进出口	中国	中国	贸易		100.00	新设
盛泰服装整理	中国	中国	生产		100.00	新设
宁波盛雅	中国	中国	服务		100.00	非同一控制
吉林思豪	中国	中国	生产		100.00	非同一控制
重庆新马	中国	中国	生产		100.00	新设
安徽新马	中国	中国	生产		100.00	同一控制
湖南新马科技	中国	中国	生产		100.00	新设
河南新马	中国	中国	生产		100.00	新设
新马集团	香港	香港	投资	100.00		非同一控制
新马针织	香港	香港	贸易		100.00	非同一控制
泛欧纺织	罗马尼亚	罗马尼亚	生产		100.00	非同一控制
盛泰纺织集团	香港	香港	贸易		55.00	新设
新马服装	香港	香港	贸易		100.00	同一控制
盛泰智能创新	香港	香港	服务		65.00	新设
保益投资	香港	香港	投资		100.00	同一控制
新马投资	香港	香港	投资		100.00	新设
新马服装科研	香港	香港	服务		100.00	新设
盛泰纺织贸易	香港	香港	贸易		100.00	非同一控制
汇丰制衣厂	香港	香港	贸易		100.00	非同一控制
越南盛泰棉纺	越南	越南	生产		100.00	同一控制
越南新马制衣	越南	越南	生产		100.00	同一控制



子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		直接控股方 和相关子公司 关系
				直接	间接	
新马宝明制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
越南盛泰面料	越南	越南	生产		100.00	新设
新马海后制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
越南盛泰纺织	越南	越南	生产		95.56	非同一控制
YSS 服装	越南	越南	生产		100.00	非同一控制
盛泰辅料包装	越南	越南	生产		85.00	新设
新马北江制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
越南新马针织	越南	越南	生产		100.00	同一控制
岷港新马制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
东泰懿安	越南	越南	生产		100.00	新设
柬埔寨新马制衣	柬埔寨	柬埔寨	生产		100.00	非同一控制
柬埔寨 Quantum 服装	柬埔寨	柬埔寨	生产		100.00	非同一控制
斯里兰卡新马贸易	斯里兰卡	斯里兰卡	贸易		100.00	同一控制
斯里兰卡新马制衣	斯里兰卡	斯里兰卡	生产		100.00	非同一控制
美国新马服装	美国	美国	贸易		100.00	同一控制
美国新马创业	美国	美国	贸易		100.00	新设
埃塞俄比亚新马制衣	埃塞俄比亚	埃塞俄比亚	生产		100.00	新设
新加坡新马服装	新加坡	新加坡	服务		100.00	新设
菲律宾新马制衣	菲律宾	菲律宾	服务		100.00	非同一控制
新马科创	香港	香港	服务		100.00	新设

## 1.2、2018年12月31日

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		直接控股方 和相关子公司 关系
				直接	间接	
盛泰瑞合	中国	中国	贸易	55.00		新设
盛泰浩邦	中国	中国	贸易	55.00		新设
盛泰新材料	中国	中国	生产	100.00		新设
湖南新马	中国	中国	生产	100.00		同一控制
阜阳盛泰	中国	中国	生产	100.00		同一控制
盛泰针织	中国	中国	生产	100.00		同一控制
盛泰进出口	中国	中国	贸易		100.00	新设
盛泰服装整理	中国	中国	生产		100.00	新设
宁波盛雅	中国	中国	服务		100.00	非同一控制

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		直接控股方 和相关子公司 关系
				直接	间接	
吉林思豪	中国	中国	生产		100.00	非同一控制
重庆新马	中国	中国	生产		100.00	新设
安徽新马	中国	中国	生产		100.00	新设
湖南新马科技	中国	中国	生产		100.00	新设
新马集团	香港	香港	投资	100.00		非同一控制
新马针织	香港	香港	贸易		100.00	非同一控制
盛泰纺织集团	香港	香港	贸易		55.00	新设
新马服装	香港	香港	贸易		100.00	同一控制
保益投资	香港	香港	投资		100.00	同一控制
新马投资	香港	香港	投资		100.00	新设
新马服装科研	香港	香港	服务		100.00	新设
盛泰纺织贸易	香港	香港	贸易		100.00	非同一控制
汇丰制衣厂	香港	香港	贸易		100.00	非同一控制
越南盛泰棉纺	越南	越南	生产		100.00	同一控制
越南新马制衣	越南	越南	生产		100.00	同一控制
新马宝明制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
越南盛泰面料	越南	越南	生产		100.00	新设
新马海后制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
越南盛泰纺织	越南	越南	生产		95.56	非同一控制
YSS 服装	越南	越南	生产		100.00	非同一控制
新马北江制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
越南新马针织	越南	越南	生产		100.00	同一控制
岷港新马制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
东泰懿安	越南	越南	生产		100.00	新设
柬埔寨新马	柬埔寨	柬埔寨	生产		100.00	新设
柬埔寨新马制衣	柬埔寨	柬埔寨	生产		100.00	非同一控制
柬埔寨 Quantum 服装	柬埔寨	柬埔寨	生产		100.00	非同一控制
斯里兰卡新马贸易	斯里兰卡	斯里兰卡	贸易		100.00	同一控制
斯里兰卡新马制衣	斯里兰卡	斯里兰卡	生产		100.00	非同一控制
美国新马服装	美国	美国	贸易		100.00	同一控制
美国新马创业	美国	美国	贸易		100.00	新设
埃塞俄比亚新马制衣	埃塞俄比亚	埃塞俄比亚	生产		100.00	新设
新加坡新马服装	新加坡	新加坡	服务		100.00	新设

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		直接控股方和相关子公司关系
				直接	间接	
菲律宾新马制衣	菲律宾	菲律宾	服务		100.00	非同一控制
新马科创	香港	香港	服务		100.00	新设

## 1.3、2017年12月31日

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		直接控股方和相关子公司关系
				直接	间接	
盛泰浩邦	中国	中国	贸易	55.00		新设
湖南新马	中国	中国	生产		100.00	新设
吉林思豪	中国	中国	生产		100.00	非同一控制
重庆新马	中国	中国	生产		100.00	新设
安徽新马	中国	中国	生产		100.00	新设
宁波新马科创	中国	中国	贸易		100.00	同一控制
嵊州新马环保	中国	中国	服务		100.00	新设
新马集团	香港	香港	投资	100.00		非同一控制
盛泰纺织集团	香港	香港	贸易		100.00	新设
新马服装	香港	香港	贸易		100.00	同一控制
保益投资	香港	香港	投资		100.00	同一控制
新马投资	香港	香港	投资		100.00	新设
盛泰纺织贸易	香港	香港	贸易		100.00	非同一控制
汇丰制衣厂	香港	香港	贸易		100.00	非同一控制
越南新马制衣	越南	越南	生产		100.00	同一控制
新马宝明制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
越南盛泰面料	越南	越南	生产		100.00	新设
新马海后制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
YSS 服装	越南	越南	生产		100.00	非同一控制
岷港新马制衣	越南	越南	生产		100.00	新设
东泰懿安	越南	越南	生产		100.00	新设
柬埔寨新马	柬埔寨	柬埔寨	生产		100.00	新设
柬埔寨新马制衣	柬埔寨	柬埔寨	生产		100.00	非同一控制

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		直接控股方和相关子公司关系
				直接	间接	
柬埔寨 Quantum 服装	柬埔寨	柬埔寨	生产		100.00	非同一控制
斯里兰卡新马贸易	斯里兰卡	斯里兰卡	贸易		100.00	同一控制
斯里兰卡新马制衣	斯里兰卡	斯里兰卡	生产		100.00	非同一控制
美国新马服装	美国	美国	贸易		100.00	同一控制
美国新马创业	美国	美国	贸易		100.00	新设
埃塞俄比亚新马制衣	埃塞俄比亚	埃塞俄比亚	生产		100.00	新设
新加坡新马服装	新加坡	新加坡	服务		100.00	新设
新马科创	香港	香港	服务		100.00	新设

注 1：宁波新马科创是嵊州新马环保的母公司。宁波新马科创于 2017 年 9 月 15 日完成注销，嵊州新马环保于 2018 年 12 月 18 日完成注销。

## 2、合并财务报表范围变化情况

报告期内，合并报表范围发生变更的情况如下：

### 2.1、非同一控制下企业合并

单位：万元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式
越南盛泰纺织	2018 年 10 月 31 日	5,727.56	95.56	协议受让股权
泛欧纺织	2019 年 5 月 31 日	1,982.10	100.00	协议受让股权

(续上表)

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
越南盛泰纺织	2018 年 10 月 31 日	实际取得被购买方的控制权	4,394.59	-2,226.62
泛欧纺织	2019 年 5 月 31 日	实际取得被购买方的控制权	2,170.91	46.70

## 2.2、同一控制下企业合并

单位：万元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
盛泰针织	100%	合并前后受同一方控制	2018年12月31日	完成工商变更

(续上表)

被合并方名称	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
盛泰针织	206,935.02	10,066.35	179,054.84	3,368.18

## 2.3、处置子公司

单位：万元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例(%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
伽师盛泰	634.37	100.00	转让	2018年12月31日	股权交割之日起	-

(续上表)

子公司名称	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额
伽师盛泰	-	-	-	-	-	-

## 三、重要会计政策和会计估计

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

## （二）会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

## （三）营业周期

本公司正常营业周期为一年。

## （四）记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，境外(分)子公司按经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

## （五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 1、同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

### 2、非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

### 3、企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## （六）合并财务报表的编制方法

### 1、合并范围的确定

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

### 2、合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

（1）合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

（2）抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

（3）抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

(4) 站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

### 3、报告期内增减子公司的处理

#### (1) 增加子公司或业务

##### A. 同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

##### B. 非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

#### (2) 处置子公司或业务

A. 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B. 编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C. 编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。



#### 4、合并抵销中的特殊考虑

（1）子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

（2）“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

（3）因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

（4）本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

（5）子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余部分仍应当冲减少数股东权益。

#### 5、特殊交易的会计处理

##### （1）购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。

在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

## （2）通过多次交易分步取得子公司控制权的

### A. 通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资且按权益法核算的，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益。

### B. 通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益

等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

### （3）本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### （4）本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

#### A. 一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，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或合并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。

与原子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

#### B. 多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当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；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，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应当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。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- (a) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- (b) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- (c) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- (d) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。
- (5) 因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

## （七）合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

### 1、共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- （1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- （2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- （3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- （4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- （5）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

## 2、合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

### （八）现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### （九）外币业务和外币报表折算

#### 1、外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率（以下简称即期汇率的近似汇率）折算为记账本位币。

#### 2、资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。对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；对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，计入当期损益。

### 3、外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

（1）资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

（2）利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

（3）外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

（4）产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下单独列示“其他综合收益”。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## （十）金融工具

### 1、自 2019 年 1 月 1 日起适用

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

#### 1.1、金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

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。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

## 1.2、金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

- （1）以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

### （2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

### （3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。



### 1.3、金融负债的分类与计量

本公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

#### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对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，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

#### （2）贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

#### （3）以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

（1）如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地

包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

（2）如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

#### **1.4、衍生金融工具及嵌入衍生工具**

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，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。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，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。

## 1.5、金融工具减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

### （1）预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

于每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段

的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款及应收融资款，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

#### A. 应收款项

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1 商业承兑汇票

应收票据组合 2 银行承兑汇票

应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 应收合并范围内关联方货款

应收账款组合 2 应收客户货款

其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1 应收押金和保证金

其他应收款组合 2 应收出口退税款

其他应收款组合 3 应收合并范围内关联方往来

其他应收款组合 4 应收借款及往来款

其他应收款组合 5 应收转让款

## 其他应收款组合 6 应收其他款项

对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1 应收票据

应收款项融资组合 2 应收账款

对于划分为组合的应收款项融资，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

## B. 债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

### （2）具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

### （3）信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

- A. 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- B. 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- C. 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- D. 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- E. 预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；
- F. 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；
- G. 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- H. 合同付款是否发生逾期超过（含）30日。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过30日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限30天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

#### （4）已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

#### （5）预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### （6）核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

### 1.6、金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A. 将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B. 将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

(1) 终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或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，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 所转移金融资产的账面价值；

B. 因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B. 终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第22号-



金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

### （2）继续涉入所转移的金融资产

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，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其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，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

### （3）继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

## 1.7、金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

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。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

## 1.8、金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“三、重要会计政策和会计估计”之“（十一）公允价值计量”。

## 2、适用于 2018 年度及以前

以下金融工具会计政策适用于 2018 年度及以前：

### 2.1、金融资产的分类

#### （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直接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，前者主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具投资。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### （2）持有至到期投资

主要是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司具有明确意图和能力持有至到期的国债、公司债券等。这类金融资产按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### （3）应收款项

应收款项主要包括应收账款和其他应收款等。应收账款是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收账款按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

#### （4）可供出售金融资产

主要是指本公司没有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、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。

可供出售金融资产是外币货币性金融资产的，其形成的汇兑损益应当计入当期损益。采用实际利率法计算的可供出售债务工具投资的利息，计入当期损益；可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且其变动计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

## 2.2、金融负债的分类

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

（2）其他金融负债，是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

## 2.3、金融资产的重分类

因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，本公司将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。持有至到期投资部分出售或重分类的金额较大，且不属于《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十六条所指的例外情况，使该投资的剩余部分不再适合划分为持有至到期投资的，本公司应当将该投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量，但在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资。

重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量，或持有至到期投资重分类为可供出售金融资产后持有期限已超过两个完整的会计年度，使金融资产不再适合按照公允价值计量时，本公司将可供出售金融资产改按成本或摊余成本计量。成本或摊余成本为重分类日该金融资产的公允价值或账面价值。

该金融资产有固定到期日的，与该金融资产相关、原直接计入其他综合收益的利得或损失，在该金融资产的剩余期限内，采用实际利率法摊销，计入当期损益；该金融资产的摊余成本与到期日金额之间的差额，在该金融资产的剩余期限内，采用实际利率法摊销，计入当期损益。该金融资产没有固定到期日的，与该金融资产相关、原直接计入其他综合收益的利得或损失仍保留在所有者权益中，在该金融资产被处置时转出，计入当期损益。

#### **2.4、金融负债与权益工具的区分**

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

（1）如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

（2）如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格

以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

## 2.5、金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A. 将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B. 将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

### （1）终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或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，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，注重转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单独将转入的金融资产整体出售给与其不存在关联方关系的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，表明企业已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 所转移金融资产的账面价值；

B. 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 终止确认部分的账面价值；

B. 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

#### （2）继续涉入所转移的金融资产

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，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其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。

#### （3）继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入和该金融负债产生的费用。所转移的金融资产以摊余成本计量的，确认的相关负债不得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。

## 2.6、金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的现时义务仍存在的，不终止确认该金融负债，也不终止确认转出的资产。

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。

对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，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。

## 2.7、金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

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。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

## 2.8、金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

（1）金融资产发生减值的客观证据：

- A. 发行方或债务人发生严重财务困难；
- B. 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- C. 债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- D. 债务人可能倒闭或进行其他财务重组；
- E. 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- F. 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；
- G. 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

H. 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，例如权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%）或低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）。

低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）是指，权益工具投资公允价值月度均值连续 12 个月均低于其初始投资成本。

I. 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

（2）金融资产的减值测试（不包括应收款项）

A. 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。

预计未来现金流量现值，按照该持有至到期投资的原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（取得和出售该担保物发生的费用予以扣除）。原实际利率是初始确认该持有至到期投资时计算确定的实际利率。对于浮动利率的持有至到期投资，在计算未来现金流量现值时可采用合同规定的现行实际利率作为折现率。

本公司对摊余成本计量的金融资产进行减值测试时，将金额大于或等于 500 万元的金融资产作为单项金额重大的金融资产，此标准以下的作为单项金额非重大的金融资产。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

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



本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，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金融资产在转回日的摊余成本。

#### B. 可供出售金融资产减值测试

可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。可供出售债务工具金融资产发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

### 2.9、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“三、重要会计政策和会计估计”之“（十一）公允价值计量”。

#### （十一）公允价值计量

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。

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。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。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

### （1）估值技术

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

### （2）公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

## （十二）应收款项

**以下应收款项会计政策适用 2018 年度及以前：**

## 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司将 500 万元以上应收账款及其他应收款确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，可不对其预计未来现金流量进行折现。

## 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：

组合 1：对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项和应收票据——商业承兑汇票，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法为账龄分析法。本公司根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

组合 2：本公司将应收内部关联方款项和应收票据-银行承兑汇票此类无显著回收风险的款项划分为性质组合，不计提坏账准备。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法

组合 1：账龄分析法

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00

4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

组合 2：经单独测试后，未发生减值的不计提坏账准备。

### 3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

## （十三）存货

### 1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、在产品、半成品、产成品、库存商品、周转材料等。

### 2、发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用加权平均法计价。

### 3、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

### 4、存货跌价准备的计提方法

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

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

（1）产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确

定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

（2）需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

（3）存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

（4）资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 5、周转材料的摊销方法

（1）低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

（2）包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

## （十四）长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

### 1、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有

参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

## 2、初始投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B. 同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C. 非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本

作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 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投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

B. 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D. 通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

### 3、后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

#### （1）成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

#### （2）权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

本公司长期股权投资的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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。本公司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享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。



#### 4、持有待售的权益性投资

对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表做相应调整。

#### 5、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“三、重要会计政策和会计估计”之“（二十一）长期资产减值”。

### （十五）投资性房地产

#### 1、投资性房地产的分类

投资性房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。主要包括：

- （1）已出租的土地使用权。
- （2）持有并准备增值后转让的土地使用权。
- （3）已出租的建筑物。

#### 2、投资性房地产的计量模式

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，计提资产减值方法参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“三、重要会计政策和会计估计”之“（二十一）长期资产减值”。

本公司对投资性房地产成本减累计减值及净残值后按直线法计算折旧或摊销，投资性房地产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
----	---------	--------	---------

房屋及建筑物	10-30	0-10.00	3-10.00
土地使用权	47	0	2.13

## （十六）固定资产

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年的单位价值较高的有形资产。

### 1、确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

### 2、各类固定资产的折旧方法

境外经营之土地所有权不计提折旧，除土地之外的固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法计提折旧。

经扩大本公司固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	2-50	0-10.00	1.8-50
机器设备	年限平均法	2-15	0-10.00	6-50
运输设备	年限平均法	2-15	0-10.00	6-50
电子设备	年限平均法	2-12	0-10.00	7.5-50
其他设备	年限平均法	2-10	0-10.00	9-50

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

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

### 3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

#### （十七）在建工程

##### 1、在建工程以立项项目分类核算

##### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

#### （十八）借款费用

##### 1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- （1）资产支出已经发生；
- （2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

## 2、借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## （十九）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

### 2、无形资产使用寿命及摊销

（1）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权和土地承租权	40-50年	法定使用权
计算机软件	2-5年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
专利权	10年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
商标	10年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（2）无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

### （3）无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

## 3、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

（1）本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

（2）在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

## 4、开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （二十）商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本公司对商誉不摊销，以成本减累计减值准备在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

## （二十一）长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、无形资产、商誉、探明石油天然气矿区权益和井及相关设施等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、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，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （二十二）长期待摊费用

长期待摊费用核算本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销，各项费用摊销的年限如下：

项目	摊销年限
经营租赁方式租入的固定资产改良支出	3-15年

## （二十三）职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

## 1、短期薪酬的会计处理方法

### （1）职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

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

### （2）职工福利费

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

（3）医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及工会经费和职工教育经费

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

### （4）短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

### （5）短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

- A. 企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- B. 因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

## 2、离职后福利的会计处理方法

### （1）设定提存计划



本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定提存计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

## （2）设定受益计划

### A. 确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

### B. 确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

### C. 确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

#### D. 确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

（a）精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

（b）计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

（c）资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但本公司可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

### 3、辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

（1）企业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；

（2）企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

### 4、其他长期职工福利的会计处理方法

（1）符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

## （2）符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

- A. 服务成本；
- B. 其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；
- C. 重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## （二十四）预计负债

### 1、预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

### 2、预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合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。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## （二十五）股份支付

### 1、股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

## 2、权益工具公允价值的确定方法

（1）对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。（2）对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

## 3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

## 4、股份支付计划实施的会计处理

### 以现金结算的股份支付

（1）授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

（2）完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

### 以权益结算的股份支付

（1）授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

（2）完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

## 5、股份支付计划修改的会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

## 6、股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

（1）将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

（2）在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

## （二十六）收入确认原则和计量方法

### 1、销售商品收入

#### （1）销售商品收入确认的一般原则

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

## （2）销售商品收入确认的具体方法

本公司销售的商品主要包括：纱线、面料和成衣等。本公司的主要生产主体位于中国、越南、柬埔寨、斯里兰卡、罗马尼亚等国家和地区。内销产品收入，是指产品在产地国销售的收入；外销收入是指产品在产地国以外销售的收入。

对于内销产品收入，根据合同约定将产品交付给购货方、产品销售收入金额已经确定、已经收回货款或取得收款凭证且相关的经济利益很可能流入企业、相关的成本能够可靠计量时确认收入；

对于外销产品收入，根据合同约定将产品报关、离港、取得提单，产品销售收入金额已经确定，已经或收回货款或取得收款凭证且相关的经济利益很可能流入企业、相关的成本能够可靠计量时确认收入；

## 2、提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量或已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，或已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

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

本公司按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### 3、让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定

## （二十七）政府补助

### 1、政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）本公司能够满足政府补助所附条件；
- （2）本公司能够收到政府补助。

### 2、政府补助的计量

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；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

### 3、政府补助的会计处理

#### （1）与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，

直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

## （2）与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

## （3）政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

## （4）政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

## （二十八）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异



对所得税的影响额确认和计量为递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

### 1、递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

（1）该项交易不是企业合并；

（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

（1）暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

（2）未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额；

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，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。

### 2、递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

(1) 因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A. 商誉的初始确认；

B. 具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(2) 本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A. 本公司能够控制暂时性差异转回的时间；

B. 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

### **3、特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认**

(1) 与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

(2) 直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：可供出售金融资产公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

(3) 可弥补亏损和税款抵减

A. 本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

#### B. 因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，本公司取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

#### （4）合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

#### （5）以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

## （二十九）经营租赁和融资租赁

本公司将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为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

### 1、经营租赁的会计处理方法

（1）本公司作为经营租赁承租人时，将经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法或根据租赁资产的使用量计入当期损益。出租人提供免租期的，本公司将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内确认租金费用及相应的负债。出租人承担了承租人某些费用的，本公司按该费用从租金费用总额中扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

初始直接费用，计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期损益。

（2）本公司作为经营租赁出租人时，采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收益。出租人提供免租期的，出租人将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人也确认租金收入。承担了承租人某些费用的，本公司按该费用自租金收入总额中扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

初始直接费用，计入当期损益。金额较大的予以资本化，在整个经营租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期收益。

### 2、融资租赁的会计处理方法

（1）本公司作为融资租赁承租人时，在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊，确认为当期融资费用，计入财务费用。

发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

在计提融资租赁资产折旧时，本公司采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策，折旧期间以租赁合同而定。如果能够合理确定租赁期届满时本公司将会取得租赁资产所有权，以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后本公司是否能够取得租赁资产的所有权，以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

（2）本公司作为融资租赁出租人时，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁应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，计入资产负债表的长期应收款，同时记录未担保余值；将最低租赁应收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法确认为租赁收入。

### （三十）股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

### （三十一）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本公司的关联方。

### （三十二）分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本公司以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本公司在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本公司财务报表所采用的会计政策一致。

### （三十三）主要会计估计

编制财务报表时，本公司管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本公司管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

### （三十四）重要会计政策和会计估计的变更

#### 1、重要会计政策变更

##### 1) 2017 年重要会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部印发了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助》（修订），该准则自 2017 年 6 月 12 日起施行。本公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

2017 年 12 月 25 日，财政部发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订；资产负债表新增“持有待售资产”行项目、“持有待售负债”行项目，利润表新增“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目、净利润项新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。2018 年 1 月 12 日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

由于“资产处置收益”项目的追溯调整，对比较报表的项目影响如下：

单位：万元

项目	2017 年度（合并）	
	变更前	变更后
资产处置收益	-	21.01
营业外收入	27.96	-
营业外支出	6.95	-

对母公司比较报表的项目影响如下：

单位：万元

项目	2017 年度（母公司）	
	变更前	变更后
资产处置收益	-	0.93
营业外收入	0.93	-

2017 年 6 月，财政部发布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》等四项解释，本公司于 2018 年 1 月 1 日起执行上述解释。

## 2) 2019 年重要会计政策变更

2019 年 4 月 30 日，财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2019】6 号），要求对已执行新金融工具准则和新收入准则但未执行新租赁准则的企业应按如下规定编制财务报表：

资产负债表中将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等；将“应收股利”和“应收利息”归并至“其他应收款”项目；将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目；将“工程物资”归并至“在建工程”项目；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”；将“应付股利”和“应付利息”归并至“其他应付款”项目；将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目。

利润表中在投资收益项目下增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）”的明细项目；从“管理费用”项目中分拆出“研发费用”项目，并在“研发费用”项目增加了计入管理费用的自行开发无形资产摊销金额；在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目。

2019年9月19日，财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式（2019版）》的通知》（财会【2019】16号），与财会【2019】6号文配套执行。

本公司根据财会【2019】6号、财会【2019】16号规定的财务报表格式编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。相关合并财务报表列报调整影响如下：

单位：万元

项目	2018年度（合并）		2017年度（合并）	
	变更前	变更后	变更前	变更后
应收股利	284.87	-	-	-
其他应收款	-	284.87	-	-
短期借款	-	353.68	-	280.56
应付利息	353.68	-	280.56	-
长期应付款	-	753.25	-	753.25
专项应付款	753.25	-	753.25	-
管理费用	5,925.61	-	5,041.80	-
研发费用	-	5,925.61	-	5,041.80

相关母公司报表列报调整影响如下：



单位：万元

项目	2018 年度（母公司）		2017 年度（母公司）	
	变更前	变更后	变更前	变更后
应收股利	4,200.00	-	-	-
其他应收款	-	4,200.00	-	-
短期借款	-	156.52	-	145.90
应付利息	156.52	-	145.90	-
长期应付款	-	753.25	-	753.25
专项应付款	753.25	-	753.25	-
管理费用	3,634.33	-	3,128.85	-
研发费用	-	3,634.33	-	3,128.85

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会【2017】7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会【2017】8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会【2017】9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会【2017】14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。本公司于 2019 年 1 月 1 日执行上述新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整，参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“三、重要会计政策和会计估计”之“（十）金融工具”。

于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。同时，本公司未对比较财务报表数据进行调整。

2019 年 5 月 9 日，财政部发布《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会【2019】8 号），根据要求，本公司对 2019 年 1 月 1 日至执行日之间发生的非货币性资产交换，根据本准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整，本公司于 2019 年 6 月 10 日起执行本准则。

2019年5月16日，财政部发布《企业会计准则第12号——债务重组》（财会【2019】9号），根据要求，本公司对2019年1月1日至执行日之间发生的债务重组，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不进行追溯调整，本公司于2019年6月17日起执行本准则。

上述会计政策变更对本公司报告期的净利润和股东权益无重大影响。

## 2、重要会计估计变更

报告期内，本公司无重大会计估计变更。

## 3、首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

合并资产负债表调整情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
短期借款	226,488.76	226,842.44	353.68
其他应付款	8,247.10	7,893.42	-353.68
其中：应付利息	353.68		-353.68

母公司资产负债表调整情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
短期借款	108,000.00	108,156.52	156.52
其他应付款	807.14	650.62	-156.52
其中：应付利息	156.52		-156.52

## 4、首次执行新金融工具准则追溯调整前期比较数据的说明

① 于2019年1月1日，执行新金融工具准则前后金融资产的分类和计量对比表

合并财务报表对比情况如下：

单位：万元

2018年12月31日（原金融工具准则）			2019年1月1日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	11,952.31	货币资金	摊余成本	11,952.31
应收票据	摊余成本	13,528.18	应收票据	摊余成本	13,518.18

2018年12月31日（原金融工具准则）			2019年1月1日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
			应收款项融资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产	10.00
应收账款	摊余成本	70,502.87	应收账款	摊余成本	70,502.87
其他应收款	摊余成本	5,035.53	其他应收款	摊余成本	5,035.53

母公司财务报表对比情况如下：

单位：万元

2018年12月31日（原金融工具准则）			2019年1月1日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	5,699.30	货币资金	摊余成本	5,699.30
应收票据	摊余成本	3,058.21	应收票据	摊余成本	3,048.21
			应收款项融资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	10.00
应收账款	摊余成本	17,234.62	应收账款	摊余成本	17,234.62
其他应收款	摊余成本	5,209.00	其他应收款	摊余成本	5,209.00

②于2019年1月1日，按新金融工具准则将原金融资产账面价值调整为新金融工具准则账面价值的调节表

无。

③于2019年1月1日，执行新金融工具准则原金融资产减值准备与新金融工具准则金融资产减值准备未发生变化。

### （三十五）税项

#### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率（%）
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	2019年度：19/16/15/13/10/5/0 2018年度：19/16/15/13/10/5 2017年度：19/17/16/15/10/5
企业所得税	按应纳税所得额计缴	2019年度： 25/21/20/16.5/16/14/10/8.5/7.5/0 2018年度： 25/21/20/16.5/14/10/8.5/7.5/0 2017年度：34/25/20/16.5/12/10/7.5/0

城市维护建设税	按应交增值税和出口免抵退当期免抵金额计征	7/5/1
教育费附加	按应交增值税和出口免抵退当期免抵金额计征	3
地方教育费附加	按应交增值税和出口免抵退当期免抵金额计征	2

## 2、企业所得税及其税收优惠

### （1）境内公司

本公司境内公司适用的企业所得税税率及取得相关税收优惠的情况如下：

公司名称	企业所得税适用税率（%）			取得税收优惠的原因	注释
	2019 年度	2018 年度	2017 年度		
盛泰集团	15	15	15	高新技术企业	1
盛泰针织	15	15	15	高新技术企业	2
盛泰浩邦	25	25	25		
盛泰新材料	25	25	25		
湖南新马	25	25	25		
阜阳盛泰	25	25	25		
广州盛泰科技	10	（不适用）	（不适用）	小型微利企业	3
盛泰进出口	25	25	25		
盛泰服装整理	25	25	25		
宁波盛雅	5	10	10	小型微利企业	4
重庆新马	15	15	15	西部大开发优惠政策	5
吉林思豪	25	25	25		
嵊州盛泰瑞合	25	25	25		
宁波新马科创	25	25	25		
伽师盛泰	25	25	25		6

注1：公司于2016年11月被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局认定为高新技术企业的认定，取得了编号为GR201633000358的《高新技术企业证书》。根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，并向主管税务机关备案，公司2016年度至2018年度享受减按15%税率缴纳企业所得税的税收优惠政策；公司高新技术企业资质到期后重新申请，取得证书编号为GR201933000969的《高新技术企业证书》。公司2019年-2021年享受减按15%税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。

注 2：盛泰针织于 2015 年 9 月被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局认定为高新技术企业，取得了编号为 GR201533000835《高新技术企业证书》；盛泰针织于 2018 年度重新申请高新技术企业资质，并于 2018 年 11 月 30 日再次被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201833002736。根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章第二十八条的规定，盛泰针织 2015 年度至 2017 年度、2018 年度至 2020 年度享受减按 15% 税率征收企业所得税的税收优惠政策。

注 3：广州盛泰科技成立于 2019 年 3 月。根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章第二十八条、《财政部、国家税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知的规定》（财税[2019]13 号）、《国家税务总局关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2019 年第 2 号）等税收法律法规的规定，广州盛泰科技于 2019 年度符合小型微利企业的条件，于 2019 年度享受小型微利企业的税收优惠政策。

注 4：宁波盛雅成立于 2009 年 5 月。根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章第二十八条、《财政部、国家税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知的规定》（财税[2019]13 号）、《国家税务总局关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2019 年第 2 号）、《财政部、国家税务总局关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知（2018）》（财税[2018]77 号）、《国家税务总局关于贯彻落实进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围有关征管问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 40 号）、《财政部、国家税务总局关于扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税[2017]43 号）、《国家税务总局关于贯彻落实扩大小型微利企业所得税优惠政策范围有关征管问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 23 号）等税收法律法规的规定，宁波盛雅于报告期符合小型微利企业的条件，于报告期内享受小型微利企业的税收优惠政策。

注 5：重庆新马经重庆市经济和信息化委员会确认“从事国家鼓励类产业的外资企业”，并经重庆市经济技术开发区国家税务局审核确认，符合根据《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 12 号）的相关要求，在报告期内减按 15% 税率缴纳企业所得税。

注 6：根据 2018 年 12 月 17 日的“股东决议”，伽师盛泰 100% 股权自盛泰针织转让给上海锦胜纺织有限公司。

## （2）境外公司

本公司境外主要公司适用的利得税、公司所得税税率及取得相关税收优惠的情况如下：

公司名称	所在国家或地区	利得税、公司所得税适用税率（%）	注释
------	---------	------------------	----

		2019 年度	2018 年度	2017 年度	
新马集团	香港	16.50	16.50	16.50	
新马针织	香港	8.25-16.50	8.25-16.50	16.50	1
盛泰纺织集团	香港	16.50	16.50	16.50	
新马服装	香港	16.50	16.50	16.50	
保益投资	香港	16.50	16.50	16.50	
新马投资	香港	16.50	16.50	16.50	
新马服装科研	香港	16.50	16.50	16.50	
盛泰纺织贸易	香港	16.50	16.50	16.50	
汇丰制衣厂	香港	16.50	16.50	16.50	
新马科创	香港	16.50	16.50	16.50	
越南盛泰棉纺	越南	10.00	10.00	10.00	2
越南新马制衣	越南	10.00	10.00	10.00	2
新马宝明制衣	越南	10.00	0.00	0.00	2
越南盛泰面料	越南	10.00	0.00	0.00	2
新马海后制衣	越南	0.00	0.00	0.00	2、4
越南盛泰纺织	越南	10.00	0.00	0.00	2
YSS 服装	越南	10.00	7.50	7.50	3
新马北江制衣	越南	10.00	10.00	0.00	2
越南新马针织	越南	20.00/0.00	20.00	10.00	2、5
岷港新马制衣	越南	10.00	0.00	0.00	2
东泰懿安	越南	8.50	0.00	0.00	2、4
柬埔寨新马	柬埔寨	20.00	20.00	20.00	
柬埔寨新马制衣	柬埔寨	20.00	20.00	20.00	
柬埔寨 Quantum 服装	柬埔寨	20.00	20.00	20.00	
斯里兰卡新马贸易	斯里兰卡	14.00	14.00/12.00	12.00	
斯里兰卡新马制衣	斯里兰卡	14.00	14.00/12.00	12.00	
美国新马服装	美国	21.00	21.00	34.00	
埃塞俄比亚新马制衣	埃塞俄比亚	0.00	0.00	0.00	
泛欧纺织	罗马尼亚	16.00	16.00	16.00	6

注 1：香港《2018 年税务（修订）（第 3 号）条例》，在 2018 年 3 月 29 日刊宪成为法例。此修订条例旨在透过实施两级制的利得税率，自 2018/19 课税年度起降低法团及非法团业务首 200 万港元应评税利润的税率。

在利得税两级制下，法团及非法团业务（主要是合伙及独资经营业务）首 200 万元应评税利润的利得税率将分别降至 8.25% 及 7.5%。法团及非法团业务其后超过 200 万元的应评税利润则分别继续按 16.5% 及标准税率 15% 征税。

在有关的课税年度，如某实体在评税基期完结时，有一间或多间有关连实体，两级制利得税率则只适用于获提名的其中一间有关连实体，其余的有关连实体将不适用于两级制利得税率。

注 2：根据越南财政部于 2013 年 12 月 26 日颁布的第 218/2013/ND-CP 号政府条例第 16 条第 3 款规定，执行该条例第十五条第三款规定的新投资项目所得和企业工业园区新投资项目所得，从新项目取得的第一笔收入当年度开始计算，前两年免征企业所得税，第三至六年减按应纳税额的 50.00% 缴纳（除位于社会经济条件优越地区的工业园区）。根据有权享受企业所得税激励措施的地区列表（与 2013 年 12 月 26 日颁布的第 218/2013/ND-CP 号法令一同发布），本公司在越南的公司所属的南定省，北江省，岘港都属于可以享受所得税激励的地区。

本公司在越南的公司享受上述税收优惠政策公司清单及年度如下表所示：

公司名称	免征所得税年度	按应纳税额的 50.00% 缴纳所得税年度
越南盛泰棉纺	2014-2015	2016-2019
越南新马制衣	2015-2016	2017-2020
新马宝明制衣	2017-2018	2019-2022
越南盛泰面料	2018-2019	2020-2023
新马海后制衣	2019-2020	2021-2024
越南盛泰纺织	2017-2018	2019-2022
新马北江制衣	2016-2017	2018-2021
越南新马针织	2011-2012	2013-2016
岘港新马制衣	2017-2018	2019-2022
东泰懿安	2017-2018	2019-2022

注 3：YSS 服装 2007-2018 适用 15% 税率并减按 50% 征收越南公司所得税；2019-2020 按基准税率 20% 减按 50% 征收越南公司所得税；2021 年按基准税率 20% 征收越南公司所得税。

注 4：根据越南财政部 2014 年 6 月 18 日颁布的第 78/2014/TT-BTC 号政府条例第 19 条第 4 款规定，特困地区自 2016 年 1 月 1 日起，在符合该条例规定的行业和地区实施新的投资项目的企业，应按 17% 的税率计缴公司所得税。

注 5：越南新马针织于 2018 年 12 月于越南南定省春长县成立了春长（Xuân Trường）分公司，并于 2019 年度开始取得营业收入。根据相关规定，该分公司享受注 2 所述之所得税税收优惠政策。

注6：泛欧纺织成立于1998年。该公司由盛泰针织于2019年5月自Lacoste Operations非同—控制下收购纳入本公司合并范围。

### 3、增值税及其税收优惠

#### (1) 境内公司

A. 本公司境内公司均为增值税一般纳税人，适用的具体增值税税率如下：

税种	税率（%）	计税基础
增值税——销项税	17、16、13	应税销售收入
增值税——销项税	6	应税租赁收入
增值税——进项税	17、16、13	采购材料、商品、电的计税价格
增值税——进项税	11、10	采购天然气的计税价格
增值税——进项税	11、10、6	采购运输服务的计税价格
增值税——进项税	11、10、3	采购水的计税价格
增值税——进项税	6	部分现代服务费
增值税——出口退税	13	按规定确认的出口销售额
转让金融商品的增值税	6	金融商品转让卖出价扣除买入价后的余额为销售额

#### B. 税收优惠情况

##### 安徽新马

根据《安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局、安徽省人力资源和社会保障厅、安徽省扶贫开发工作办公室转发财政部、税务总局、人力资源社会保障部、国务院扶贫办关于进一步支持和促进重点群体创业就业有关税收政策的通知》，2019年至2021年，公司招用该文件规定的符合条件人员，自签订劳动合同并缴纳社保当月起，在三年内按实际招用人数予以定额依次扣减增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加和企业所得税。定额标准为每人每年7,800元。

#### (2) 境外公司

本公司的境外主要子公司的增值税（或类似税种）税率如下

纳税主体名称	公司注册地	税率（%）		
		2019年度	2018年度	2017年度
越南盛泰棉纺	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0



纳税主体名称	公司注册地	税率（%）		
		10/5/0	10/5/0	10/5/0
越南新马制衣	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
新马宝明制衣	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
越南盛泰面料	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
新马海后制衣	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
越南盛泰纺织	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
YSS 服装	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
新马北江制衣	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
越南新马针织	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
岷港新马制衣	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
东泰懿安	越南	10/5/0	10/5/0	10/5/0
柬埔寨新马	柬埔寨	10/0	10/0	10/0
柬埔寨新马制衣	柬埔寨	10/0	10/0	10/0
柬埔寨 Quantum 服装	柬埔寨	10/0	10/0	10/0
斯里兰卡新马贸易	斯里兰卡	15/0	15/0	15/0
斯里兰卡新马制衣	斯里兰卡	15/0	15/0	15/0
泛欧纺织	罗马尼亚	19	19	19

#### 四、分部信息

分部信息详见招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入的构成及变动分析”。

#### 五、非经常性损益

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-17.29	-447.15	-187.73
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,323.55	1,606.55	487.25
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	69.42	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	10,066.35	3,368.18

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-152.06	-52.72	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2.54	46.57	-
非同一控制合并下购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得	-	1,663.39	-
权益结算的股份支付	-	-	-67.05
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-53.60	-124.66	399.25
非经常性损益总额	2,172.56	12,758.33	3,999.90
减：非经常性损益的所得税影响数	414.58	247.21	112.77
非经常性损益净额	1,757.98	12,511.11	3,887.13
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-4.17	-21.82	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	1,762.16	12,532.93	3,887.13

报告期内，非经常性损益受同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益的影响较大，主要原因系 2018 年 12 月公司和盛泰针织完成同一控制下合并后，将合并前盛泰针织产生的净损益全部计入非经常性损益所致。

公司报告期内扣除非经常性损益后的净利润情况表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属母公司的净利润	26,878.37	23,504.11	12,166.93
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者权益的净利润	25,116.22	10,971.18	8,279.79

## 六、被收购企业收购前一年利润表

### （一）盛泰针织及阜阳盛泰

2018年6月27日，盛泰针织将其全资子公司阜阳盛泰转让给盛泰集团。2018年12月13日，盛泰集团召开股东大会，同意盛泰集团增加公司注册资本，并由公司股东宁波盛泰、香港盛泰、雅戈尔服装、伊藤忠亚洲、盛泰投资、盛新投资、和一投资、西紫管理和 DCMG 以股权出资的方式将各自所持有的全部盛泰针织股权以评估值人民币 26,589.31 万元对盛泰集团进行增资。被收购方阜阳盛泰和盛泰针织重组前一个会计年度的资产总额、营业收入、净利润均未超过收购前公司相应项目的 50%。因阜阳盛泰 2017 年为盛泰针织的全资子公司，故盛泰针织 2017 年的合并报表已包括阜阳盛泰完整的财务信息，此处仅披露盛泰针织 2017 年的有关财务数据。2017 年，盛泰针织的合并利润表如下：

单位：万元

项目	2017 年度
<b>一、营业收入</b>	179,054.84
减：营业成本	157,377.34
税金及附加	461.55
销售费用	5,695.47
管理费用	5,682.75
研发费用	1,912.96
财务费用	2,345.35
资产减值损失	1,341.01
加：其他收益	771.16
投资收益	229.83
资产处置收益	3.91
<b>二、营业利润</b>	5,243.34
加：营业外收入	302.71
减：营业外支出	1,789.40
<b>三、利润总额</b>	3,756.65
减：所得税费用	388.47
<b>四、净利润</b>	3,368.18

## （二）越南盛泰纺织

2018年10月，盛泰集团完成收购原参股公司联盛纺织50%的股权，更名为越南盛泰纺织。被重组方联盛纺织业务与盛泰集团重组前业务具有高度相关性，且联盛纺织重组前一个会计年度末的资产总额、资产净额或前一个会计年度的营业收入或利润总额未达到或超过重组前公司相应项目的20%，因此公司主营业务未发生重大变化。2017年，联盛纺织的利润表如下：

单位：万越南盾

项目	2017年度
一、营业收入	80,212,743.07
减：营业成本	86,174,256.08
销售费用	1,299,992.21
管理费用	3,494,628.40
财务费用	5,697,883.90
二、营业利润	-16,454,017.52
加：营业外收入	1,084,776.79
减：营业外支出	357,414.03
三、利润总额	-15,726,654.76
减：所得税费用	-
四、净利润	-15,726,654.76

## （三）泛欧纺织

2019年5月，盛泰集团完成收购泛欧纺织100%的股权，被重组方泛欧纺织业务与盛泰集团重组前业务具有高度相关性，且累计计算前次收购越南盛泰纺织的相关指标后，重组前一个会计年度末的资产总额、资产净额或前一个会计年度的营业收入或利润总额未达到或超过重组前公司相应项目的20%，因此公司主营业务未发生重大变化。2018年，泛欧纺织的利润表如下：

单位：罗马尼亚列伊

项目	2018年度
总收入	21,675,463
利润总额	1,284,097
净利润	1,034,956

## 七、最近一期末主要资产情况

### （一）应收账款

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的应收账款具体情况如下：

单位：万元

账 龄	2019 年 12 月 31 日
1 年以内	74,364.11
1 至 2 年	108.76
2 至 3 年	4.79
3 至 4 年	10.74
4 至 5 年	199.42
5 年以上	29.99
小计	74,717.82
减：坏账准备	3,970.67
合计	<b>70,747.15</b>

### （二）存货

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的存货具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
在途物资	197.21	0.19%	-	197.21
原材料	23,017.48	22.02%	1,423.99	21,593.50
在产品	39,119.49	37.42%	129.81	38,989.68
半成品	2,575.78	2.46%	659.29	1,916.49
库存商品	30,718.88	29.39%	6,620.00	24,098.88
委托加工物资	4,526.57	4.33%	-	4,526.57
发出商品	4,367.27	4.18%	-	4,367.27
周转材料	6.45	0.01%	-	6.45
合计	<b>104,529.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,833.09</b>	<b>95,696.04</b>

### （三）固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
----	------	------	------	------

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	135,343.32	35,206.91	-	100,136.41
机器设备	187,324.99	91,901.53	99.14	95,324.32
运输设备	3,273.11	2,019.78	-	1,253.33
电子设备及其他	20,280.11	11,841.44	1.46	8,437.21
土地所有权 <sup>注</sup>	266.69	-	-	266.69
<b>合计</b>	<b>346,488.21</b>	<b>140,969.66</b>	<b>100.60</b>	<b>205,417.96</b>

注：固定资产项下的土地所有权，系公司位于境外的私有产权土地。

#### （四）无形资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的无形资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权和土地承租权	18,446.71	2,579.93	-	15,866.78
软件	2,652.57	2,326.64	-	325.93
专利权	67.07	46.95	-	20.12
商标	30.90	19.66	-	11.24
<b>合计</b>	<b>21,197.26</b>	<b>4,973.19</b>	<b>-</b>	<b>16,224.07</b>

#### 八、最近一期末主要债项

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司的负债合计为 349,652.56 万元，主要包括短期借款、应付账款、长期借款。其中，无重大或有负债。

##### （一）短期借款

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的短期借款合计 226,193.34 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日
质押借款	5,097.60
抵押借款	24,200.00
保证借款	196,580.95

应计利息	314.80
合计	<b>226,193.34</b>

## （二）应付账款

截至2019年12月31日，公司的应付账款账面余额为56,100.46万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日
货款	46,655.64
设备及工程款	4,732.07
劳务费	313.10
能源费	1,615.71
运杂费	1,941.40
租赁费	98.44
其他	744.09
合计	<b>56,100.46</b>

## （三）长期借款

截至2019年12月31日，公司的长期借款余额合计10,978.76万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日
质押借款	-
抵押借款	10,978.76
保证借款	-
信用借款	-
小计	10,978.76
减：一年内到期的长期借款	-
合计	<b>10,978.76</b>

## 九、所有者权益

## （一）2019 年所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度								
	归属母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上期期末余额	50,000.00	21,211.51	-	-5,935.06	2,588.13	45,071.28	-	1,823.66	114,759.53
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、本期期初余额	50,000.00	21,211.51	-	-5,935.06	2,588.13	45,071.28	-	1,823.66	114,759.53
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	1,153.88	1,950.88	16,127.49	-	1,443.42	20,675.67
（一）综合收益总额	-	-	-	1,153.88	-	26,878.37	-	710.96	28,743.21
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	732.46	732.46
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	732.46	732.46
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	-	-	-	-	1,950.88	-10,750.88	-	-	-8,800.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	1,950.88	-1,950.88	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-8,800.00	-	-	-8,800.00
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、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、处置子公司少数股权	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>50,000.00</b>	<b>21,211.51</b>	-	<b>-4,781.17</b>	<b>4,539.02</b>	<b>61,198.77</b>	-	<b>3,267.08</b>	<b>135,435.21</b>

**（二）2018 年所有者权益变动表**

单位：万元

项目	2018 年度								
	归属母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上期期末余额	36,074.59	21,084.04	-	-5,797.49	4,633.07	40,580.30	-	148.42	96,722.92
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、本期期初余额	36,074.59	21,084.04	-	-5,797.49	4,633.07	40,580.30	-	148.42	96,722.92
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	13,925.41	127.47	-	-137.56	-2,044.94	4,490.98	-	1,675.25	18,036.61
（一）综合收益总额	-	-	-	-137.56	-	23,504.11	-	247.54	23,614.09
（二）所有者投入和减少资本	14,273.13	-14,273.13	-	-	-	-	-	1,426.50	1,426.50
1、股东投入的普通股	14,273.13	-	-	-	-	-	-	1,426.50	15,699.63
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、同一控制下企业合并支付对价	-	-14,273.13	-	-	-	-	-	-	-14,273.13
（三）利润分配	-	-	-	-	1,364.98	-8,364.98	-	-	-7,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	1,364.98	-1,364.98	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-7,000.00	-	-	-7,000.00
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-347.72	14,405.78	-	-	-3,409.91	-10,648.16	-	-	-
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、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、净资产折股	-347.72	14,405.78	-	-	-3,409.91	-10,648.16	-	-	-
7、处置子公司少数股权	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-5.19	-	-	-	-	-	1.21	-3.98
<b>四、本期期末余额</b>	<b>50,000.00</b>	<b>21,211.51</b>	<b>-</b>	<b>-5,935.06</b>	<b>2,588.13</b>	<b>45,071.28</b>	<b>-</b>	<b>1,823.66</b>	<b>114,759.53</b>

### （三）2017 年所有者权益变动表

单位：万元

项目	2017 年度								
	归属母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上期期末余额	39,741.84	13,497.55	-	1,804.67	3,615.30	41,868.76	-	-	100,528.11
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	23,274.82	-	255.78	1,044.44	1,722.56	-	-	26,297.61
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	39,741.84	36,772.37	-	2,060.45	4,659.75	43,591.31	-	-	126,825.72
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-3,667.25	-15,688.33	-	-7,857.95	-26.68	-3,011.01	-	148.42	-30,102.80
（一）综合收益总额	-	-	-	-7,857.95	-	12,166.93	-	-0.08	4,308.90
（二）所有者投入和减少资本	-3,667.25	-15,561.09	-	-	-704.61	-	-	148.50	-19,784.45
1、股东投入的普通股	-3,667.25	-15,628.14	-	-	-704.61	-	-	148.50	-19,851.50
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	-	67.05	-	-	-	-	-	-	67.05

4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	677.94	-15,177.94	-	-	-14,500.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	677.94	-677.94	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-14,500.00	-	-	-14,500.00
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、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-127.25	-	-	-	-	-	-	-127.25
<b>四、本期期末余额</b>	<b>36,074.59</b>	<b>21,084.04</b>	<b>-</b>	<b>-5,797.49</b>	<b>4,633.07</b>	<b>40,580.30</b>	<b>-</b>	<b>148.42</b>	<b>96,722.92</b>

## 十、现金流量情况、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

### （一）简要现金流量情况

报告期内，本公司简要现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	66,127.61	38,374.34	57,888.96
投资活动产生的现金流量净额	-28,065.67	-32,075.27	-26,056.62
筹资活动产生的现金流量净额	-30,860.39	-18,901.24	-23,178.93
现金及现金等价物净增加额	<b>10,280.64</b>	<b>-7,498.90</b>	<b>799.41</b>

### （二）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

报告期内，公司未发生非现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十一、期后事项、或有事项及其他重大事项

### （一）期后事项

1、于 2020 年 1 月，本公司的子公司越南新马制衣与 YongSheng (HK) International Co., Limited 签署了《CAPITAL ASSIGNMENT AGREEMENT》，约定将其所持永泰公司 30% 的股权以原始出资额 15 万美元的对价转让给 YongSheng (HK) International Co., Limited。

2、于 2020 年 2 月，本公司的子公司 YSS 服装与 DANG DAT Company Limited 签订《Stakes Transfer Agreement》，约定 DANG DAT Company Limited 将其持有的盛泰辅料包装 15% 的股权以原始出资额 1,650,000,000 越南盾（约合人民币 49.5 万元）为对价，转让给 YSS 服装。转让完成后，盛泰辅料包装将成为本公司的全资子公司。

3、于 2020 年 3 月，伊藤忠亚洲将持有越南盛泰纺织 4.44% 的股权以 129.61 万美元的对价转让给与本公司子公司新马针织。交易完成后，越南盛泰纺织成为本公司的全资子公司。

4、于2020年3月，本公司的子公司盛泰针织以人民币零元从自然人谭晋惠收购周口锦胜 20%的股权。收购完成后，盛泰针织持有周口锦胜 60%的股权。截至本招股说明书出具日，周口锦胜尚未实质经营任何业务。

5、于2020年5月19日，本公司的子公司新马服装与 Blue Bride Investment Ltd.签订协议，双方约定新马服装以 6,500 港元转让盛泰智能创新 65%的股权。转让完成后，新马服装不再持有盛泰智能创新股份。报告期内盛泰智能创新未实际经营任何业务。

6、本公司子公司新马宝明制衣已与 Dong Hui Company Limited 签署协议，将以本公司和 Dong Hui Company Limited 各自出资比例，将对东泰春长的借款转为股权，解除对东泰春长的资金拆解事宜。本公司子公司越南盛泰棉纺持有东泰春长 40%股权。截至本招股说明书报出日，此项交易尚未完成注册地政府审批程。

## （二）或有事项

截至2019年12月31日，公司无应披露的重要或有事项。

## （三）其他重要事项

截至2019年12月31日，公司无应披露的其他重要事项。

## 十二、主要财务指标

### （一）基本财务指标

指标	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率（倍）	0.68	0.62	0.70
速动比率（倍）	0.39	0.32	0.39
资产负债率（母公司）	58.88%	60.72%	74.03%
资产负债率（合并）	72.08%	75.71%	76.65%
无形资产（扣除土地使用权和土地承租权）占净资产比例	0.26%	0.21%	0.43%
指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	7.89	8.14	7.63

指标	2019 年末	2018 年末	2017 年末
存货周转率（次）	4.50	4.28	4.09
息税折旧摊销前利润（万元）	68,777.42	57,163.10	41,298.17
利息保障倍数（倍）	3.80	3.70	2.67
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.32	0.77	1.60
每股净现金流量（元/股）	0.21	-0.15	0.02

注：上述财务指标计算公式如下：

1、流动比率=流动资产 / 流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

3、资产负债率=负债总额 / 资产总额

4、无形资产（扣除土地使用权和土地承租权）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权和土地承租权） / 期末净资产

5、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均净额

6、存货周转率=营业成本/存货平均净额

7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+油气资产折耗+生产性生物资产折旧+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销额

8、利息保障倍数=（税前利润+利息支出） / 利息支出

9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动的现金流量净额 / 期末股本总额

10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

## （二）每股收益和净资产收益率

根据中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定，本公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2019 年度	22.06%	0.54	0.54
	2018 年度	22.56%	0.47	0.47



	2017 年度	11.12%	0.24	0.24
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2019 年度	20.62%	0.50	0.50
	2018 年度	10.53%	0.30	0.30
	2017 年度	7.57%	0.22	0.22

### 十三、盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

### 十四、资产评估情况

本公司由有限公司整体变更为股份公司时，委托万隆（上海）资产评估有限公司对本公司截至 2018 年 6 月 30 日的净资产进行了评估，并于 2018 年 10 月 08 日出具了《嵊州盛泰色织科技有限公司拟变更设立股份有限公司涉及其净资产资产评估报告》（万隆评报字（2018）第 10310 号）。经采用资产基础法评估，截至评估基准日 2018 年 6 月 30 日，盛泰集团的净资产账面值为 50,783.72 万元，评估值为 109,717.39 万元，增值率 116.05%。

本公司同一控制下整体吸收合并盛泰针织时，委托万隆（上海）资产评估有限公司对盛泰针织截至 2018 年 6 月 30 日的净资产进行了评估，并于 2018 年 10 月 08 日出具了《嵊州盛泰色织科技有限公司重组拟了解净资产市场价值涉及的嵊州盛泰针织有限公司净资产资产评估报告》（万隆评报字（2018）第 10386 号）。经采用资产基础法评估，截至评估基准日 2018 年 6 月 30 日，盛泰针织的净资产账面值为 20,514.29 万元，评估值为 26,589.31 万元，增值率 29.61%。

### 十五、历次验资情况

公司设立时及以后验资情况，详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“四、历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意：以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书披露的财务及其他信息一并阅读（本节内如无特殊注明，货币单位指人民币万元）。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产的构成及结构分析

报告期内，公司资产构成及变化情况如下：

单位：万元

资产	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	225,842.86	46.56%	212,275.04	44.92%	218,075.02	52.63%
非流动资产	259,244.91	53.44%	260,268.63	55.08%	196,243.85	47.37%
资产总计	485,087.76	100.00%	472,543.66	100.00%	414,318.88	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货构成，非流动资产主要由固定资产、无形资产、在建工程和长期股权投资构成。2017年末、2018年末和2019年末，公司资产总额分别为414,318.88万元、472,543.66万元和485,087.76万元。

2018年末，公司资产总额与2017年末相比上升14.05%，主要原因是本年度因收购联盛投资并表以及为了扩充产能导致固定资产增加所致。

2019年末，公司资产总额与2018年末相比上升2.65%，波动较为平稳。

2017年末、2018年末和2019年末，公司流动资产占总资产的比例为52.63%、44.92%和46.56%，非流动资产占总资产的比例为47.37%、55.08%和53.44%。自2017年以来，非流动资产在资产结构中所占比例总体有所提升，主要原因系：1、公司报告期内不断增加厂房、机器设备等固定资产投资以扩充产能；2、公司报告期内基于战略目的收购参股子公司的控股权所致。

## 1、流动资产的构成及分析

报告期各期末，公司的流动资产构成如下表所示：

单位：万元

资产	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	21,040.59	9.32%	11,952.31	5.63%	19,817.11	9.09%
交易性金融资产	2,667.00	1.18%	-	-	-	-
应收票据	19,865.21	8.80%	13,528.18	6.37%	7,435.09	3.41%
应收账款	70,747.15	31.33%	70,502.87	33.21%	59,549.16	27.31%
应收款项融资	210.00	0.09%	-	-	-	-
预付款项	3,939.43	1.74%	3,204.58	1.51%	2,938.68	1.35%
其他应收款	4,535.89	2.01%	5,035.53	2.37%	25,447.09	11.67%
存货	95,696.04	42.37%	102,479.45	48.28%	97,413.40	44.67%
其他流动资产	7,141.54	3.16%	5,572.12	2.62%	5,474.50	2.51%
<b>流动资产合计</b>	<b>225,842.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>212,275.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>218,075.02</b>	<b>100.00%</b>

公司的主要流动资产包括存货、应收账款和货币资金。2017年末、2018年末和2019年末，三者合计占流动资产的比例分别为81.06%、87.12%和83.02%。

公司2018年末流动资产较上年末下降5,799.99万元，主要系货币资金和其他应收款下降以及应收账款上升综合所致。其中，货币资金下降主要系公司本年度因扩充产能、对外收购参股子公司的控股权及偿还借款导致现金流出增加所致；其他应收款下降主要系本年度因收购越南盛泰纺织导致公司以前年度借予越南盛泰纺织的经营资金在合并层面被抵减所致；应收账款上升主要系公司本年度销售收入增加导致赊销款项同步上升所致。

2019年末，公司流动资产较上年末增加13,567.82万元，主要系货币资金增长所致。2019年12月31日和2017年12月31日的货币资金水平较为稳定；而2018年末货币资金较2017年末下降7,864.81万元，其中银行存款下降7,429.69万元，主要系该年度公司因扩充产能购买固定资产、收购参股子公司的控股权及偿还借款导致现金流出增加所致。

## 1.1、货币资金

### 1.1.1、货币资金分类及变动分析

报告期各期末，公司货币资金的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	87.78	0.42%	98.45	0.82%	69.84	0.35%
银行存款	20,086.81	95.47%	10,066.06	84.22%	17,495.75	88.29%
其他货币资金	866.00	4.12%	1,787.80	14.96%	2,251.52	11.36%
<b>合计</b>	<b>21,040.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,952.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,817.11</b>	<b>100.00%</b>

除现金和银行存款外，公司货币资金中的其他货币资金包括银行承兑汇票保证金、信用证保证金等。

公司的货币资金的来源主要为公司经营活动产生的现金流入以及公司根据经营需要向银行借入贷款形成；而日常经营活动的采购、薪酬、税费及日常费用、归还银行贷款、股东分红支出、固定资产投资支出是公司支出的主要项目。

2017年末、2018年末和2019年末，公司货币资金占流动资产的比重分别为9.09%、5.63%和9.32%，占总资产的比重分别为4.78%、2.53%和4.34%。

2019年12月31日和2017年12月31日的货币资金水平基本一致，较为稳定，2018年末货币资金较2017年末下降7,864.81万元，其中银行存款下降7,429.69万元，主要系该年度公司因扩充产能购买固定资产、收购参股子公司的控股权及偿还借款导致现金流出较多所致。

### 1.1.2、现金交易

报告期内，公司库存现金占货币资金的比例分别为0.35%、0.82%和0.42%，其中主要为越南盾。公司库存现金主要系部分海外子公司所在地如越南等，日常交易中倾向使用现金支付工资，报告期末因资金使用需求提取现金所

致。此外，报告期内公司亦存在使用现金进行零星小规模临时采购、支付零星费用和废旧物资、样衣及少量辅料的销售等，但现金收支金额较小。

公司现金销售情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
现金销售	222.39	213.96	353.74
营业收入	556,967.34	529,041.42	461,960.45
现金销售占比	0.04%	0.04%	0.08%

公司现金采购情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
现金采购	165.56	179.53	162.79
采购总额	343,026.18	341,923.90	297,599.22
现金采购占比	0.05%	0.05%	0.05%

除上述情况外，公司报告期内的销售和采购，均通过银行转账或银行承兑汇票的方式进行收付款，公司已建立健全的现金管理制度并有效执行。

报告期内，公司与主要客户不存在现金交易，但在废旧物资、样衣及少量辅料和成衣销售上，存在收取现金的情况。主要是因为该部分销售方多为个人客户，规模小、单笔金额少，通常以现金方式即时结清，符合公司销售的实际情况。报告期内，公司以现金方式销售占同期营业收入的比例分别为 0.08%、0.04%及 0.04%，占比极低且均未超过同期营业收入的 0.1%。

公司与主要供应商不存在现金交易，但在采购零星辅料、办公用品等方面存在现金交易的情形。主要原因系该类供应商多为个体工商户，经营规模小，通常不开立对公银行账户，且供货零散、单笔金额小，通常要求以现金方式即时结清。公司对零星辅料与办公用品的采购具有单笔金额小、频次高的特点，采用现金方式符合公司生产经营的实际情况。报告期内，公司以现金方式支付上述采购款项金额占同期采购总额的比例分别为 0.05%、0.05%及 0.05%，占比极低且均未超过同期采购总额的 0.1%。

此外，报告期内公司存在以现金支付工资、加班费等员工薪酬的情形，报告期内金额合计分别为 3,024.98 万元、4,245.81 万元和 6,054.66 万元。现金支付工资主要发生在柬埔寨新马制衣，系柬埔寨当地更倾向于使用现金发放工资所致。此外，对于部分当月末新入职尚未及时办理银行卡的员工以及工资卡遗失的员工也会以现金发放薪酬。综上所述，公司以现金支付员工薪酬存在合理理由，同时为保证现金支付工资的合规性，公司制定了严格的内部控制程序。由公司人力部门依据考勤记录、工作考核绩效等制作工资计算表，并报各主管领导审批，审批通过后，制作工资条。工资发放时，由员工本人领用并确认。公司与当地银行签订了安保送款合同，工资发放前，公司派专人去银行验资，次日由银行安排安保员押送现金到工厂交接。

报告期内，公司总体现金交易占同类型交易总额的比例极低，为了降低现金交易可能对财务报表核算准确性造成的影响以及财务报表舞弊风险，公司建立了《盛泰集团财务管理制度》、《内部控制手册》等内部控制制度，规范和完善了现金审批、领取、报销、现金收款、现金日常库存管理等流程，并在日常工作中严格按照内控制度予以执行。公司财务管理制度规定：“所有的付款应通过网上银行转账，除特定的经核准的项目（工资等）方可通过非网银转账。除特殊审批的项目外，一律不可以现金支付。严格现金收支管理，除一般零星日常支出外，其余投资、工程支出都必须通过银行办理转帐结算，不得直接兑付现金。”

综上所述，公司结合自身的实际情况和业务模式，建立了完善的现金管理内控制度，相关业务流程节点分工明确、授权清晰、相互牵制，能够实现对相关现金交易各环节的有效管控，不存在违反国务院《现金管理暂行条例》、中国人民银行《现金管理暂行条例实施细则》相关规定的情形，内部控制得到有效执行；公司能够有效留存相关交易的痕迹证据，证据彼此之间可相互验证，可以确保相关交易的真实性、完整性，不存在交易对象为公司代垫成本、费用以及利益输送等情形。

## 1.2、交易性金融资产

报告期末，交易性金融资产占流动资产的比重为 1.18%，占比较低。公司交易性金融资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

资产	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,667.00	100.00%	-	-	-	-
其中：Natural Fiber Welding, Inc. Simple Agreement Future Equity	2,667.00	100.00%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,667.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2019年末，公司交易性金融资产较上年末上升 2,667.00 万元，主要系 2019 年公司增加对 Natural Fiber Welding, Inc. 的 4% 股权的远期合约投资。

## 1.3、应收票据

报告期末应收票据占流动资产总额的比重分别为 3.41%、6.37% 和 8.80%，占比较低。

本公司管理应收票据的业务模式包括到期托收、背书、贴现等，根据《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（2017 年修订）、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（2017 年修订）、《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）的规定，对于由信用等级较高的商业银行承兑的银行承兑汇票，由于信用风险及延期付款风险很小，此类票据背书及贴现本公司予以终止确认，管理上述应收票据的业务模式满足既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，因此本公司于 2019 年 1 月 1 日之后将信用等级较高的商业银行承兑汇票重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，将其列报为“应收款项融资”。而对于由信用等级一般的商业银行承兑的银行承兑汇票以及商业承兑汇票，此类票据背书及贴现本公司

不予以终止确认，其初始确认及后续变动仍划分为以摊余成本计量的金融资产，在“应收票据”中列报。

报告期各期末，公司应收票据的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	19,865.21	13,528.18	7,435.09
合计	<b>19,865.21</b>	<b>13,528.18</b>	<b>7,435.09</b>

公司在业务开展过程中，以银行转账为主要收款方式，部分客户采用了票据结算方式。报告期内应收票据增加系收到客户用于支付货款的银行承兑汇票。报告期内公司接收票据时，均具有真实的交易背景，与客户的票据往来符合《票据法》的相关规定。

应收票据的背书转让，主要是公司根据自身货币资金的结存情况，考虑必要的经营所需资金，经供应商认可后，所采取的辅助货款支付方式，未附追索权。公司通过背书转让支付供应商货款均具有真实的交易背景，符合《票据法》的相关规定。报告期各期末，公司不存在已质押的应收票据，亦不存在因出票人未履约而将其转为应收账款的票据。

公司对票据的开立、接收、登记、承兑、转让等使用，严格遵循《票据法》的相关规定。报告期内，未发生因应收票据无法承兑导致坏账的情况。

报告期内，公司收到关联方雅戈尔集团（剔除新棉集团部分）的应收票据，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
销售金额	17,797.99	19,026.85	16,570.66
票据结算金额	7,717.91	9,286.54	7,651.23
占比	43.36%	48.81%	46.17%

公司与雅戈尔集团发生的票据往来均有真实的交易背景，且公司所接收的银行承兑票据出票人主要为雅戈尔集团。公司与关联方之间的票据往来具备真实债权债务关系。



报告期内，公司存在将应收票据背书转让给关联方新棉集团进行采购结算的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
采购金额	19,735.87	20,015.33	18,915.11
票据（背书）结算金额	8,253.76	2,191.39	-
占比	41.82%	10.95%	-

#### 1.4、应收款项融资

公司的应收款项融资均为应收票据。本公司管理应收票据的业务模式包括到期托收、背书、贴现等，根据《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（2017 年修订）、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（2017 年修订）、《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）的规定，对于由信用等级较高的商业银行承兑的银行承兑汇票，由于信用风险及延期付款风险很小，此类票据背书及贴现本公司予以终止确认，管理上述应收票据的业务模式满足既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，因此本公司于 2019 年 1 月 1 日之后将信用等级较高的商业银行承兑汇票重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，将其列报为“应收款项融资”。而对于由信用等级一般的商业银行承兑的银行承兑汇票以及商业承兑汇票，此类票据背书及贴现本公司不予以终止确认，其初始确认及后续变动仍划分为以摊余成本计量的金融资产，在“应收票据”中列报。

2019 年末应收款项融资占流动资产总额的比重为 0.09%，公司应收款项融资的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收票据	210.00	100.00%	-	-	-	-
合计	<b>210.00</b>	<b>100.00%</b>	-	-	-	-

#### 1.5、应收账款

##### 1.5.1、应收账款分类及变动分析

（1）按坏账计提方法分类披露，报告期各期末，公司应收账款的基本情况如下表所示：

①2019年12月31日（按简化模型计提）

单位：万元

类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	240.16	0.32	240.16	100.00	-
按组合计提坏账准备	74,477.66	99.68	3,730.52	5.01	70,747.15
其中组合2、应收客户货款	74,477.66	99.68	3,730.52	5.01	70,747.15
<b>合计</b>	<b>74,717.82</b>	<b>100.00</b>	<b>3,970.67</b>	<b>5.31</b>	<b>70,747.15</b>

②2018年12月31日（按已发生损失模型计提）

单位：万元

类别	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	74,216.98	99.67	3,714.11	5.00	70,502.87
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	242.03	0.33	242.03	100.00	-
<b>合计</b>	<b>74,459.00</b>	<b>100.00</b>	<b>3,956.14</b>	<b>5.31</b>	<b>70,502.87</b>

③2017年12月31日（按已发生损失模型计提）

单位：万元

类别	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	62,685.49	99.59	3,136.33	5.00	59,549.16
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	258.93	0.41	258.93	100.00	-
<b>合计</b>	<b>62,944.41</b>	<b>100.00</b>	<b>3,395.26</b>	<b>5.39</b>	<b>59,549.16</b>

(2) 按账龄披露，报告期各期末，应收账款的基本情况如下表所示：

单位：万元

账 龄	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1 年以内	74,364.11	74,152.56	62,667.64
1 至 2 年	108.76	64.22	12.02
2 至 3 年	4.79	13.14	264.75
3 至 4 年	10.74	199.58	-
4 至 5 年	199.42	29.51	-
5 年以上	29.99	-	-
小计	74,717.82	74,459.00	62,944.41
减：坏账准备	3,970.67	3,956.14	3,395.26
<b>合计</b>	<b>70,747.15</b>	<b>70,502.87</b>	<b>59,549.16</b>

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收账款净额占流动资产总额的比重分别为 27.31%、33.21% 和 31.33%，总体占比较大，这与公司采用赊销方式进行销售的经营模式相吻合。公司的应收账款为应收客户货款，客户主要包括拉夫劳伦、优衣库、Lacoste、Calvin Klein、Tommy Hilfiger、FILA、Hugo Boss、Armani、Burberry、Dillard's 百货、玛莎百货、Nordstrom 百货等等全球知名品牌，应收账款回款情况较好。

2018 年末，公司应收账款净额较 2017 年末增加 10,953.71 万元，同比增加 18.39%，主要因为公司本年度因销售收入大幅增加导致赊销款项上升。2019 年末，公司应收账款净额较 2018 年末增加 244.28 万元，同比增加 0.35%，波动较小。

公司应收账款的信用期一般为 45-60 天左右，部分优质客户会延长至 90 天。报告期内公司主要客户应收账款周转天数均在信用期内，只有少量小型客户出现应收账款回款超期，公司已及时计提了相应减值准备。公司重视应收账

款管理，建立了完善的合同和货款管理制度，同时将应收账款回款情况与销售人员考核相结合，货款回收比较及时。

从账龄结构来看，公司应收账款主要集中在1年以内。2017年末、2018年末和2019年末，1年以内应收账款的占比分别为99.56%、99.59%和99.53%。公司客户多为国际知名的品牌服装商，该类客户通常具备良好的资金实力和经营基础，应收款项的坏账风险相对较小。公司已按照坏账计提政策计提相应的坏账准备。

### 1.5.2、应收账款余额前五名情况

单位：万元

期末	单位名称	期末余额	占余额总额比	坏账准备余额
2019 年末	Devanlay S.A. <sup>1</sup>	13,155.83	17.61%	657.79
	HUGO BOSS AG	8,322.04	11.14%	416.10
	Uniqlo Co., Ltd.	7,633.97	10.22%	381.70
	雅戈尔集团	6,879.47	9.21%	344.02
	斐乐体育有限公司	6,741.15	9.02%	337.06
	<b>合计</b>	<b>42,732.46</b>	<b>57.19%</b>	<b>2,136.67</b>
2018 年末	拉夫劳伦	13,682.78	18.38%	684.14
	Devanlay S.A.	11,259.10	15.12%	562.96
	斐乐体育有限公司	6,604.73	8.87%	330.24
	HUGO BOSS AG	5,594.52	7.51%	279.73
	雅戈尔集团	4,794.09	6.44%	239.71
	<b>合计</b>	<b>41,935.23</b>	<b>56.32%</b>	<b>2,096.76</b>
2017 年末	拉夫劳伦	15,120.55	24.02%	756.03
	Uniqlo Co., Ltd.	5,758.01	9.15%	287.90
	雅戈尔集团	5,463.78	8.68%	273.19
	斐乐体育有限公司	3,859.24	6.13%	192.96
	Nordstrom, Inc	3,140.34	4.99%	157.02
	<b>合计</b>	<b>33,341.92</b>	<b>52.97%</b>	<b>1,667.10</b>

注1：Devanlay S.A.主要运营 Lacoste 服装品牌。

### 1.5.3、坏账计提分析

报告期内，公司应收余额及坏账计提的情况如下：

## 1) 2019 年度

单位：万元

类别	2019 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备		账面价值
		金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	240.16	240.16	100.00	-
按组合计提坏账准备	74,477.66	3,730.52	5.01	70,747.15
组合 2：应收客户货款	74,477.66	3,730.52	5.01	70,747.15
应收账款合计	74,717.82	3,970.67	5.31	70,747.15

## 2) 2017-2018 年度

单位：万元

类别	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	74,216.98	3,714.11	70,502.87	62,685.49	3,136.33	59,549.16
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	242.02	242.02	-	258.93	258.93	-
合计	74,459.00	3,956.13	70,502.87	62,944.42	3,395.26	59,549.16

2019 年 12 月 31 日，公司就应收账款采用简化模型计算预期信用损失。根据简化模型，于报告期各期末，公司基于历史信用亏损之经验，以及债务人及行业经济环境等特定的前瞻性因素做出调整。公司按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法为账龄分析法。公司按账龄分析法计提的 2019 年 12 月 31 日的坏账准备的情况，并和 2018 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日采用已发生损失模型计提的坏账准备列示如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	坏账准备	比例	账面余额	坏账准备	比例	账面余额	坏账准备	比例
1年以内	74,364.11	3,718.21	5.00%	74,152.56	3,707.63	5.00%	62,667.64	3,133.38	5.00%
1-2年	108.76	10.88	10.00%	64.22	6.42	10.00%	12.02	1.2	9.98%
2-3年	4.79	1.44	30.00%	0.20	0.06	30.00%	5.82	1.75	30.00%
3年以上	-	-		-	-		-	-	
小计	<b>74,477.66</b>	<b>3,730.53</b>		<b>74,216.98</b>	<b>3,714.11</b>		<b>62,685.48</b>	<b>3,136.33</b>	

报告期各期末，发行人1年以内账龄的应收账款占比高，应收账款周转情况良好。

公司及国内同行业上市公司应收账款坏账准备比例如下：

可比公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
鲁泰A	5%	10%	20%	30%	30%	30%
联发股份	5%	30%	50%	100%	100%	100%
华茂股份	6%	10%	15%	50%	50%	100%
新野纺织	5%	10%	30%	50%	50%	100%
凤竹纺织	5%	10%	30%	40%	40%	40%
本公司	5%	10%	30%	50%	80%	100%

公司与在香港上市的采用预期信用损失模型（简化模型）计提坏账准备的同行业公司于报告期各期末坏账准备余额占应收账款余额对比如下：

单位：%

	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
申洲国际	0.00	0.00	0.00
晶苑国际	0.00	0.00	0.01
联泰控股	0.31	0.09	0.19
本公司	5.31	5.31	5.39

数据来源：上市公司2017-2019年年度报告

公司对于应收账款的坏账准备计提政策，与行业可比公司一致，不存在计提比例明显低于同行业上市公司的情形。公司坏账准备计提不存在区分关联方

与非关联方的情形；也不存在对某些单项或某些组合应收款项不计提坏账准备的情形。

## 1.6、预付款项

### 1.6.1、预付款项分类

2017年末、2018年末和2019年末，公司预付款项余额占流动资产的比重分别为1.35%、1.51%和1.74%。

报告期各期末，公司预付款项的基本情况如下表所示：

单位：万元

资产	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	3,709.69	94.17%	2,997.49	93.54%	2,854.94	97.15%
1-2年	213.91	5.43%	160.92	5.02%	38.35	1.31%
2-3年	7.22	0.18%	10.17	0.32%	0.33	0.01%
3年以上	8.61	0.22%	36.00	1.12%	45.05	1.53%
合计	<b>3,939.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,204.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,938.68</b>	<b>100.00%</b>

公司2018年末预付款项余额较2017年末上升265.91万元，同比增长9.05%，基本保持稳定，与公司营业收入的增长幅度基本匹配。

2019年末，公司预付账款余额较上年末上升734.85万元，同比增长22.93%，主要系由于公司预付委外加工费有所增长所致。

从账龄结构来看，公司预付账款大多集中在一年以内。报告期各期末，公司一年以内的预付款项占比分别为97.15%、93.54%和94.17%，预付账款不能收回的风险较小。报告期末，预付款项中无持有本公司5%以上表决权股份的股东款项，也不存在明显减值迹象，未计提坏账准备。

### 1.6.2、预付款项余额前五名情况

报告期各期末，公司预付款项余额前5名的明细情况如下：

单位：万元

2019年12月31日		
名称	金额	占预付款项余额合计数的比例

东泰春长	403.45	10.24%
江苏军达纺织有限公司	298.67	7.58%
上海锦胜纺织有限公司	249.81	6.34%
WENDLER INTERLINING H.K. LTD.	192.12	4.88%
宁波圣瑞思工业自动化有限公司	177.27	4.50%
合计	<b>1,321.32</b>	<b>33.54%</b>
<b>2018年12月31日</b>		
名称	金额	占预付款项余额合计数的比例
上海锦胜纺织有限公司	640.00	19.97%
东泰春长	230.27	7.19%
宁波圣瑞思工业自动化有限公司	175.17	5.47%
中华棉花集团有限公司	109.00	3.40%
上海今盛服装有限公司	89.03	2.78%
合计	<b>1,243.47</b>	<b>38.80%</b>
<b>2017年12月31日</b>		
名称	金额	占预付款项余额合计数的比例
中华棉花集团有限公司	674.41	22.95%
联泰集团	247.82	8.43%
THIEN NAM INVESTMENT & DEVELOPMENT	219.69	7.48%
CONG TY TNHH THUONG MAI DET MAY AN	133.56	4.55%
RUENTEX INDUSTRIES LIMITED	112.72	3.84%
合计	<b>1,388.20</b>	<b>47.24%</b>

### 1.7、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款占流动资产的比重分别为 11.67%、2.37% 和 2.01%。其他应收款的主要构成为公司对参股公司的借款、房屋租赁押金以及应收出口退税等。

报告期各期末，公司其他应收款按性质分类的情况如下表所示：

单位：万元

资产	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收利息	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%



应收股利	-	0.00%	284.87	5.66%	-	0.00%
其他应收款	4,535.89	100.00%	4,750.66	94.34%	25,447.09	100.00%
<b>合计</b>	<b>4,535.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,035.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,447.09</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的应收股利主要为应收伽师盛泰的分红款，伽师盛泰原为公司全资子公司，2018年底公司对外出售伽师盛泰。

报告期各期末，其他应收款按账龄披露的基本情况如下所示：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	3,442.38	64.86%	4,154.78	77.14%	25,792.59	95.18%
1至2年	951.91	17.94%	632.50	11.74%	985.22	3.64%
2至3年	405.46	7.64%	459.11	8.52%	199.02	0.73%
3至4年	450.54	8.49%	23.99	0.45%	40.32	0.15%
4至5年	21.00	0.40%	31.84	0.59%	76.04	0.28%
5年以上	35.77	0.67%	83.88	1.56%	5.47	0.02%
小计	5,307.06	100.00%	5,386.10	100.00%	27,098.65	100.00%
减：坏账准备	771.16		635.44		1,651.57	
<b>合计</b>	<b>4,535.89</b>		<b>4,750.66</b>		<b>25,447.09</b>	

2019年末公司账龄超过两年的其他应收款合计912.77万，占比17.20%。主要为押金、保证金以及新马宝明制衣转让东泰春长部分股权的股权受让款，公司已在报告期内按照坏账计提政策对其进行坏账计提。除此之外，公司各期末其他应收款的账龄主要集中在两年以内，且各期末余额相对较小，整体风险可控。

公司2018年末其他应收款净额较2017年末减少20,696.43万元，主要原因系：1）本年度因收购越南盛泰纺织导致公司以前年度借予越南盛泰纺织的经营资金在合并层面被抵减；越南盛泰纺织原为公司的越南参股公司，为公司在越南的重要面料供应商，公司为保证面料供应，持续为其提供流动资金支持，截至2017年末合计8,000.52万元人民币；2018年末公司收购越南盛泰纺织50%股权，持股比例增至95.56%，因纳入合并范围，以前年度对越南盛泰纺织的其他应收款在合并报表层面抵消；2）本年度收回以前年度借予参股公司新雅农科之

子公司阿克苏雅戈尔的各项经营资金 13,704.49 万元人民币。2018 年，随着阿克苏雅戈尔经营情况的好转以及公司自身对业务和内控的规范和整改，阿克苏雅戈尔归还了全部借款及利息。

2019 年末，公司其他应收款净额较上年末减少 214.77 万元，下降比例为 4.52%，基本保持稳定。

## 1.8、存货

### 1.8.1、存货的整体构成及跌价准备情况

公司存货主要包括原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、半成品等，其中以原材料、库存商品和在产品为主。报告期各期末，公司的存货净额占流动资产的比重分别为 44.67%、48.28%和 42.37%，占总资产的比重分别为 23.51%、21.69%和 19.73%。

报告期各期末，公司存货的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
在途物资	197.21	0.19%	-	197.21
原材料	23,017.48	22.02%	1,423.99	21,593.50
在产品	39,119.49	37.42%	129.81	38,989.68
半成品	2,575.78	2.46%	659.29	1,916.49
库存商品	30,718.88	29.39%	6,620.00	24,098.88
委托加工物资	4,526.57	4.33%	-	4,526.57
发出商品	4,367.27	4.18%	-	4,367.27
周转材料	6.45	0.01%	-	6.45
<b>合计</b>	<b>104,529.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,833.09</b>	<b>95,696.04</b>
项目	2018 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
在途物资	27.18	0.02%	-	27.18
原材料	30,713.03	27.58%	2,175.98	28,537.04
在产品	42,212.61	37.91%	156.35	42,056.26
半成品	3,434.83	3.08%	700.66	2,734.16

库存商品	27,718.05	24.89%	5,846.84	21,871.21
委托加工物资	1,951.68	1.75%	-	1,951.68
发出商品	5,298.15	4.76%	-	5,298.15
周转材料	3.77	0.00%	-	3.77
<b>合计</b>	<b>111,359.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,879.84</b>	<b>102,479.45</b>
项目	<b>2017年12月31日</b>			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
在途物资	188.88	0.18%	-	188.88
原材料	36,548.13	34.74%	2,926.46	33,621.67
在产品	39,443.85	37.49%	211.27	39,232.58
半成品	2,844.49	2.70%	750.29	2,094.20
库存商品	20,644.20	19.62%	3,897.18	16,747.02
委托加工物资	1,385.08	1.32%	-	1,385.08
发出商品	4,142.45	3.94%	-	4,142.45
周转材料	1.52	0.00%	-	1.52
<b>合计</b>	<b>105,198.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,785.20</b>	<b>97,413.40</b>

2018年末公司存货较2017年末增加5,066.05万元，增长比例为5.20%，基本保持平稳。2019年末公司存货较2018年末减少6,783.41万元，下降比例为6.62%，主要系公司自2018年度下半年开始加强存货管理，对原材料库存进行上游化管理，即缩短原材料的流转周期，要求供应商备足库存，然后根据生产计划并结合库存情况进行科学及时采购。因此提升了原材料的周转速度，同时导致期末库存减少。

公司主要实行以销定产的生产模式，因生产周期较长，为保证及时供货，客户通常会提前1-2个季度左右下单，因此期末存货主要为基于新订单所带来的原材料储备、未完工订单所对应的在产品以及生产完成准备交付的库存商品。报告期内三者账面价值合计占存货的比例分别为91.98%、90.23%和88.49%。报告期内公司存货结构较为稳定，符合公司的生产经营特点，各报告期末库存商品金额会依据订单交付情况略有波动；其中，2018年和2019年，库存商品占存货的比重有所上升，主要系公司客户多为国内外知名服装品牌，对产品质量和交货期限均有较高要求，尤其拉夫劳伦、优衣库和FILA等客户因市场需求经常会下达紧急订单，为及时响应客户需求，公司对部分大客户下单较多和较经常

的品类进行适量预生产；因此报告期内，随着公司销售规模的不断扩大，尤其与知名品牌如 FILA、和兆的订单量持续增加，存货中的库存商品上升较多。

### 1.8.2、与同行业上市公司的存货结构对比

报告期各期末，公司与可比公司存货构成的对比情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
晶苑国际	原材料	81,630.00	29.63%	96,267.00	34.65%	83,882.00	33.64%
	在产品	173,351.00	62.91%	162,365.00	58.45%	138,573.00	55.57%
	产成品	20,558.00	7.46%	19,175.00	6.90%	26,917.00	10.79%
	合计	275,539.00	100.00%	277,807.00	100.00%	249,372.00	100.00%
联泰控股	原材料	45,531.00	45.54%	37,083.00	42.21%	29,799.00	45.50%
	在产品	47,822.00	47.83%	42,301.00	48.15%	31,572.00	48.21%
	产成品	6,622.00	6.62%	8,474.00	9.65%	4,119.00	6.29%
	合计	99,975.00	100.00%	87,858.00	100.00%	65,490.00	100.00%
鲁泰A	原材料	102,291.31	42.24%	76,619.49	36.60%	85,825.71	40.86%
	在产品	58,349.53	24.10%	56,837.10	27.15%	50,853.59	24.21%
	库存商品	78,574.05	32.45%	73,313.01	35.02%	70,330.81	33.48%
	消耗性生物资产	89.67	0.04%	108.56	0.05%	112.74	0.05%
	委托加工产品	2,845.47	1.18%	2,458.54	1.17%	2,943.27	1.40%
	合计	242,150.03	100.00%	209,336.70	100.00%	210,066.12	100.00%
联发股份	原材料	32,931.13	42.38%	27,482.16	38.70%	18,573.17	26.52%
	在产品	12,706.75	16.35%	11,278.38	15.88%	12,261.56	17.51%
	库存商品	28,957.54	37.27%	30,967.64	43.61%	35,607.05	50.85%
	周转材料	20.59	0.03%	42.29	0.06%	31.84	0.05%
	发出商品	2,479.85	3.19%	174.99	0.25%	940.16	1.34%
	委托加工物资	609.66	0.78%	1,071.28	1.51%	2,615.95	3.74%
	合计	77,705.53	100.00%	71,016.75	100.00%	70,029.74	100.00%
华茂股份	原材料	16,972.72	28.75%	28,411.47	35.94%	27,141.14	39.20%
	在产品	6,408.11	10.86%	7,736.98	9.79%	6,693.84	9.67%
	库存商品	35,649.76	60.39%	42,905.80	54.27%	35,355.13	51.06%

	委托加工物资	0.00	0.00%	0.61	0.00%	53.98	0.08%
	合计	59,030.59	100.00%	79,054.86	100.00%	69,244.09	100.00%
新野纺织	原材料	97,171.72	35.84%	162,820.46	58.04%	104,230.36	47.52%
	在产品	9,785.71	3.61%	11,793.05	4.20%	9,326.07	4.25%
	库存商品	164,146.84	60.55%	105,919.70	37.76%	105,756.13	48.22%
	委托加工物资	0.00	0.00%	0.00	0.00%	23.69	0.01%
	合计	271,104.26	100.00%	280,533.21	100.00%	219,336.26	100.00%
凤竹纺织	原材料	6,475.92	27.24%	7,183.46	31.15%	6,561.15	32.03%
	在产品	1,205.85	5.07%	1,705.32	7.40%	1,225.09	5.98%
	库存商品	12,904.14	54.28%	11,041.57	47.89%	11,812.24	57.66%
	辅助材料	80.40	0.34%	524.68	2.28%	476.40	2.33%
	委托加工物资	875.06	3.68%	1,410.94	6.12%	410.62	2.00%
	发出商品	2,231.06	9.39%	1,191.72	5.17%	0.00	0.00%
	合计	23,772.43	100.00%	23,057.69	100.00%	20,485.51	100.00%
行业平均占比	原材料		35.95%		39.61%		37.89%
	在产品		24.39%		24.43%		23.63%
	库存商品		37.00%		33.58%		36.91%
	合计		97.34%		97.63%		98.43%
本公司	在途物资	197.21	0.21%	27.18	0.03%	188.88	0.19%
	原材料	21,593.50	22.56%	28,537.04	27.85%	33,621.67	34.51%
	在产品	38,989.68	40.74%	42,056.26	41.04%	39,232.58	40.27%
	半成品	1,916.49	2.00%	2,734.16	2.67%	2,094.20	2.15%
	库存商品	24,098.88	25.18%	21,871.21	21.34%	16,747.02	17.19%
	委托加工物资	4,526.57	4.73%	1,951.68	1.90%	1,385.08	1.42%
	发出商品	4,367.27	4.56%	5,298.15	5.17%	4,142.45	4.25%
	周转材料	6.45	0.01%	3.77	0.00%	1.52	0.00%
	合计	95,696.04	100.00%	102,479.45	100.00%	97,413.40	100.00%

数据来源：上市公司 2017-2019 年年度报告

注：1、晶苑国际和联泰控股金额单位为千美元，其余公司金额为万元人民币；

2、公司的同行业可比上市公司还包括港股上市公司申洲国际（2313.HK），但香港会计准则及港交所上市规则的存货披露与中国会计准则不同，申洲国际因未披露具体存货明细的跌价准备金额，故此处不包含申洲国际。

面料及服装生产企业的存货结构受企业定位、产品类别、生产方式与周期、销售区域等影响较大，导致不同企业的存货结构差别较大。由于具体产品的生产工艺、客户的订单结构以及生产流程和周期存在差异，与同行业上市公司相比，公司生产流程相对较长且公司面料和成衣工厂分布的区域因素，导致存货结构中在产品占比高于行业平均水平，库存商品占比低于行业平均水平。

### 1.8.3、同行业上市公司存货占流动资产规模的对比

报告期各期末，公司与可比公司存货占流动资产规模的对比情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
申洲国际	存货	528,240.50	25.78%	523,743.20	28.87%	447,748.90	29.44%
	流动资产合计	2,049,423.80	100.00%	1,814,042.70	100.00%	1,520,647.90	100.00%
晶苑国际	存货	275,539	31.22%	277,807	29.67%	249,372	24.76%
	流动资产合计	882,495	100.00%	936,371	100.00%	1,007,018	100.00%
联泰控股	存货	99,975	28.90%	87,858	25.70%	65,490	21.60%
	流动资产合计	345,950	100.00%	341,871	100.00%	303,249	100.00%
鲁泰A	存货	242,150.03	57.24%	209,336.70	60.03%	210,066.12	58.52%
	流动资产合计	423,054.79	100.00%	348,709.58	100.00%	358,983.23	100.00%
联发股份	存货	77,705.53	27.88%	71,016.75	26.45%	70,029.74	31.18%
	流动资产合计	278,676.62	100.00%	268,531.19	100.00%	224,625.44	100.00%
华茂股份	存货	59,030.59	18.65%	79,054.86	46.31%	69,244.09	47.03%
	流动资产合计	316,580.46	100.00%	170,696.04	100.00%	147,226.26	100.00%
新野纺织	存货	271,104.26	47.19%	280,533.21	48.91%	219,336.26	42.59%
	流动资产合计	574,457.09	100.00%	573,573.50	100.00%	515,046.98	100.00%
凤竹纺织	存货	23,772.43	29.94%	23,057.69	31.63%	20,485.51	41.20%
	流动资产合计	79,389.99	100.00%	72,907.71	100.00%	49,719.16	100.00%
行业存货占流动资产比例平均值			33.35%		37.20%		37.04%

本公司	存货	95,696.04	42.37%	102,479.45	48.28%	97,413.40	44.67%
	流动资产合计	225,842.86	100.00%	212,275.04	100.00%	218,075.02	100.00%

数据来源：上市公司 2017-2019 年年度报告

注：晶苑国际和联泰控股金额单位为千美元，其余公司金额为万元人民币

可比上市公司因提供的产品类型差异导致存货净额占流动资产的比例差异较大，综合来看，报告期各期末，公司存货净额占流动资产的比例高于可比公司平均水平，主要原因系公司生产从纱线到最终的成衣，环节相对较长。且公司面料和成衣工厂的分布在不同的区域，相关面料等存货在不同工厂的流转也需要一定的时间，导致公司存货整体规模偏大。

#### 1.8.4、同行业上市公司的存货跌价情况对比

报告期各期末，公司与可比公司存货跌价准备占存货账面余额的对比情况如下表所示：

证券简称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
	存货跌价准备/ 存货账面余额	存货跌价准备/ 存货账面余额	存货跌价准备/ 存货账面余额
申洲国际	1.90%	2.29%	0.95%
鲁泰 A	4.07%	3.11%	2.47%
联发股份	2.11%	2.00%	1.91%
华茂股份	9.99%	6.15%	6.60%
新野纺织	3.35%	0.00%	0.00%
凤竹纺织	7.66%	7.59%	8.32%
平均值	4.85%	3.52%	3.37%
本公司	8.45%	7.97%	7.40%

数据来源：上市公司 2017-2019 年年度报告

注：公司的同行业可比上市公司还包括港股上市公司晶苑国际（2232.HK）、联泰控股（0311.HK），但香港会计准则及港交所上市规则的存货披露与中国会计准则不同，晶苑国际、联泰控股未披露存货跌价准备，因此港股上市公司未能获取相关信息。

报告期内，公司计提存货跌价准备政策较为严格。公司各期末存货跌价准备占存货账面余额的比例高于可比公司平均值。造成上述情况的主要原因系公司的客户均为国内外知名服装品牌，对品牌的维护要求较高，导致公司对于瑕

疵品的处理相对较为复杂，一般需等待较长时间并根据与客户沟通情况后才能处理，相应公司瑕疵品的可变现净值相对较低。

### 1.9、其他流动资产

公司其他流动资产主要由待抵扣进项税、待摊费用、预缴所得税、发行费用等构成，2017年末、2018年末和2019年末，其他流动资产占流动资产总额的比例分别为2.51%、2.62%和3.16%。

报告期各期末，公司其他流动资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
待摊费用	222.20	3.11%	368.40	6.61%	674.01	12.31%
增值税留抵税额、待抵扣进项税、待认证进项税	4,093.84	57.32%	4,382.47	78.65%	4,093.04	74.77%
预缴企业所得税	1,193.62	16.71%	417.95	7.50%	246.58	4.50%
预缴其他税金	339.14	4.75%	172.27	3.09%	364.60	6.66%
发行费用	1,261.17	17.66%	178.76	3.21%	75.47	1.38%
其他	31.58	0.44%	52.27	0.94%	20.79	0.38%
<b>合计</b>	<b>7,141.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,572.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,474.50</b>	<b>100.00%</b>

公司2018年末其他流动资产较上年变化不大，波动平稳。

公司2019年末其他流动资产较上年末增加1,569.42万元，主要系：1)公司在嵊州当地预缴企业所得税相对较高。2)公司发行费用较上年末增加1,082.41万元，主要系本次IPO项目聘请的境内外中介机构费用累积所致。

### 2、非流动资产的构成及分析

报告期各期末，公司的非流动资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	11,041.54	4.26%	9,779.14	3.76%	10,829.09	5.52%
投资性房地产	1,051.41	0.41%	4,019.44	1.54%	4,260.31	2.17%



固定资产	205,417.96	79.24%	201,768.97	77.52%	151,458.49	77.18%
在建工程	6,469.41	2.50%	9,330.64	3.59%	6,940.26	3.54%
无形资产	16,224.07	6.26%	16,213.38	6.23%	12,748.07	6.50%
商誉	5,739.18	2.21%	5,739.18	2.21%	37.71	0.02%
长期待摊费用	3,186.23	1.23%	2,435.60	0.94%	1,595.95	0.81%
递延所得税资产	4,943.63	1.91%	6,361.55	2.44%	5,021.03	2.56%
其他非流动资产	5,171.48	1.99%	4,620.73	1.78%	3,352.94	1.71%
<b>非流动资产合计</b>	<b>259,244.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>260,268.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>196,243.85</b>	<b>100.00%</b>

公司的非流动资产主要包括固定资产、无形资产、在建工程和长期股权投资。报告期各期末，四者合计占非流动资产的比重分别为 92.73%、91.10% 和 92.25%，非流动资产总额占资产总额的比重分别为 47.37%、55.08% 和 53.44%，其中主要为固定资产，与公司为生产型企业的特点相匹配。

2018 年末，公司非流动资产较 2017 年末增加 64,024.77 万元，其中年末固定资产较 2017 年末增加 50,310.48 万元，主要原因系因收购越南盛泰纺织并表以及扩充产能导致固定资产、无形资产及商誉增加所致。

2019 年末，公司非流动资产较上年末减少 1,023.72 元，下降 0.39%，波动较小。

## 2.1、长期股权投资

报告期内公司的长期股权投资主要为对联营企业的投资。报告期各期末，长期股权投资占非流动资产的比重分别为 5.52%、3.76% 和 4.26%，占非流动资产比重较小，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
新雅农科	6,894.25	62.44%	8,397.53	85.87%	6,585.84	60.82%
东泰春长	2,232.12	20.22%	1,249.04	12.77%	1,072.30	9.90%
永泰公司	194.43	1.76%	132.57	1.36%	99.14	0.92%
周口锦胜	1,196.15	10.83%	-	0.00%	-	0.00%
广西宁泰服装有限公司	524.59	4.75%	-	0.00%	-	0.00%
越南盛泰纺织	-	0.00%	-	0.00%	3,071.82	28.37%

合计	11,041.54	100.00%	9,779.14	100.00%	10,829.09	100.00%
----	-----------	---------	----------	---------	-----------	---------

2018 年末长期股权投资较上年末减少 1,049.95 万元，主要原因系公司 2018 年末基于战略目的收购越南盛泰纺织 50% 的股权，持股比例增至 95.56%，成为公司的控股子公司，导致长期股权投资在合并层面减少。此外，本年度对新雅农科增资 2,400 万元，同时按照权益法对四家联营企业确认投资收益及收到股利分红导致长期股权投资账面价值增加所致。

2019 年末长期股权投资较上年末增加 1,262.40 万元，主要原因系对东泰春长追加投资、成立联营企业广西南泰服装有限公司和投资周口锦胜所致。此外，根据厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司出具的《嵊州盛泰针织有限公司拟转让所持新疆雅戈尔农业科技股份有限公司 20% 股权涉及的其股东全部权益资产评估报告》，容诚会计师对新雅农科计提了 91.76 万元的减值准备。

## 2.2、投资性房地产

公司对外出租自持物业时，将对应固定资转入投资性房地产核算。报告期各期末，投资性房地产占非流动资产的比重分别为 2.17%、1.54% 和 0.41%，占非流动资产比重较小。

报告期各期末，公司投资性房地产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	991.64	94.32%	3,793.83	94.39%	4,028.82	94.57%
土地使用权	59.77	5.68%	225.61	5.61%	231.50	5.43%
合计	1,051.41	100.00%	4,019.44	100.00%	4,260.31	100.00%

2018 年末公司投资性房地产较上年末减少 240.87 万元，主要系折旧所致。

2019 年末公司投资性房地产较上年末减少 2,968.03 万元，主要系盛泰集团将部分投资性房地产租给盛泰针织，合并范围内该部分房产转为自用，重分类为固定资产所致。

### 2.3、固定资产

报告期各期末，公司固定资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	100,136.41	48.75%	98,779.66	48.96%	86,186.85	56.90%
机器设备	95,324.32	46.41%	94,494.47	46.83%	59,088.50	39.01%
运输设备	1,253.33	0.61%	1,276.65	0.63%	1,131.67	0.75%
电子设备及其他	8,437.21	4.11%	7,130.74	3.53%	4,952.48	3.27%
土地所有权	266.69	0.13%	87.45	0.04%	98.98	0.07%
<b>合计</b>	<b>205,417.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>201,768.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>151,458.49</b>	<b>100.00%</b>

公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他和土地所有权，均为公司生产所必备的资产。2017年末、2018年末和2019年末，公司固定资产占非流动资产的比重分别为77.18%、77.52%和79.24%，为非流动资产的重要组成部分。其中，2019年末，房屋及建筑物占固定资产净值的48.75%，机器设备占固定资产净值的46.41%，二者合计占固定资产净值的95.15%，与公司为生产型企业的特点相匹配。公司为提升行业地位、产品升级和扩大产能，加大厂房、设备投入，导致固定资产占非流动资产比例较高，与公司的发展战略相适应，也符合行业升级换代的发展趋势。

公司2018年末固定资产账面价值较2017年末增加50,310.48万元，同比增加33.22%，主要系公司因收购越南盛泰纺织并表以及扩充产能导致固定资产所致。

公司2019年末固定资产账面价值较2018年末略微增加3,648.99万元，同比上升1.81%，波动平稳，主要系设备更新所致。

公司固定资产成新率与同行业公司相比较处于较为领先的水平，且高于行业平均水平。

证券简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
	固定资产成新率	固定资产成新率	固定资产成新率
申洲国际	64.06%	63.41%	64.76%

晶苑国际	66.79%	68.36%	67.91%
联泰控股	42.17%	38.15%	31.87%
鲁泰 A	56.72%	57.72%	57.88%
联发股份	47.67%	51.06%	55.43%
华茂股份	48.50%	48.95%	49.41%
新野纺织	59.02%	62.09%	62.87%
凤竹纺织	32.57%	34.98%	36.81%
平均值	52.19%	53.09%	53.37%
本公司	60.82%	62.46%	63.56%

数据来源：上市公司 2017-2019 年年度报告

注：固定资产成新率=（平均固定资产净值÷平均固定资产原值）×100%。

公司固定资产项下的土地所有权，系公司位于境外的当地土地私有制下的私有土地所有权（非有使用期限限制的土地使用权），因此划分为固定资产。

## 2.4、在建工程

报告期内，公司的在建工程主要为老厂区设备、三塘能源中心设备、液氨安装工程、机器和机械设备等。2017年末、2018年末和2019年末，公司在建工程余额分别为6,940.26万元、9,330.64万元和6,469.41万元，占非流动资产的比重分别为3.54%、3.59%和2.50%。

报告期各期末，公司在建工程的基本情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
三塘厂房工程	225.32	368.49	134.62
老厂区设备	1,367.00	92.24	75.95
三塘能源中心设备	668.37	759.25	2,110.79
三塘针织设备	165.57	1,847.45	837.51
老厂区宿舍	262.44	32.73	-
液氨安装工程	1,132.10	2,259.13	360.29
洁净车间安装工程	157.91	-	-
机器和机械设备	2,164.71	2,632.31	1,859.10
电子设备其他	5.00	528.29	169.35

房屋建筑	13.02	72.91	1,350.96
安装工程	307.97	737.85	41.69
<b>合计</b>	<b>6,469.41</b>	<b>9,330.64</b>	<b>6,940.26</b>

2018 年末，公司在建工程同比增加 2,390.38 万元，主要系本年新增液氨安装工程及新增在建生产设备。

2019 年末，公司在建工程同比减少 2,861.24 万元，系转入固定资产所致。

## 2.5、无形资产

公司的无形资产包括土地使用权、土地承租权、软件、商标及专利权，其中主要为土地使用权。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的无形资产分别占非流动资产的比重为 6.50%、6.23%和 6.26%，且各期无形资产不存在减值的迹象，故未计提减值准备。

报告期各期末，公司无形资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权和土地承租权	15,866.78	97.80%	15,967.83	98.49%	12,335.10	96.76%
软件	325.93	2.01%	204.52	1.26%	365.78	2.87%
专利权	20.12	0.12%	26.83	0.17%	33.54	0.26%
商标	11.24	0.07%	14.20	0.09%	13.65	0.11%
<b>合计</b>	<b>16,224.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,213.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,748.07</b>	<b>100.00%</b>

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司无形资产账面价值分别为 12,748.07 万元、16,213.38 万元和 16,224.07 万元，其中主要为土地使用权、土地承租权，占比分别为 96.76%、98.49%和 97.80%。

2018 年公司无形资产增加 3,465.31 万元，主要系因收购越南盛泰纺织并表导致土地使用权、土地承租权增加所致。

2019 年公司无形资产增加 10.69 万元，同比增长 0.07%，波动较小。

## 2.6、商誉

公司商誉系非同一控制下合并越南新马针织及越南盛泰纺织所产生。2017年末、2018年末和2019年末，公司的商誉分别占非流动资产的比重为0.02%、2.21%和2.21%，占比较小。

报告期各期末，公司商誉的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
越南新马针织	37.71	0.66%	37.71	0.66%	37.71	100.00%
越南盛泰纺织	5,701.47	99.34%	5,701.47	99.34%	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>5,739.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,739.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>37.71</b>	<b>100.00%</b>

2012年4月，公司以现金对价收购越南新马针织100%的股权。收购对价与取得的越南新马针织于购买日的可辨认净资产公允价值份额之间的差额（折合成人民币37.71万元）确认为与该非同一控制下企业合并形成的商誉。

2018年10月，公司以现金对价收购越南盛泰纺织50%的股权，公司原持有越南盛泰纺织45.56%的股权。上述现金对价及原45.56%越南盛泰纺织的股权在购买日的公允价值构成本次合并的合并成本，其与越南盛泰纺织于购买日可辨认净资产公允价值的份额之间的差额确认为本次非同一控制下企业合并形成的商誉。

## 2.7、长期待摊费用

公司长期待摊费用主要包括租赁费和装修费。2017年末、2018年末和2019年末，公司长期待摊费用占非流动资产的比例分别为0.81%、0.94%和1.23%，占比较低。

报告期各期末，公司长期待摊费用的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
装修费	1,746.92	54.83%	946.09	38.84%	769.59	48.22%

排污权有偿使用费	118.04	3.70%	236.07	9.69%	-	0.00%
租赁费	1,279.57	40.16%	1,181.18	48.50%	723.53	45.34%
其他	41.70	1.31%	72.26	2.97%	102.83	6.44%
合计	<b>3,186.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,435.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,595.95</b>	<b>100.00%</b>

公司 2018 年末长期待摊费用较 2017 年末增加 839.64 万元，同比增加 52.61%，主要为：1) 排污权有偿使用费增加 236.07 万元，主要系嵊州工厂支付排污权使用费（每三年交一次，根据使用年限平均分摊）；2) 租赁费增加 457.64 万元，主要系 2018 年柬埔寨新马制衣预付十年的厂房租金所致。

2019 年末，公司长期待摊费用较 2018 年末增加 750.63 万元，同比增加 30.82%，主要为租入固定资产改建支出增加，主要系湖南新马食堂改建和柬埔寨新马制衣厂房装修所致。

## 2.8、递延所得税资产

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司递延所得税资产占非流动资产的比例分别为 2.56%、2.44% 和 1.91%，占比较低。

公司 2018 年末递延所得税资产合计相较 2017 年末增加 1,340.52 万元，同比上升 26.70%，主要系公司合并报表范围内子公司可用于以后年度税前利润弥补的亏损产生的递延所得税资产增加所致。

2019 年末公司递延所得税资产相较 2018 年末减少 1,417.92 万元，同比下降 22.29%，主要系 2019 年公司资产减值准备及信用减值准备产生的可抵扣暂时性差异减少所致。

## 2.9、其他非流动资产

其他非流动资产系公司预付长期资产购置款和股权投资款。报告期各期末，公司其他非流动资产占非流动资产总额的比例分别为 1.71%、1.78% 和 1.99%，占比较低。

报告期各期末，公司其他非流动资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付长期资产购置款	2,960.84	57.25%	3,460.09	74.88%	3,352.94	100.00%
股权投资款	2,210.64	42.75%	1,160.64	25.12%	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>5,171.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,620.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,352.94</b>	<b>100.00%</b>

公司 2018 年末其他非流动资产相较 2017 年末增加 1,267.79 万元，同比增加 37.81%，主要系因参股公司东泰春长的经营需要，其控股股东及本公司进一步对其提供了同比例资金支持，并约定该笔资金于后续合适时间转为对其出资款。

公司 2019 年末其他非流动资产相较 2018 年末增加 550.76 万元，同比增加 11.92%，主要系因参股公司东泰春长的经营需要，其控股股东及本公司进一步对其提供同比例了资金支持，并约定该笔资金于后续合适时间转为对其出资款。截至目前，公司已经与东泰春长签署了债转股协议，目前债转股正在进行过程中。

## 2.10、资产减值准备及信用减值准备

报告期各期末，公司资产减值准备及信用减值准备的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
坏账准备	4,741.84	34.44%	4,591.58	34.08%	5,046.82	39.33%
其中：应收账款	3,970.67	28.84%	3,956.14	29.37%	3,395.26	26.46%
其他应收款	771.16	5.60%	635.44	4.72%	1,651.57	12.87%
存货跌价准备	8,833.09	64.16%	8,879.84	65.92%	7,785.20	60.67%
长期股权投资减值准备	91.76	0.67%	-	0.00%	-	0.00%
固定资产减值准备	100.60	0.73%	-	0.00%	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>13,767.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,471.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,832.02</b>	<b>100.00%</b>

公司的资产减值准备及信用减值准备由坏账准备、存货跌价准备、长期股权投资减值准备、固定资产减值准备构成。



2018年末公司资产减值准备及信用减值准备较2017年末增加639.39万元，同比上升4.98%，波动较小。

2019年末，公司资产减值准备及信用减值准备较2018年末增加295.87万元，同比上升2.20%，波动较小。

### 3、主要资产质量和减值准备计提情况说明

报告期内公司资产质量良好，流动资产主要由应收账款和存货构成，而非流动资产中固定资产的比重较高，不存在重大不良资产或重大减值的情形，整体抗风险能力较强。

公司充分结合《企业会计准则》的相关要求、自身的业务特点和资产实际情况，在遵从谨慎性原则的前提下，制定了各项资产减值准备计提的政策，并对各类资产在资产负债表日进行审慎核查，严格按制定的会计政策计提各项减值准备。计提的各项资产减值准备是公允和谨慎的，与实际资产状况相符，不会因减值准备计提不足而造成主要资产的大额减值风险。

关于各类资产的减值准备计提政策，详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“三、重要会计政策和会计估计”。关于报告期内各类资产计提减值准备的具体金额，详见本节之“一、财务状况分析”中对应资产分析部分。

#### （二）负债的主要构成分析

报告期各期末，公司负债构成及变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	333,823.40	95.47%	344,285.05	96.23%	313,012.29	98.56%
非流动负债	15,829.16	4.53%	13,499.08	3.77%	4,583.67	1.44%
<b>合计</b>	<b>349,652.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>357,784.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>317,595.95</b>	<b>100.00%</b>

2017年末、2018年末和2019年末，公司负债总计分别为317,595.95万元、357,784.13万元和349,652.56万元。

2018年末，公司总负债较2017年末上升12.65%，主要系短期借款、长期借款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债增加所致。

2019年末，公司总负债较2018年末下降2.27%，波动较小。

报告期各期末，公司负债结构未发生重大变化。公司流动负债占总负债的比例分别为98.56%、96.23%和95.47%，流动负债占总负债的比例较高，符合非上市公司主要通过短期银行借款和利用应付款的信用额度来获取经营发展所需资金的特点。公司非流动负债逐年增加主要是因为自2018年开始，公司因经营业绩及信用较好从商业银行获得了长期借款的信贷支持。

### 1、流动负债的构成及分析

报告期各期末，公司的流动负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	226,193.34	67.76%	226,842.44	65.89%	221,111.97	70.64%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	0.00%	52.72	0.02%	-	0.00%
应付票据	3,787.20	1.13%	7,462.08	2.17%	10,243.59	3.27%
应付账款	56,100.46	16.81%	58,166.07	16.89%	53,910.20	17.22%
预收款项	3,492.84	1.05%	5,361.13	1.56%	3,688.87	1.18%
应付职工薪酬	14,940.50	4.48%	12,542.32	3.64%	10,607.16	3.39%
应交税费	3,871.42	1.16%	3,963.31	1.15%	2,112.79	0.67%
其他应付款	5,331.22	1.60%	7,893.42	2.29%	4,936.99	1.58%
一年内到期的非流动负债	339.69	0.10%	8,544.80	2.48%	-	0.00%
其他流动负债	19,766.73	5.92%	13,456.74	3.91%	6,400.73	2.04%
<b>流动负债合计</b>	<b>333,823.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>344,285.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>313,012.29</b>	<b>100.00%</b>

公司的流动负债主要包括短期借款和应付账款。报告期各期末，二者合计占流动负债的比例分别为 87.86%、82.78%和 84.56%。

2018 年末，公司流动负债较 2017 年末增加 31,272.76 万元，同比增加 9.99%，主要系短期借款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债增加所致。

2019 年末，公司流动负债较 2018 年末减少 10,461.65 万元，同比减少 3.04%，波动较小。

### 1.1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额占流动负债的比重分别 70.64%、65.89%和 67.76%。公司作为非上市公司，因公司的经营情况及信用资质较好，主要的融资渠道为银行借款。报告期内，公司短期借款主要由保证借款构成。

报告期各期末，公司短期借款的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
质押借款	5,097.60	2.25%	10,682.78	4.71%	3,920.54	1.77%
抵押借款	24,200.00	10.70%	21,200.00	9.35%	16,500.00	7.46%
保证借款	196,580.95	86.91%	194,605.98	85.79%	200,410.87	90.64%
应计利息	314.80	0.14%	353.68	0.16%	280.56	0.13%
<b>合计</b>	<b>226,193.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>226,842.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>221,111.97</b>	<b>100.00%</b>

2018 年末，公司短期借款较 2017 年末增加 5,730.47 万元，同比增加 2.59%，波动较小，主要系公司本年度因扩充产能及扩大经营规模导致公司自有的经营活动累积资金大部分用于长期资产投资，用于日常经营活动的资金出现不足，公司增加短期银行借款所致。

2019 年末，公司短期借款较 2018 年末减少 649.10 万元，同比下降 0.29%，波动较小。

为满足银行贷款受托支付的要求，公司在办理流动资金贷款过程中存在转贷的情形，即公司向贷款银行申请流动资金贷款时，贷款银行根据公司委托将

贷款资金直接支付给公司供应商或关联方，相关供应商或关联方在收到银行贷款后再转回公司。

### 1.1.1、公司转贷的具体情况

报告期内，公司转贷的具体情况如下：

单位：万元

公司名称	关联方名称	2018年1-3月	2017年度
盛泰集团	喀什雅戈尔	30,000.00	128,500.00
盛泰针织	喀什雅戈尔	7,000.00	34,500.00
合计		37,000.00	163,000.00

2017年至2018年1-3月，转贷金额合计200,000.00万元，其中盛泰集团通过关联供应商喀什雅戈尔转贷金额合计158,500.00万元，盛泰针织通过关联方喀什雅戈尔转贷金额合计41,500.00万元。2018年4月，公司归还上述转贷资金及相关利息后，未再新发生其他通过供应商或关联方转贷融资的情形。

公司报告期内未曾为客户提供银行贷款资金走账通道。

### 1.1.2、公司转贷的背景

根据各商业银行对企业流动资金贷款的控制要求，商业银行在向企业发放贷款的支付方式一般采用受托支付。企业在实际经营过程中，一般根据自身的生产需求进行采购，采购和支付的货款批次多、频率高。在商业银行受托支付的管理要求下，贷款发放的时间、金额等与企业实际向供应商支付货款的情况存在不匹配的情形，为了满足日常经营资金的需求，将贷款资金直接支付给企业指定的第三方，第三方在收到银行贷款后将全部的款项转回企业。

报告期内，公司发生上述转贷主要是由于公司为了满足贷款银行受托支付的要求，将借款资金先支付第三方，然后转回，资金在银行借款到账后即转回，上述周转贷款资金主要用于支付原材料采购款。该部分银行贷款资金均用于公司主营业务，未用于资金拆借、证券投资、股权投资、房地产投资或国家禁止或限制生产、经营的领域和用途。

公司的股东、董事、高级管理人员或经办人员均未从中获得任何方式的收益，亦未因此而使得公司利益遭受任何形式的损害。公司相关经办的董事、高

级管理人员在前述情况发生及存在的过程中，已经全面知悉了相关情况，不存在在公司相关管理人员或经办人员违反公司内部管理制度私自操作的情形。

### 1.1.3、公司转贷的情况说明

公司上述转贷行为不符合公司与银行签订的贷款合同的相关约定及《贷款通则》、《流动资金贷款管理暂行办法》的相关规定，但周转后的银行贷款均用于采购原材料等企业生产经营用途，并未用于国家禁止的领域和用途；涉及转贷的借款已经按照贷款合同的约定及时向贷款银行归还上述转贷涉及的贷款资金，未发生到期后逾期还款、不归还贷款等情况，未给贷款银行或任何第三方造成损失或者其他不利影响，不存在主观故意和恶意违规情形。

公司转贷涉及的全部银行包括中国建设银行宁波鄞州支行、中国农业银行宁波明州支行、中国农业银行宁波鄞州分行和中国银行宁波市分行亦出具相关确认函，明确公司与其订立的贷款协议均已履行完毕，公司未发生逾期还本付息的情形，不存在任何法律纠纷，转贷过程中涉及的第三方亦出具相关确认函，明确公司与其订立的贷款协议均已履行完毕，公司未发生逾期还本付息的情形，与其不存在任何法律纠纷。

2019年4月18日，宁波市公安局已出具证明，确认自2016年1月1日至证明出具之日，未发现浙江盛泰服装集团有限公司、盛泰针织涉嫌在其辖区金融、贷款、票据等方面的经济犯罪受案及立案情况。

2019年5月16日，嵊州市公安局已出具证明，确认浙江盛泰服装集团股份有限公司、盛泰针织、盛泰服装整理、盛泰进出口、盛泰新材料、盛泰浩邦、嵊州新马环保、盛泰瑞合、宁波盛泰、盛新投资、盛泰投资及自然人徐磊、丁开政、钟瑞权、刘向荣、龙兵初、李春宝、夏立军、吴荣光、李纲、刘建艇、张达、张逢春、王培荣、张鸿斌自2016年1月1日至证明出具之日，不存在因在其辖区涉嫌犯罪被公安机关立案侦查、刑事处罚或行政处罚的记录。

2019年11月，发行人取得了中国人民银行宁波市中心支行出具的《政府信息公开告知书》，确认自2016年1月1日至证明开具期间，浙江盛泰服装集团股份有限公司及下属子公司盛泰针织不存在行政处罚记录。

此外，公司实际控制人徐磊承诺：“浙江盛泰服装集团股份有限公司及子公司若因截至本承诺出具日之前通过第三方周转银行贷款的行为受到行政处罚或被要求承担其他责任，本人作为浙江盛泰服装集团股份有限公司的实际控制人，将承担该等损失或赔偿责任或给予浙江盛泰服装集团股份有限公司同等的经济补偿，保证浙江盛泰服装集团股份有限公司及其他股东利益不会因此遭受任何损失。本人保证在合法权限内督促浙江盛泰服装集团股份有限公司今后不再发生通过供应商或关联方进行转贷融资的行为。”

#### 1.1.4、公司整改措施

对上述银行贷款转贷，公司2020年5月16日召开第一届董事会审计委员会第四次会议对上述事项进行了确认，审计委员会认为，“公司与银行开展的受托支付借款业务中虽存在不规范情形，但该等事宜未损害公司及股东利益，且公司已提出进一步整改措施，该等事宜不会对公司生产、经营造成重大影响。”

公司独立董事于2020年5月16日对此事发表意见，认为“公司与银行开展的受托支付借款业务中虽存在不规范情形，但该等事宜未损害公司及股东利益，且公司已提出进一步整改措施，该等事宜不会对公司生产、经营造成重大影响。”

同时，公司于2020年5月22日召开的第一届董事会第八次会议，审议通过了《关于修订〈浙江盛泰服装集团股份有限公司融资投资管理制度〉的议案》，经修订后的《浙江盛泰服装集团股份有限公司融资投资管理制度》中对银行贷款经关联方周转的决策程序除应履行原有程序外，还需履行如下程序：“公司在办理银行借款业务时，应严格遵守国家相关法律法规的要求，并按照相关规定提供监管部门以及银行要求的资料，对于受托支付借款业务，财务部应对商务合同、发票等相关资料进行合法性及真实性审查。审计部应对相关情况予以关注，并采取抽查等方式进行监督审查。”

公司出具承诺：将严格遵守《贷款通则》、《流动资金贷款管理暂行办法》等法律法规，杜绝通过供应商或关联方进行转贷融资。

综上，公司相关内部控制措施已经建立健全并被有效执行，能够合理保证生产经营的合法性。截至报告期末，公司及其子公司指定喀什雅戈尔作为支付对象的银行流动资金贷款均已于 2018 年 4 月到期清偿，相关银行无任何异议，公司此后未再新发生任何通过供应商或关联方转贷融资的情形。

### 1.2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

公司 2018 年末存在以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，合计 52.72 万元，主要因为公司子公司盛泰浩邦因棉花进口需支付美元，2018 年美元对人民币升值明显，为对冲美元汇率上升的风险，盛泰浩邦向银行购买了远期外汇合约已锁定美元汇率。因年末美元汇率回调导致该项远期外汇合约出现公允价值变动损失，年末确认为相应的金融负债。2019 年上半年，公司已平仓该项远期外汇合约。截至报告期末，公司不存在以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

### 1.3、应付票据

公司的应付票据全部为银行承兑汇票，报告期各期末，公司应付票据占流动负债的比重分别为 3.27%、2.17%和 1.13%。报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	3,787.20	100.00%	7,462.08	100.00%	10,243.59	100.00%
合计	3,787.20	100.00%	7,462.08	100.00%	10,243.59	100.00%

公司与部分供应商通过银行承兑汇票进行结算，即在完成验收入库、定期对账及收到供应商增值税发票后，向供应商开具银行承兑汇票。

### 1.4、应付账款

公司的应付账款主要为货款及应付设备工程款等。报告期各期末，公司的应付账款余额分别为 53,910.20 万元、58,166.07 万元和 56,100.46 万元，分别占流动负债的 17.22%、16.89%和 16.81%。报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货款	46,655.64	83.16%	47,356.73	81.42%	43,875.87	81.39%
设备及工程款	4,732.07	8.43%	5,378.17	9.25%	4,362.41	8.09%
劳务费	313.10	0.56%	284.16	0.49%	1,292.03	2.40%
能源费	1,615.71	2.88%	1,481.43	2.55%	1,334.64	2.48%
运杂费	1,941.40	3.46%	2,713.94	4.67%	1,981.36	3.68%
租赁费	98.44	0.18%	84.59	0.15%	182.42	0.34%
其他	744.09	1.33%	867.05	1.49%	881.47	1.64%
<b>合计</b>	<b>56,100.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,166.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,910.20</b>	<b>100.00%</b>

各期末公司应付账款余额较高的原因主要为公司在生产经营中与供应商保持了良好的商业合作关系，并积累了良好的商业信誉，多数供应商通过先发货后收款的方式向公司提供原材料和设备，并给予公司一定的信用期限。

2018年末，公司应付账款较2017年末增加4,255.88万元，同比上升7.89%，主要系随着与供应商的合作关系加深，公司获得更优的付款条件，付款期限延长所致。

2019年末，公司应付账款较2018年末下降2,065.62万元，同比下降3.55%，波动较小。

报告期各期末，公司账龄一年以上的大额应付款项主要为应付设备及工程款，工程项目周期较长。

### 1.5、预收款项

本公司的预收款项主要为预收货款。2017年末、2018年末和2019年末，公司预收款项占流动负债的比例分别为1.18%、1.56%和1.05%，占营业收入的比例分别为0.80%、1.01%和0.63%。

报告期各期末，预收款项按业务性质分类明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例



预收货款	3,491.94	99.97%	5,361.13	100.00%	3,675.31	99.63%
预收其他	0.90	0.03%	0.00	0.00%	13.56	0.37%
<b>合计</b>	<b>3,492.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,361.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,688.87</b>	<b>100.00%</b>

2018 年末，公司预收款项较 2017 年末增加 1,672.26 万元，同比上升 45.33%，主要原因系公司业务扩张导致部分客户的预付货款有所增加。

2019 年末，公司预收款项较上年末减少 1,868.29 万元，同比下降 34.85%，主要系和兆等客户随着合作关系加深，公司对其要求的预收的货款减少。

### 1.6、应付职工薪酬

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应付职工薪酬占当期流动负债的比例分别为 3.39%、3.64% 和 4.48%。

报告期各期末，公司应付职工薪酬的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期薪酬	14,169.05	94.84%	12,029.17	95.91%	10,156.50	95.75%
离职后福利-设定提存计划	507.50	3.40%	476.75	3.80%	404.97	3.82%
辞退福利	263.95	1.77%	36.41	0.29%	45.68	0.43%
一年内到期的其他福利	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>14,940.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,542.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,607.16</b>	<b>100.00%</b>

2018 年末公司应付职工薪酬较上年末有所增加，主要为短期薪酬中的应付工资、奖金、津贴和补贴上升，主要原因系：公司海外人工成本尤其是越南的人工成本不断上涨。2019 年末应付职工薪酬增加，主要系公司部分工厂调整延后了工资发放日期所致。

### 1.7、应交税费

报告期各期末，公司应交税费占当期流动负债的比例分别为 0.67%、1.15% 和 1.16%，所占比例较小。

报告期各期末，公司应交税费的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
增值税	622.72	16.08%	1,132.42	28.57%	674.24	31.91%
企业所得税	2,001.28	51.69%	1,812.07	45.72%	432.78	20.48%
个人所得税	122.35	3.16%	79.31	2.00%	85.88	4.06%
城市维护建设税	122.69	3.17%	80.39	2.03%	140.30	6.64%
教育费附加	53.21	1.37%	34.99	0.88%	63.36	3.00%
地方教育费附加	36.25	0.94%	21.71	0.55%	42.24	2.00%
水利建设基金	134.94	3.49%	97.25	2.45%	67.82	3.21%
房产税	127.58	3.30%	69.65	1.76%	25.86	1.22%
印花税	29.95	0.77%	16.79	0.42%	32.31	1.53%
残保金	23.21	0.60%	21.58	0.54%	40.40	1.91%
土地使用税	90.00	2.32%	50.00	1.26%	10.00	0.47%
其他	507.26	13.10%	547.15	13.81%	497.61	23.55%
<b>合计</b>	<b>3,871.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,963.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,112.79</b>	<b>100.00%</b>

### 1.8、其他应付款

公司其他应付款主要为应付质保金、保证金及押金、专业服务费、代垫款及预提销售折扣等。报告期各期末，公司的其他应付款占流动负债的比例分别为1.58%、2.29%和1.60%，比例较低。

报告期各期末，公司其他应付款的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付利息	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
应付股利	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
其他应付款	5,331.22	100.00%	7,893.42	100.00%	4,936.99	100.00%
<b>合计</b>	<b>5,331.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,893.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,936.99</b>	<b>100.00%</b>

其他应付款的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
质保金、保证金及押金	1,070.33	20.08%	960.04	12.16%	466.08	9.44%
专业服务费	1,239.98	23.26%	1,619.30	20.51%	945.45	19.15%
预提销售折扣	981.41	18.41%	645.59	8.18%	349.19	7.07%
往来及代垫款	1,406.28	26.38%	1,282.03	16.24%	1,845.35	37.38%
借款	-	0.00%	2,358.38	29.88%	-	0.00%
股权投资款	-	0.00%	411.79	5.22%	714.47	14.47%
其他	633.23	11.88%	616.28	7.81%	616.46	12.49%
<b>合计</b>	<b>5,331.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,893.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,936.99</b>	<b>100.00%</b>

2018 年末公司其他应付款较 2017 年末增加 2,956.43 万元，同比增加 59.88%，主要原因系 2018 年盛泰集团完成收购原参股公司越南盛泰纺织，将其前中国国有股东的借款并表所致。

2019 年末公司其他应付款较 2018 年末减少 2,562.20 万元，同比下降 32.46%，主要原因系越南盛泰纺织清理了对该股东的借款。

### 1.9、一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款。报告期各期末，公司的一年内到期的非流动负债占流动负债的比例分别为 0.00%、2.48%和 0.10%，比例较低。

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年内到期的长期借款	-	0.00%	8,362.73	97.87%	-	0.00%
一年内到期的长期应付款	339.69	100.00%	182.07	2.13%	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>339.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,544.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>

2018 年末公司一年内到期的非流动负债较 2017 年末增加 8,544.80 万元，主要原因系 2018 年盛泰集团完成收购原参股公司越南盛泰纺织，将其银行借款并表所致。

2019年末公司一年内到期的非流动负债较2018年末减少8,205.11万元，同比下降96.02%，主要原因系越南盛泰纺织的银行借款2019年到期还款。

### 1.10、其他流动负债

公司其他流动负债均为已背书或贴现但尚未到期的期末未终止确认的应收票据。报告期各期末，公司的其他流动负债占流动负债的比例分别为2.04%、3.91%和5.92%，比例较低。

报告期各期末，公司其他流动负债的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
已背书或贴现但尚未到期的期末未终止确认的应收票据	19,766.73	100.00%	13,456.74	100.00%	6,400.73	100.00%
<b>合计</b>	<b>19,766.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,456.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,400.73</b>	<b>100.00%</b>

2018年末公司其他流动负债较2017年末增加7,056.01万元，同比上升110.24%。2019年末公司其他流动负债较2018年末增加6,309.99万元，同比上升46.89%。上述增长主要原因系随着公司收入增长收到票据增多，背书或贴现的票据也随之增多。

## 2、非流动负债的构成及分析

报告期各期末，公司的非流动负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	10,978.76	69.36%	8,543.38	63.29%	-	0.00%
长期应付款	958.50	6.06%	1,026.35	7.60%	753.25	16.43%
长期应付职工薪酬	1,879.20	11.87%	1,713.24	12.69%	1,854.05	40.45%
递延收益	1,751.57	11.07%	1,863.97	13.81%	1,976.37	43.12%
递延所得税负债	261.14	1.65%	352.14	2.61%	-	0.00%

非流动负债合计	15,829.16	100.00%	13,499.08	100.00%	4,583.67	100.00%
---------	-----------	---------	-----------	---------	----------	---------

报告期内，公司的非流动负债由长期借款、长期应付职工薪酬、递延所得税负债、递延收益和长期应付款组成。

2018年末，公司非流动负债较2017年末大幅增加8,915.41万元，同比增长194.50%，主要系期末的长期借款增加8,543.38万元所致。

2019年末，公司非流动负债较2018年末增加2,330.08万元，主要系长期借款增加2,435.37万元所致。

## 2.1、长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额占非流动负债的比例分别为0.00%、63.29%和69.36%。

报告期各期末，公司长期借款的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
抵押借款	10,978.76	100.00%	16,906.11	100.00%	-	0.00%
小计	10,978.76	100.00%	16,906.11	100.00%	-	0.00%
减：一年内到期的长期借款	-		8,362.73		-	
合计	10,978.76		8,543.38		-	

2018年末，公司长期借款相比2017年末增加8,543.38元，主要系2018年公司完成收购原参股公司越南盛泰纺织，将其长期借款并表所致。

2019年末，公司长期借款相比2018年末增加2,435.37元，上升比例为28.51%，主要系2019年内越南盛泰纺织偿还部分长期借款并新增部分借款所致。

## 2.2、长期应付款

长期应付款主要为应付固资采购款项及政府补助，报告期各期末，公司的长期应付款占非流动负债的比例分别为16.43%、7.60%和6.06%。

报告期各期末，公司长期应付账款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应付款	544.94	41.98%	455.17	37.67%	-	0.00%
专项应付款	753.25	58.02%	753.25	62.33%	753.25	100.00%
小计	1,298.19	100.00%	1,208.42	100.00%	753.25	100.00%
减：一年内到期的长期应付款	339.69		182.07		-	
<b>合计</b>	<b>958.50</b>		<b>1,026.35</b>		<b>753.25</b>	

其中，长期应付账款按性质划分如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付固资采购款项	544.94	100.00%	455.17	100.00%	-	-
小计	544.94	100.00%	455.17	100.00%	-	-
减：一年内到期的长期应付款	339.69		182.07		-	
<b>合计</b>	<b>205.25</b>		<b>273.10</b>		<b>-</b>	

专项应付款情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
政府补助	753.25	100.00%	753.25	100.00%	753.25	100.00%
<b>合计</b>	<b>753.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>753.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>753.25</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末的专项应付款为嵊州市城市建设投资发展有限公司支付给公司的公租房建设专项补助款，该款项具有专门用途，计入专项应付款科目核算，金额为753.25万元。

2018 年末，公司长期应付款相比 2017 年末增加 273.10 万元，上升比例为 36.26%，主要系 2018 年公司新增应付固资采购款项所致。2019 年末，公司长期应付款相比 2018 年末减少 67.85 万元，下降比例为 6.61%，波动较小。

### 2.3、长期应付职工薪酬

报告期内，公司的长期应付职工薪酬主要为斯里兰卡新马制衣根据当地政策设置的职工福利。报告期各期末，公司的长期应付职工薪酬分别为 1,854.05 万元、1,713.24 万元和 1,879.20 万元，占非流动负债的比例分别为 40.45%、12.69%和 11.87%。

报告期各期末，公司长期应付职工薪酬的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他长期福利	1,879.20	100.00%	1,713.24	100.00%	1,854.05	100.00%
合计	<b>1,879.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,713.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,854.05</b>	<b>100.00%</b>

其他长期福利是公司子公司斯里兰卡新马制衣和新马服装在斯里兰卡的分公司，根据斯里兰卡当地政策，若员工在约定的期限内（五年之内）未离职，可与期满离职时一次性获得相应的固定金额的现金福利，从员工入职开始计算每年计提基数为半个月的基本工资，于员工离职时将此持续计算至离职时的相应金额一次性支付。报告期内，公司长期应付职工薪酬基本保持稳定。

### 2.4、递延收益

公司的递延收益均为收到的与资产相关的政府补助。报告期各期末，公司递延收益占非流动负债的比例分别为 43.12%、13.81%和 11.07%。

报告期各期末，公司递延收益的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
政府补助	1,751.57	100.00%	1,863.97	100.00%	1,976.37	100.00%
合计	<b>1,751.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,863.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,976.37</b>	<b>100.00%</b>

2018 年末，公司递延收益同比下降 5.69%；2019 年末，公司递延收益同比下降 6.03%，基本保持平稳，下降原因系基础设施配套补助在报告期内分摊所致。

## 2.5、递延所得税负债

报告期各期末，公司的递延所得税负债分别为 0.00 万元、352.14 万元和 261.14 万元，占非流动负债的比例分别为 0.00%、2.61%和 1.65%。

2018 年末，公司递延所得税负债较 2017 年末增加 352.14 万元，主要原因系公司 2018 年收购越南盛泰纺织，净资产的评估价值与账目价值的差额产生的时间性差异导致所致。

2019 年末，公司递延所得税负债较上年末减少 91.00 万元，同比下降 25.84%，主要系因上述收购，导致 2019 年度的资产折旧（按评估价计提的折旧额大于按帐面资产折旧额）引起评估价净值与帐面净值差异减少，减少部分冲销了递延所得税负债所致。

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标分析

报告期各期末，公司的主要偿债能力指标如下表所示：

指标	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.68	0.62	0.70
速动比率（倍）	0.39	0.32	0.39
资产负债率（母公司）	58.88%	60.72%	74.03%
资产负债率（合并）	72.08%	75.71%	76.65%
指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	68,777.42	57,163.10	41,298.17
利息保障倍数（倍）	3.80	3.70	2.67

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
- 3、资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%



4、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+油气资产折耗+生产性生物资产折旧+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销额

5、利息保障倍数=息税前利润÷利息支出

报告期各期末，公司的流动比率分别为 0.70、0.62 和 0.68；速动比率分别为 0.39、0.32 和 0.39，合并资产负债率分别为 76.65%、75.71%和 72.08%。流动比率和速动比率均小于 1，资产负债率一致维持在较高水平。主要是因为公司处于高速发展期，资金需求较大，但公司作为非上市公司，融资渠道单一，主要依赖自身经营积累和银行借款，导致流动负债较多。此外，为满足订单增加带来的经营需要，公司持续扩大产能，除利用经营活动中产生的自有资金外，公司持续增加银行借款，同时货币资金流出也随之增加，导致流动比率和速动比率偏低，资产负债率整体较高。但另一方面，公司盈利能力较强，来自经营活动的现金净流入较为充裕，在一定程度上保证了公司稳定、优良的现金流，补充了公司的流动资金，从而减少了对流动负债的依赖性并强化了公司的短期偿债能力。在综合考虑公司经营情况及盈利能力，公司若实现发行上市，则未来可募集资金手段将更多元化，预计公司资产负债率将进一步降低。随着日后公司经营业绩的持续提升，后续融资手段的逐步丰富，公司将合理利用财务杠杆，进一步扩大经营规模、提升市场份额。

报告期各期末，公司息税折旧摊销前利润随着营业收入的增长整体呈现出增长的态势，此外，利息保障倍数也于报告期内逐年提升，利息偿付等财务风险较小。

## 2、与同行业上市公司偿债能力指标的比较

报告期内，公司与同行业上市公司流动比率指标比较分析如下：

	证券简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流 动 比 率	申洲国际	3.67	3.69	3.57
	晶苑国际	1.30	1.15	1.19
	联泰控股	1.23	1.23	1.31
	鲁泰 A	1.33	1.47	1.65
	联发股份	3.98	2.76	2.10
	华茂股份	1.65	0.77	0.70

	新野纺织	1.17	1.24	1.91
	凤竹纺织	1.37	1.24	1.41
	<b>平均值</b>	<b>1.96</b>	<b>1.69</b>	<b>1.73</b>
	<b>本公司</b>	<b>0.68</b>	<b>0.62</b>	<b>0.70</b>

报告期内，公司与同行业上市公司速动比率指标比较分析如下：

	证券简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
速动比率	申洲国际	2.72	2.62	2.52
	晶苑国际	0.90	0.81	0.89
	联泰控股	0.88	0.91	1.03
	鲁泰 A	0.57	0.59	0.69
	联发股份	2.87	2.03	1.44
	华茂股份	1.34	0.42	0.37
	新野纺织	0.62	0.64	1.10
	凤竹纺织	0.96	0.85	0.83
	<b>平均值</b>	<b>1.36</b>	<b>1.11</b>	<b>1.11</b>
	<b>本公司</b>	<b>0.39</b>	<b>0.32</b>	<b>0.39</b>

报告期内，公司与同行业上市公司资产负债率指标比较分析如下：

	证券简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率	申洲国际	20.92%	18.50%	17.72%
	晶苑国际	40.09%	46.39%	50.01%
	联泰控股	61.16%	60.80%	57.15%
	鲁泰 A	30.17%	26.68%	23.55%
	联发股份	23.96%	24.18%	26.61%
	华茂股份	42.40%	43.52%	40.70%
	新野纺织	55.91%	59.21%	64.09%
	凤竹纺织	56.00%	47.62%	36.00%
	<b>平均值</b>	<b>41.33%</b>	<b>40.86%</b>	<b>39.48%</b>
	<b>本公司</b>	<b>72.08%</b>	<b>75.71%</b>	<b>76.65%</b>

数据来源：上市公司 2017-2019 年年度报告

报告期内，公司与同行业内上市公司相比，资产负债率偏高，流动比率与速动比率偏低，主要系：1）同行业可比公司已完成上市，资本金得到大幅提

升，改善了资本结构和财务状况，资产的流动性得到增强，对上述指标有一定的改善；2）近年来随着公司生产经营规模的扩大，公司嵊州工厂及海外工厂等固定资产长期投资增加，公司作为非上市公司，融资渠道单一，只能依靠自身经营累积长期资金，导致公司需通过负债来填补经营性资金缺口，带来流动负债的上升。而上述上市公司资金来源更加多元，可直接通过资本市场、融资，资本比较雄厚，因此其资产负债率相对较低。

虽然公司资产负债率偏高，但报告期内，公司主营业务突出，银行资信水平较高，经营状况良好，产品销售及回款良好，经营活动产生的净现金流量充足，拥有实力雄厚且长期合作的客户群体，同时公司的供应商较为分散且合作关系良好。同时，若本次股票公开发行完成，公司资产负债率将有较大幅度下降，大大增强公司的偿债能力，降低财务风险、优化资本结构，为公司的持续、快速发展奠定良好基础。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、资产周转能力指标

报告期内，公司的主要资产周转能力指标如下：

指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	7.89	8.14	7.63
存货周转率（次）	4.50	4.28	4.09
总资产周转率（次）	1.16	1.19	1.10

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均净额
- 2、存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均净额
- 3、总资产周转率 = 营业收入 ÷ 平均资产账面价值

公司客户主要为国际及国内的知名品牌大客户，因此基本采用赊销方式进行销售，与行业中的其他可比公司保持一致。公司应收账款的信用期一般为 45-60 天左右，部分优质客户为 90 天。根据上表计算，公司应收账款的收账期均在 45 天左右，较为一致。报告期内公司应收账款周转率有所提升，主要系随着公司与客户合作关系的加深，客户的付款周期有所提前；同时报告期内，公

公司也加大了应收账款催收力度所致。公司一贯奉行稳健的经营策略，并未一味追求规模的粗放式增长模式，注重收益质量，严格客户信用管理和应收账款回收管理，对应收账款管理有着较强的控制力。

报告期内，公司存货周转率有所提升，主要原因系公司持续加大对存货的监督管理，通过优化生产及交货效率、物流配送、提升货运量等方式加快了存货周转速度。尤其是公司 2018 年度下半年开始加强原材料存货管理，大力推行原材料库存上游化管理，即缩短原材料的流转周期，要求供应商提前备货，生产前才通知供应商发货并送达公司，因此大幅提升了原材料的周转速度。同时公司加大了对越南工厂的管理与整合力度，加大供应链本地化，有效缩短了整体生产周期及存货周期，使得存货周转率不断提升。公司重视对存货的管理，在保证生产经营需要的条件下，尽可能加快存货周转，提高资金使用效率。

报告期内公司总资产周转率略有提升，主要系公司优化应收账款和存货管理所致。完善的各项管理制度，对应收账款、存货及流动资金等重要资产的使用效率较高，为日后公司长期、快速的发展奠定了良好的经营基础。

## 2、与同行业上市公司资产周转能力指标的比较

报告期内公司与同行业上市公司应收账款周转率指标比较分析如下：

	证券简称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应 收 账 款 周 转 率	晶苑国际	8.60	8.72	8.29
	鲁泰 A	15.29	19.41	20.44
	联发股份	9.90	9.81	9.43
	华茂股份	10.70	12.48	13.12
	新野纺织	7.55	8.94	8.96
	凤竹纺织	10.80	12.32	12.52
	平均值	<b>10.47</b>	<b>11.95</b>	<b>12.13</b>
	本公司	<b>7.89</b>	<b>8.14</b>	<b>7.63</b>

注：公司的同行业可比上市公司还包括港股上市公司申洲国际（2313.HK）、联泰控股（0311.HK），但香港会计准则及港交所上市规则的对于应收账款的披露要求与中国会计准则不同，因此港股上市公司未能获取相关信息。

报告期内公司与同行业上市公司存货周转率指标比较分析如下：

存货 周 转 率	证券简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
	申洲国际	3.00	2.95	3.04
	晶苑国际	7.16	7.87	7.23
	联泰控股	8.88	9.63	9.69
	鲁泰 A	2.12	2.32	2.29
	联发股份	4.12	4.71	4.71
	华茂股份	3.75	3.24	3.84
	新野纺织	1.67	2.00	2.50
	凤竹纺织	3.67	3.83	3.80
	平均值	<b>4.30</b>	<b>4.57</b>	<b>4.64</b>
	本公司	<b>4.50</b>	<b>4.28</b>	<b>4.09</b>

报告期内公司与同行业上市公司总资产周转率指标比较分析如下：

总 资 产 周 转 率	证券简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
	申洲国际	0.76	0.81	0.79
	晶苑国际	1.34	1.40	1.33
	联泰控股	1.80	1.80	1.37
	鲁泰 A	0.61	0.66	0.65
	联发股份	0.89	0.99	0.90
	华茂股份	0.39	0.36	0.30
	新野纺织	0.59	0.64	0.61
	凤竹纺织	0.67	0.82	0.78
	平均值	<b>0.88</b>	<b>0.94</b>	<b>0.84</b>
	本公司	<b>1.16</b>	<b>1.19</b>	<b>1.10</b>

数据来源：上市公司 2017-2019 年年度报告

应收账款周转率受经营规模、产品结构、客户情况、交易定价及行业地位等因素影响。此外，公司绝大部分客户位于境外，存在较长的收款期且海外大客户回款速度相对较慢。报告期内，随着公司与客户合作关系的加深，客户的付款周期有所提前；同时公司也加大了应收账款催收力度，截至 2019 年末，公司与行业平均值的差距已有所缩小。

报告期内公司存货周转率不断上升，2017 年末低于行业平均值，2019 年末已高于行业平均值。具体来看，以前年度公司存货周转率较低主要系公司从面

纱到成衣的生产流程相对较长；此外，公司作为跨国公司，部分业务涉及不同工序产品跨境转运（主要系境外成衣制造需使用境内产高端面料），跨境转运也增加了公司的生产周期。但报告期内，公司持续提高经营管理效率，优化存货管理模式，通过存货上游化管理缩短存货流转周期，因此存货周转率显著改善。

公司的总资产周转率略高于同行业上市公司平均值，一方面由于同行业上市公司的资产规模较大、构成较为复杂，对总资产周转率有一定影响；另一方面得益于公司自身对资产的战略规划和高效利用，使得经营运转情况较好。同时，基于公司及可比公司均为生产型企业，资产中用于生产的固定资产占比较高，因此总资产周转率均相对较低。

## 二、盈利能力分析

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业收入	556,967.34	2,019.16%	529,041.42	2,224.27%	461,960.45	3,796.88%
营业成本	446,050.39	1,617.05%	427,858.03	1,798.86%	376,384.02	3,093.52%
销售费用	21,998.93	79.75%	20,732.64	87.17%	21,898.50	179.99%
管理费用	32,212.96	116.78%	31,366.45	131.88%	27,926.42	229.53%
研发费用	7,297.40	26.46%	5,925.61	24.91%	5,041.80	41.44%
财务费用	12,974.60	47.04%	11,055.95	46.48%	8,975.08	73.77%
二、营业利润	33,282.75	120.66%	28,740.40	120.83%	14,933.88	122.74%
营业外收入	354.09	1.28%	317.60	1.34%	1,080.83	8.88%
营业外支出	717.14	2.60%	861.90	3.62%	656.71	5.40%
三、利润总额	32,919.71	119.34%	28,196.09	118.55%	15,358.01	126.23%
所得税费用	5,335.55	19.34%	4,411.14	18.55%	3,191.17	26.23%
四、净利润	27,584.16	100.00%	23,784.95	100.00%	12,166.84	100.00%

报告期内公司利润表主要科目的变动幅度与公司的业绩变化趋势较为一致。其中，报告期内营业收入、营业利润和净利润持续增长，一方面得益于公司原有战略客户如优衣库等订单的增长；另一方面系公司报告期与新客户李

宁、九牧王等建立业务合作所带来的新增订单；同时，报告期内公司亦初步完成了全球化布局，大幅增强了风险应对能力，成功抵抗了区域贸易壁垒。

## （一）营业收入的构成及变动分析

### 1、营业收入按季度分布

报告期内，公司营业收入的季节性分布如下表所示：

单位：万元

季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
第一季度	113,889.49	103,172.27	83,819.16
第二季度	148,858.53	132,391.06	112,677.42
第三季度	133,596.07	129,600.27	117,002.31
第四季度	160,623.24	163,877.82	148,461.56
合计	<b>556,967.34</b>	<b>529,041.42</b>	<b>461,960.45</b>

报告期内，公司销售收入存在一定的季节性特征，通常各年一季度收入略低、第四季度的收入略高，主要原因系公司为制造业受到春节假期因素相对较大所致。

### 2、营业收入按销售区域分布

报告期内，公司营业收入按销售区域分布如下表所示：

单位：万元

区域	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
中国	240,197.28	43.13%	203,641.93	38.49%	149,646.65	32.39%
美国	114,907.94	20.63%	123,142.59	23.28%	140,351.72	30.38%
日本	81,733.52	14.67%	78,130.27	14.77%	64,696.30	14.00%
瑞士	27,495.44	4.94%	33,516.00	6.34%	27,679.92	5.99%
德国	21,584.52	3.88%	14,127.25	2.67%	8,052.12	1.74%
英国	20,769.50	3.73%	22,872.80	4.32%	32,062.70	6.94%
其他	50,279.13	9.03%	53,610.58	10.13%	39,471.03	8.54%
合计	<b>556,967.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>529,041.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>461,960.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入来源占比最高的为中国，境外的营业收入主要来源于美国和日本，这与公司作为一家跨国公司，深耕国际知名品牌和市场的经营策略相吻合。美国和日本在营业收入结构中的占比最大，主要原因系公司报

告期内的主要客户如拉夫劳伦、优衣库、卡文克莱（Calvin Klein）、美鹰傲飞（American Eagle Outfitters）等均位于美国和日本，尤其是第一大客户拉夫劳伦和第二大客户优衣库分别位于美国和日本地区。其他主要客户诸如拉科斯特（Lacoste、鳄鱼牌）、博柏利（Burberry）、阿玛尼（Armani）、雨果博斯（Hugo boss）、斐乐（FILA，安踏旗下高端品牌）等主要位于欧洲和中国，因此上述国家和地区的销售占比也较大。

报告期内，来自中国的收入稳步提升，主要来自于面料和成衣销售的增长。其中面料增长是因为FILA的面料订单增加，成衣增长的原因主要是因为随着拉科斯特（Lacoste、鳄鱼牌）、雨果博斯（Hugo boss）等品牌在中国的本土化战略的推进以及对中国国内客户的大力开发，带来相应的销售收入增长。

### 3、营业收入的构成情况

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	538,790.13	96.74%	502,898.35	95.06%	441,338.61	95.54%
其他业务收入	18,177.20	3.26%	26,143.07	4.94%	20,621.84	4.46%
营业收入	556,967.34	100.00%	529,041.42	100.00%	461,960.45	100.00%

报告期各期，公司营业收入主要来自面料和成衣销售产生的主营业务收入，主营业务收入占营业收入比重分别为95.54%、95.06%和96.74%。公司的其他业务收入主要包括外协加工收入、棉花销售收入等。

2018 年度营业收入较 2017 年度增加 67,080.97 万元，增幅为 14.52%。而主营业务收入 2018 年度增加 61,559.74 万元，增幅为 13.95%；2019 年度营业收入较 2018 年度增加 27,925.92 万元，增幅为 5.28%；主营业务收入增加 35,891.78 万元，增幅为 7.14%。主要原因如下：

#### ①下游行业消费升级，市场需求强劲

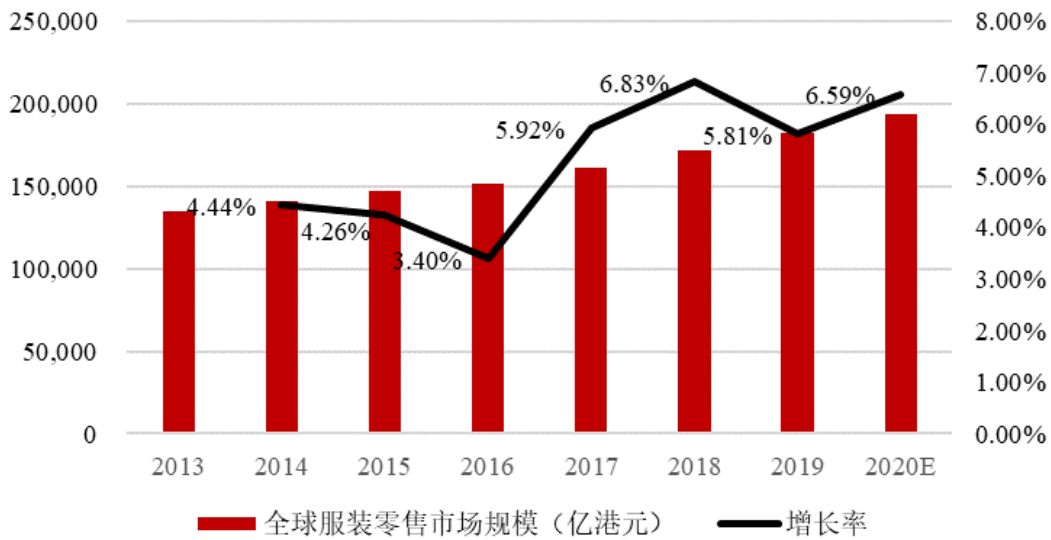
公司所处行业为纺织服装业，主要从事纺织面料的研发、生产和成衣代工业务，行业下游主要为品牌服装批发、零售业务，公司的下游主要为全球知名



服装品牌。随着全世界人口数量的不断增长和消费升级，高品质的服装需求扩大。公司产品定位于中高端市场，适应了消费升级、行业发展的需要。

同时，伴随着居民收入提高、消费结构升级加快等因素带来的居民消费快速增长，导致国内外服装消费市场的巨大潜力正在不断释放。从全球服装市场来看，2013年至2019年，全球服装零售市场的零售额以5.10%的复合年均增长率稳步增长，2019年总额达18.2万亿港元。虽然疫情在短期内对服装市场存在一定的影响，但长期来看市场需求依然较为稳定。

全球服装零售市场规模统计

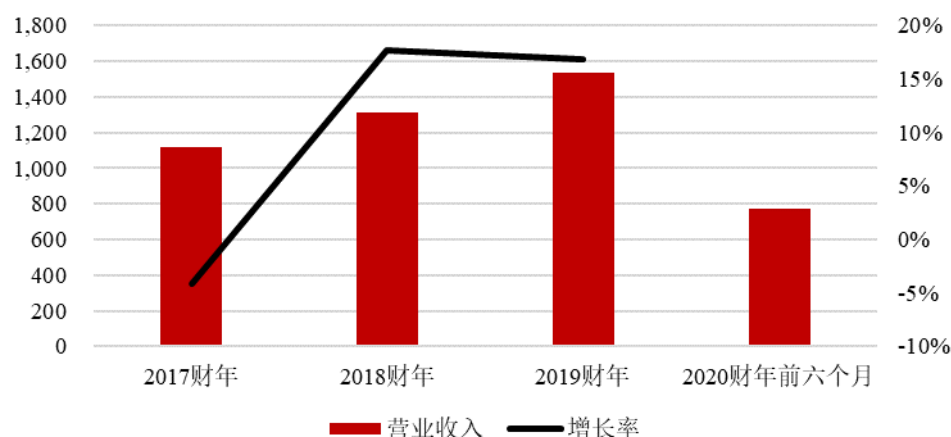


资料来源：中信证券研究部

## ②战略客户合作不断加深

基于上述行业趋势，公司的存量客户如优衣库等近两年业绩增长明显，导致公司来自相关客户的订单也随之大幅增加。根据优衣库母公司迅销集团的年报，迅销集团近三年平均增长率约为17.29%，2019财年营收约1,534亿元人民币，净利润约108.68亿元人民币，优衣库的销售增长导致报告期内公司来自优衣库的订单相应增长。此外，根据2008年越南与日本签署的自由贸易协定及经济整合协定，越南成衣产品出口至日本地区免税，因此报告期内随着越南生产基地的逐步完善以及产能的逐步释放，公司越南工厂的优衣库订单持续增加。

迅销集团近三年一期财务简报（亿人民币）



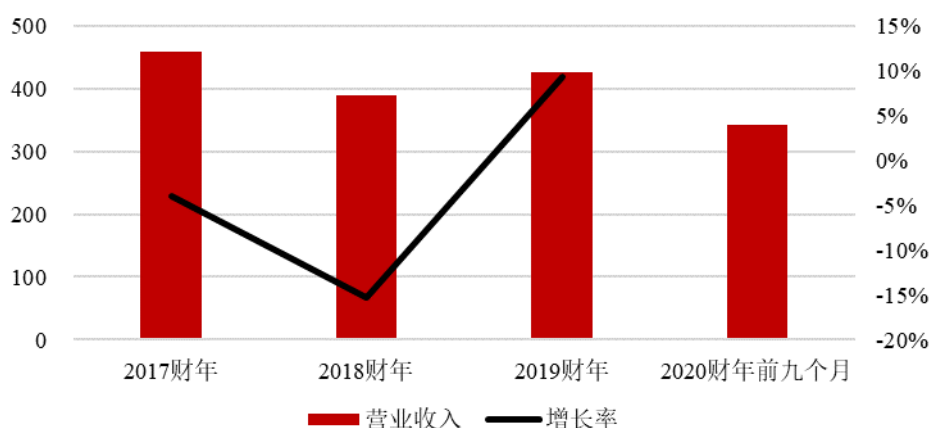
数据来源：上市公司年度报告

注：迅销集团为港股上市公司，优衣库为其子公司；迅销集团的财年系9月至次年8月。

公司是优衣库衬衫采购的两个战略供应商之一，根据优衣库的战略供应商认定政策，除非发生特别事项，优衣库不得单方面解除与战略供应商的合作关系，在定价和结算方面，优衣库需充分考虑战略供应商的合理利润，在采购合同内需列明对战略供应商利润的保障条款。

公司是拉夫劳伦的重要供应商，虽然拉夫劳伦近年来自身销售收入略有下降，但公司和其的合作关系依然较为稳定。

拉夫劳伦近三年一期财务简报（亿人民币）



数据来源：上市公司年度报告

注：拉夫劳伦的财年系4月至次年3月。

公司同时也是卡文克莱（Calvin Klein）、美鹰傲飞（American Eagle Outfitters）和依恋（E·LAND）等国际大型服装品牌公司的重要供应商，客户群相对稳定，这些知名客户选择供应商有严格标准和较复杂的认证程序，需对目标供应商的研发能力、采购管理、生产管理、质量管理、物流管理、客户服务等多方面进行严格考察，并加以认证，供应商进入其供应链后，则将其维持相对长期的合作关系。

### ③市场开拓卓有成效

基于公司的技术优势及卓越的面料研发能力，公司在国内外面料及成衣市场具有较高知名度，拥有水柔棉等专利技术，受到全球各大品牌商的青睐，因此公司近两年在高端客户业务的持续开拓方面卓有成效。

与以前年度相比，公司近年来通过持续的市场开拓与客户维护进一步加深了同 Hugo Boss、Lacoste、FILA 等品牌的合作关系，相关业务规模持续扩大。

### 3.1、主营业务收入的构成及变动分析

报告期内，公司主营业务收入按产品分布如下表所示：

单位：万元

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
针织成衣	184,832.58	34.31%	150,787.34	29.98%	101,825.00	23.07%
梭织成衣	227,108.94	42.15%	235,473.80	46.82%	242,379.77	54.92%
针织面料	44,405.03	8.24%	28,963.33	5.76%	18,217.46	4.13%
梭织面料	44,688.91	8.29%	50,003.35	9.94%	47,323.48	10.72%
纱线	37,754.67	7.01%	37,670.53	7.49%	31,592.89	7.16%
合计	<b>538,790.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>502,898.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>441,338.61</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司针织成衣以及针织面料的收入上升较为明显，主要是因为服装行业近年来运动服饰等细分子行业增长较为明显，传统衬衫等需求有所下降，带来的公司针织类产品的需求提升，梭织类产品整体有所下降。

### 3.2、第三方回款

公司报告期各期，通过第三方回款的情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
销售回款总额	533,823.67	503,854.89	452,215.46
第三方回款金额	122,850.04	130,109.56	120,711.32
第三方回款占比	23.01%	25.82%	26.69%

上述第三方回款主要系由于客户所在集团统一资金安排，由其集团内主体代为统一支付货款，具体情况如下：

单位：万元

客户名称	付款单位			付款金额		
	2019年	2018年	2017年	2019年	2018年	2017年
CHAPS READY TO WEAR	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	673.07	544.86	794.25
LAUREN RALPH LAUREN			拉夫劳伦集团 统一付款	-	-	0.69
CLUB MONACO US LLC	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	687.20	667.61	744.14
RALPH LAUREN ASIA PACIFIC	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	2,092.43	2,414.16	2,064.64
RALPH LAUREN CORP.	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	1,574.11	6,869.11	9,486.63
RALPH LAUREN EUROPE SARL	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	15,073.41	17,868.71	16,113.56
RALPH LAUREN ASIA PACIFIC	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	2,737.24	2,886.83	1,955.90
RALPH LAUREN KOREA LTD.	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	1,584.63	1,663.47	1,352.25
RALPH LAUREN CANADA, LP	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	1,650.18	2,042.79	1,369.55
WOMENS RTW	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	5,050.11	4,286.07	2,347.40

RALPH LAUREN CORPORATION	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	21,787.30	18,764.38	22,890.61
RALPH LAUREN RETAIL, INC.	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	15,949.16	15,821.28	14,153.47
CLUB MONACO U.S. INC.,			拉夫劳伦集团统一付款	-	-	3.04
汤美费格商贸(上海)有限公司			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	62.73
GAO MODENA			G.A. OPERATIONS S.P.A.	-	-	698.12
LANDSEND JAPAN KK		LANDS END INC.	LANDS END INC.	-	93.03	102.77
THOMAS PINK LIMITED			THOMAS PINK LTD BCA	-	-	184.88
TOP CREATION LIMITED			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	110.20
PHILLIPS VAN HEUSEN CANAD			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	56.20
AMERICAN SPORTSWEAR S.A.			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	157.64
TOMMY HILFINGER ASIA - PAC			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	19.25
PVH CORPORATION			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	429.62
ITOCHU CORPORATION - TOKJ			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	52.52
TOMMY HILFINGER EUROPE B.V			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	2,195.34
ARVIND MURJANI BRANDS PRI			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	121.41
PVH FAR EAST LTD.			BASECO SA DE CV/PVH ASIA LIMITED / PVH FAR EAST LIMITED	-	-	264.30
LANDS'END EUROPE LIMITED		LANDS END INC.	LANDS END INC.	-	184.71	190.05
INBRANDS S.A.			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	66.58

SK NETWORKS CO. LTD.			HANDSOME GLOBAL CO LTD	-	-	57.40
CHARLES TYRWHITT INC.		CHARLES TYRWHITT SHIRTS LTD		-	14.39	-
KASPER GROUP LLC-WHOLE SLE		NINE WEST HOLDINGS INC		-	541.25	-
TH ASIA LIMITED			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	14.51
SK NETWORKS CO. LTD			LF CENTENNIAL PTE LTD	-	-	95.25
TEXPORT OVERSEAS PVT LTD	TEXPORT CREATION			5.00	-	-
HAMDAH GARMENTS & TEXTILE	GLOBAL EXCHANGE LTD/A CLASS TRADING (PVT) LTD /COLOURFUL FASHION (PVT) LTD	GLOBAL EXCHANGE LTD		151.55	221.33	-
TECNIFIBRE	MONTAIGNE HONGKONG LTD			8.10	-	-
Lacoste Operation	MONTAIGNE HONGKONG LTD			0.40	-	-
RALPH LAUREN CORP.	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	455.25	477.08	895.02
RALPH LAUREN EUROPE SARL	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	13,571.09	17,819.92	11,588.35
RALPH LAUREN KOREA LTD.	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	518.19	517.74	514.70
RALPH LAUREN CANADA, LP	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	460.07	562.18	352.82
RALPH LAUREN AMERICAS, S.A.		拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	-	307.03	174.44
WOMENS RTW	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	1.65	0.76	0.19
RALPH LAUREN CORPORATION	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	19,580.20	20,501.05	13,673.23
RALPH LAUREN RETAIL, INC.	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	拉夫劳伦集团统一付款	10,180.17	6,689.76	5,480.56

POLO FACTORY STORES	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款		703.67	255.00	-
RALPH LAUREN ASIA PACIFIC	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	拉夫劳伦集团 统一付款	2,889.64	3,088.41	2,910.85
RALPH LAUREN CORPORATION JAPAN	拉夫劳伦集团 统一付款			1.17	-	-
TOP CREATION LIMITED	Dickson Concepts Limited; PVH ASIA LIMITED	Dickson Concepts Limited	LF CENTENNIAL PTE LTD	234.06	180.92	95.09
PHILLIPS VAN HEUSEN CANADA INC.	PLATFORM SETTLEMENT SERVICES, LLC	PLATFORM SETTLEMENT SERVICES, LLC; PVH CANADA, INC.	LF CENTENNIAL PTE LTD; PLATFORM SETTLEMENT SERVICES, LLC	114.59	192.98	240.69
AMERICAN SPORTSWEAR S.A.	AMERICAN FASHION WEAR, S.A.	AMERICAN FASHION WEAR, S.A.; HYUNDAI G AND F CO LTD; TOMMY HILFINGER DO BRASIL SA	LF CENTENNIAL PTE LTD; LF CENTENNIAL SERVICES	127.93	139.44	203.12
TOMMY HILFINGER ASIA PACIFIC LTD	PVH HONG KONG LIMITED TAIWAN		LF CENTENNIAL PTE LTD	21.40	-	32.09
MUZZA CLOTHING CO. PTY. LTD.	PVH BRANDS AUSTRALIA PTY LIMITED	PVH BRANDS AUSTRALIA PTY LIMITED; PVH CORP		420.80	244.55	-
PVH CORPORATION		BASECO SAPI DE CV; PVH CORP	LF CENTENNIAL PTE LTD; PVH BRANDS AUSTRALIA PTY LIMITED	-	12.81	987.61
SK NETWORKS CO. LTD	HANDSOME CORPORATION; HYUNDAI G AND F CO LTD	HYUNDAI G AND F CO LTD; HYUNDAI G AND F CO LTD; HYUNDAI G AND F CO LTD	HYUNDAI G AND F CO LTD; HYUNDAI G AND F CO LTD; HYUNDAI G AND F CO LTD	417.32	314.17	112.14

ITOCHU CORPORATION - TOKJ	PVH JAPAN LTD	PVH JAPAN LTD	LF CENTENNIAL PTE LTD; PVH JAPAN LTD	403.15	555.87	165.54
TOMMY HILFIGER EUROPE B.V	HYNUDAI G AND F CO LTD	LF CENTENNIAL PTE LTD; PVH BRANDS AUSTRALIA PTY LIMITED; TH ASIA LTD; TOMMY HILFIGER DO BRASIL SA	LF CENTENNIAL PTE LTD; LF CENTENNIAL SERVICES; PLATFORM SETTLEMEN T SERVICES, LLC; PVH BRANDS AUSTRALIA PTY LIMITED; RALPH LAUREN ARERIAAS.S A; TOMMY BAHAMA GLOBAL SOURCING LTD.	110.91	105.19	1,762.04
TOMMY HILFIGER RETAIL INC	PVH CORP	PVH CORP	LF CENTENNIAL PTE LTD; LF CENTENNIAL SERVICES	0.53	0.26	0.50
ARVIND MURJANI BRANDS PRIVATE	TOMMY HILFIGER ARVIND FASHION; TOMMY HILFIGER ARVIND FASHION PRIV; TOMMY HILFIGER ARVIND FASHION PVT; TOMMY HILFIGER EUROPE B.V	HYNUDAI G AND F CO LTD; TOMMY HILFIGER ARVIND FASHION; TOMMY HILFIGER ARVIND FASHION PRIV; TOMMY HILFIGER ARVIND FASHION PVT	LF CENTENNIAL PTE LTD; TOMMY HILFIGER ARVIND FASHION PVT	703.95	419.95	420.55
BASECO, S.A. DE C.V.	BASECO SAPI DE CV	BASECO SAPI DE CV	BASECO	512.18	561.18	16.31
PVH CORP.		PVH JAPAN LTD		-	0.26	-
PVH FAR EAST LTD.	BASECO SAPI DE CV; WBR INDUSTRIA E COMERCIO DE VESTUA	BASECO SAPI DE CV; PVH CORP; WBR INDUSTRIA E COMERCIO DE VESTUA	PVH CORP; PVH MEXICO SA DE CV	71.68	168.93	283.66
PVH CANADA, INC		PVH BRANDS AUSTRALIA PTY LIMITED		-	1.79	-



INBRANDS S.A.	TOMMY HILFIGER DO BRASIL SA	BASECO SAPI DE CV; TOMMY HILFIGER DO BRASIL SA; TOMMY HILFIGER EUROPE B.V	LF CENTENNIAL PTE LTD; TOMMY HILFIGER EUROPE B.V	424.19	262.22	107.50
PVH ASIA LIMITED	TOMMY HILFIGER EUROPE B.V			34.61	-	-
CALVIN KLEIN EUROPE BV	PVH EUROPE B.V.			0.54	-	-
PVH BRANDS AUSTRALIA PTY LTD	PVH BRANDS AUSTRALIA PTY LIMITED			48.19	-	-
BASECO,S.A.P.I DEC.V	BASECO SAPI DE CV			11.91	-	-
PVH KOREA CO LTD	TOMMY HILFIGER EUROPE B.V			0.05	-	-
CALVIN KLEIN ARVIND FASHION PVT LTD	TOMMY HILFIGER EUROPE B.V			2.37	-	-
TO THE ORDER OF TMB BANK PUBLIC COMPANY LTD	TOMMY HILFIGER EUROPE B.V			2.18	-	-
PENFABRIC SDN.BHD	TORAY INTERNATIONAL SINGAPORE PTE.LTD	TORAY INTERNATIONAL SINGAPORE PTE.LTD		1,679.40	1,845.90	-
The faiyaz LTD			APPARELS VILLAGE LTD.	-	-	1,301.85
BURBERRY UK LTD		MERRYTHOUGH LIMITED		-	0.23	-
C&A-Ginwin Industry Co., Ltd.	SHANGHAI GINWIN INDUSTRY COMPANY		SHANGHAI GINWIN INDUSTRY COMPANY	1.63	-	806.39
C&A-The Faiyaz Limited	APPARELS VILLAGE LTD.		APPARELS VILLAGE LTD.	37.20	-	431.20
广州环球梦服装电子商务有限公司	广州龙飞软件科技有限公司			66.80	-	-
广州龙飞软件科技有限公司	广州环球梦服装电子商务有限公司			17.48	-	-

合计	<b>122,850.04</b>	<b>130,109.56</b>	<b>120,711.32</b>
----	-------------------	-------------------	-------------------

## （二）营业成本的构成及变动分析

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	431,235.00	96.68%	407,748.59	95.30%	358,628.93	95.28%
其他业务成本	14,815.39	3.32%	20,109.44	4.70%	17,755.08	4.72%
营业成本	446,050.39	100.00%	427,858.03	100.00%	376,384.02	100.00%

报告期各期，公司营业成本中主营业务成本占比较高，分别达到为 95.28%、95.30% 和 96.68%。公司主营业务成本主要对应当期结转的面料和成衣生产成本，而其他业务成本主要包括委托加工相关的人工、制造费用等成本、废品相关的销售成本、租赁成本等。其中，2018 年度主营业务成本较 2017 年度增加 49,119.65 万元，增幅为 13.70%，主要原因系公司主营业务收入大幅增长，导致相应的产品成本相应增加，主营业务成本与公司主营业务收入增幅大致相同。2019 年度主营业务成本较 2018 年度增幅为 5.76%，波动较小，与公司主营业务收入增幅大致相同。

### 1、主营业务成本按产品的构成分析

单位：万元

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
针织成衣	141,112.66	32.72%	116,648.85	28.61%	79,503.87	22.17%
梭织成衣	186,825.31	43.32%	195,764.51	48.01%	197,502.11	55.07%
针织面料	35,563.80	8.25%	23,034.63	5.65%	14,671.29	4.09%
梭织面料	33,079.94	7.67%	37,664.13	9.24%	36,767.81	10.25%
纱线	34,653.29	8.04%	34,636.46	8.49%	30,183.85	8.42%
合计	<b>431,235.00</b>	100.00%	<b>407,748.59</b>	100.00%	<b>358,628.93</b>	100.00%

报告期内，公司主营业务成本为针织成衣、梭织成衣、针织面料、梭织面料和纱线的成本，与主营业务收入的构成及变动趋势一致。

### 2、主营业务成本按类型的构成分析

#### （1）主营业务成本按类型的变动分析

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	318,422.22	73.84%	301,819.79	74.02%	255,929.22	71.36%
人工费用	73,986.22	17.16%	73,096.73	17.93%	70,967.35	19.79%
制造费用	38,826.57	9.00%	32,832.08	8.05%	31,732.37	8.85%
合计	<b>431,235.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>407,748.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>358,628.94</b>	100.00%

报告期内随着公司销售规模逐步扩大，原材料消耗、直接人工和制造费用亦同步增加，但成本结构相对较为稳定。公司主营业务成本主要为原材料成本，报告期内原材料成本占主营业务成本的比例分别为 71.36%、74.02% 和 73.84%，未发生较大变化。人工费用和制造费用占主营业务成本的比重基本保持稳定，人工费用占主营业务成本的比例分别为 19.79%、17.93% 和 17.16%，制造费用占主营业务成本的比例分别为 8.85%、8.05% 和 9.00%，其中，2018 年和 2019 年人工费用占比略有下降，主要原因系公司报告期内发行人产线自动化水平提升导致生产人员人数下降所致。

## （2）主要原材料和能源的采购价格

报告期内，公司主要原材料及能源价格变动情况如下表所示：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	采购单价	采购单价变动	采购单价	采购单价变动	采购单价
棉花（万元/吨）	1.54	-7.41%	1.66	5.56%	1.57
纱线（万元/吨）	2.98	-15.48%	3.52	-7.65%	3.81
梭织面料均价（元/米）	21.71	3.47%	20.98	4.81%	20.01
针织面料均价（元/米）	26.39	3.41%	25.52	3.21%	24.73
水（元/立方米）	11.27	-4.02%	11.74	2.15%	11.50
电（元/度）	0.58	-0.63%	0.58	-4.18%	0.60
蒸汽（元/吨）	166.04	2.37%	162.20	19.88%	135.31

## （三）毛利率的构成及变动分析

单位：万元

期间	分类	收入	成本	毛利额	毛利率
2019 年度	主营业务	538,790.13	431,235.00	107,555.13	19.96%

	其他业务	18,177.20	14,815.39	3,361.82	18.49%
	<b>小计</b>	<b>556,967.34</b>	<b>446,050.39</b>	<b>110,916.95</b>	<b>19.91%</b>
2018 年度	主营业务	502,898.35	407,748.59	95,149.76	18.92%
	其他业务	26,143.07	20,109.44	6,033.62	23.08%
	<b>小计</b>	<b>529,041.42</b>	<b>427,858.03</b>	<b>101,183.38</b>	<b>19.13%</b>
2017 年度	主营业务	441,338.61	358,628.93	82,709.67	18.74%
	其他业务	20,621.84	17,755.08	2,866.76	13.90%
	<b>小计</b>	<b>461,960.45</b>	<b>376,384.02</b>	<b>85,576.43</b>	<b>18.52%</b>

报告期内，2017 至 2019 年，公司主营业务毛利率整体较为稳定。其他业务毛利率有所上涨主要是 2017 年公司利用部分产能利用率不高的工序开展受托加工业务，但由于该业务刚刚开展、规模相对较低所以该年受托加工业务的毛利率处于低位，2018 年随着相关受托加工业务规模上升，受托加工业务毛利率随之上升。

公司主营业务毛利率变动分析情况如下：

### 1、主营业务毛利率按商品的分类

报告期内，公司各类产品的毛利率情况如下：

单位：万元

期间	分类	收入	成本	毛利额	毛利率
2019 年度	针织成衣	184,832.58	141,112.66	43,719.92	23.65%
	梭织成衣	227,108.94	186,825.31	40,283.63	17.74%
	针织面料	44,405.03	35,563.80	8,841.23	19.91%
	梭织面料	44,688.91	33,079.94	11,608.97	25.98%
	纱线	37,754.67	34,653.29	3,101.38	8.21%
	<b>合计</b>	<b>538,790.13</b>	<b>431,235.00</b>	<b>107,555.13</b>	<b>19.96%</b>
2018 年度	针织成衣	150,787.34	116,648.85	34,138.49	22.64%
	梭织成衣	235,473.80	195,764.51	39,709.29	16.86%
	针织面料	28,963.33	23,034.63	5,928.70	20.47%
	梭织面料	50,003.35	37,664.13	12,339.22	24.68%
	纱线	37,670.53	34,636.46	3,034.07	8.05%
	<b>合计</b>	<b>502,898.35</b>	<b>407,748.59</b>	<b>95,149.76</b>	<b>18.92%</b>
2017 年度	针织成衣	101,825.00	79,503.87	22,321.13	21.92%

	梭织成衣	242,379.77	197,502.11	44,877.66	18.52%
	针织面料	18,217.46	14,671.29	3,546.18	19.47%
	梭织面料	47,323.48	36,767.81	10,555.67	22.31%
	纱线	31,592.89	30,183.85	1,409.04	4.46%
	<b>合计</b>	<b>441,338.61</b>	<b>358,628.93</b>	<b>82,709.67</b>	<b>18.74%</b>

### （1）成衣毛利率变动情况分析

报告期内公司梭织成衣毛利率分别为 18.52%、16.86%和 17.74%，2018 年毛利率有所下降主要是由于梭织成衣整体海外需求有所下降同时部分海外工厂存在罢工等因素导致生产效率有所降低，2019 年随着原材料成本下降公司梭织成衣毛利率略有回升。

报告期内公司针织成衣市场需求较为稳定，毛利率分别为 21.92%、22.64%、23.65%，整体随着原材料成本下降略有上涨。

### （2）面料毛利率变动情况分析

报告期内，公司针织面料毛利率分别为 19.47%、20.47%以及 19.91%，产品毛利率基本保持稳定，2019 年略有下降主要系部分海外工厂低价清理了部分库存所致。公司梭织面料毛利率分别为 22.31%、24.68%以及 25.98%，该业务毛利率上涨主要是由于近两年部分高端面料销售增长较好所致。

## 2、同行业上市公司的毛利率比较

报告期内，公司综合毛利率与同行业上市公司的对比情况如下：

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
申洲国际	30.34%	31.57%	31.36%
晶苑国际	19.06%	18.82%	20.31%
联泰控股	14.66%	14.97%	15.40%
鲁泰 A	29.56%	29.33%	30.15%
联发股份	21.63%	20.34%	19.27%
华茂股份	13.16%	13.72%	11.02%
新野纺织	19.65%	17.46%	17.28%
凤竹纺织	16.13%	16.92%	15.23%
<b>平均值</b>	<b>20.52%</b>	<b>20.39%</b>	<b>20.00%</b>

本公司	19.91%	19.13%	18.52%
-----	--------	--------	--------

数据来源：上市公司 2017-2019 年年度报告

报告期内，公司综合毛利率略低于同行业可比公司平均值，整体来看，与可比公司平均水平基本保持一致，略有波动。具体分析如下：

同行业可比公司中，申洲国际主营中高端运动服、休闲服、内衣等，以运动类产品（阿迪、耐克、彪马等）为主；鲁泰 A 主营色织布面料和衬衣销售，以面料产品为主。公司毛利率与上述两家公司相比存在一定的差异，主要是因为：1）申洲国际生产的面料主要以化纤为主，公司产品原料以棉纱为主，价格相对较贵；申洲国际的终端客户为阿迪、耐克等量产型的运动品牌，相关产品标准化程度较高、在生产效率方面具有一定的优势。公司客户商务品牌、奢侈品牌客户居多，客户对产品的质量要求高，相对生产工艺较为复杂导致公司生产效率相对较低。此外，申洲国际同时生产较多运动鞋的鞋面，相关产品毛利率较高。2）鲁泰 A 产品主要为色织面料和衬衫，和公司梭织类产品结构较为类似，但是由于其生产规模较大且建有能源供应等配套设备导致毛利率相对较高。

晶苑国际与联泰控股为香港上市公司，其产品类型与公司相似度高，且优衣库与拉夫劳伦同样为其重要客户。公司与上述竞争对手相比，毛利率较为接近。毛利率受多种因素影响，包括产品类型、目标客户、生产成本、宏观环境等，与同行业公司相比，公司毛利率及波动较为合理。

华茂股份主营纱、线、纺织布料、纺织服装等，以纱、线业务为主；新野纺织主营纱线、坯布面料、棉花、色织面料等，以纱线业务为主；凤竹纺织主营织造、纺纱、漂染及印花等，以织造业务为主。上述公司的客户主要分布在中低端市场，且从客户市场分布和产品类型来看，与公司差别较明显，毛利率相对较低。

#### （四）可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司系服装生产类企业，其未来发展的可持续性主要受自身内部因素和外部因素两方面的影响：

## 1、内部因素

公司不直接面向终端消费者销售，客户主要为全球知名服装品牌，包括拉夫劳伦、优衣库、拉科斯特（Lacoste、鳄鱼牌）、卡文克莱（Calvin Klein）、汤米希尔费格（Tommy Hilfiger）、雅戈尔、斐乐（FILA，安踏旗下高端品牌）、雨果博斯（Hugo Boss）等。因此公司与客户的关系是否稳定、产能是否能满足客户的需求、产品质量与创新是否能适应客户的需要、成本管控能力以及配套服务能力皆对公司整体的经营业绩构成较大影响。

为此，公司明确将在不断夯实与稳固已经建立的客户关系基础上，继续开拓新的客户资源，确保公司利润来源的持续和稳定。同时以科技和技术创新作为竞争、发展的核心，坚持“新品研发领先一步”的科技发展战略，继续追踪国际纺织新技术，逐步加大研发投入和新产品开发力度，提高公司的产品开发与技术创新能力，在追求规模增长的同时，致力于提高公司产品的技术含量和品牌附加值，提高公司的盈利能力。本次公开发行募集资金到位后，公司的资产规模显著增加，产能不足问题较大程度上得以解决。同时，产能扩大后，公司将进一步加强开拓市场，扩大优质客户群体，提高市场占有率。总之，随着公司规模优势的不断显现，公司的综合竞争实力和抗风险能力将会得到持续稳定的提高。

## 2、外部因素

公司所属行业为制造业中的纺织业及服装及其他纤维制品制造业，纺织行业是我国消费品三大支柱行业之一，在国民经济中占据重要地位。我国主要纺织产品，化纤、纱、布等产量均呈现持续增长态势，产量已居世界第一位，我国已经发展成为名副其实的纺织大国。此外，公司客户多为境外知名品牌，且公司较多生产基地位于境外地区，因此公司的发展受贸易摩擦和境外部分地区的政策影响较大。

公司充分意识到外部因素可能会对业务经营造成的影响，为实现业绩的持续提升，公司通过全球化布局，将成衣生产工厂分布于越南、柬埔寨、斯里兰卡和埃塞俄比亚等地，大幅增强了风险应对能力，能够灵活地应对区域贸易壁垒。公司正在布局国际大区域属地化发展战略，即在当地进行产销一体。未

来当一国或一个区域内的贸易壁垒出现时，公司能够通过内部的产能调配，选择区域内的工厂生产并就近销售，海外市场将自成一體，以规避或减轻贸易障碍。公司未来将重点发展进岸生产，进一步贴近零售商和终端市场。过去几十年，行业推崇离岸生产，出于降低生产成本的考虑，会在东南亚、中国等人力成本较低的地区进行生产再把成衣运往终端零售地区。虽然通过此种方式降低生产成本导致产品价格相对便宜，但是生产周期较长，库存积压较多。目前自动化成为行业发展不可阻挡的趋势，而自动化将导致人力成本大幅降低，进而带来进岸生产成本的大幅下降。同时，本地化生产可以针对下游客户的需求快速反应，帮助零售商大幅降低库存。此外，工厂更靠近市场和零售商，也将增强供应链水平和配送效率。为顺应这一潮流，公司 2019 年已开始在欧盟罗马尼亚进行生产布局。

#### （五）期间费用的构成及变动分析

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	同比增长率	金额	同比增长率	金额
销售费用	21,998.93	6.11%	20,732.64	-5.32%	21,898.50
管理费用	32,212.96	2.70%	31,366.45	12.32%	27,926.42
财务费用	12,974.60	17.35%	11,055.95	23.18%	8,975.08
研发费用	7,297.40	23.15%	5,925.61	17.53%	5,041.80
期间费用合计	74,483.89	7.82%	69,080.64	8.21%	63,841.80
营业收入	556,967.34	5.28%	529,041.42	14.52%	461,960.45
项目	费用率	变动情况	费用率	变动情况	费用率
销售费用率	3.95%	0.03%	3.92%	-0.82%	4.74%
管理费用率	5.78%	-0.15%	5.93%	-0.12%	6.05%
财务费用率	2.33%	0.24%	2.09%	0.15%	1.94%
研发费用率	1.31%	0.19%	1.12%	0.03%	1.09%
期间费用率	13.37%	0.32%	13.06%	-0.76%	13.82%

公司 2017 年、2018 年及 2019 年期间费用分别为 63,841.80 万元、69,080.64 万元和 74,483.89 万元，占营业收入比例分别为 13.82%、13.06%和 13.37%。随着公司自身加强科学化管理、引入现代化经营策略并提升经营管理效率、优化费用支出导致期间费用占营业收入的比例在报告期内有所降低。



## 1、销售费用的构成情况

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
仓储运输费	5,154.64	23.43%	6,659.95	32.12%	6,730.50	30.73%
职工薪酬	7,232.41	32.88%	5,266.69	25.40%	5,207.31	23.78%
样品费	2,454.22	11.16%	2,305.76	11.12%	2,706.17	12.36%
试验（检验）开发费	1,566.55	7.12%	1,446.56	6.98%	2,223.74	10.15%
外贸关检费	1,639.58	7.45%	1,760.16	8.49%	1,763.41	8.05%
差旅费	707.62	3.22%	612.29	2.95%	655.93	3.00%
业务招待费	630.81	2.87%	615.81	2.97%	452.04	2.06%
办公费	522.17	2.37%	407.75	1.97%	349.35	1.60%
租赁费	186.35	0.85%	125.47	0.61%	135.49	0.62%
佣金	1,282.23	5.83%	1,215.27	5.86%	1,070.10	4.89%
折旧及摊销	128.88	0.59%	97.15	0.47%	104.66	0.48%
其他	493.47	2.24%	219.77	1.06%	499.80	2.28%
<b>合计</b>	<b>21,998.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,732.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,898.50</b>	<b>100.00%</b>

2018年度，销售费用比上年度减少1,165.86万元，同比下降5.32%。销售费用的下降主要系试验（检验）开发费下降777.18万元所致。2017年试验（检验）开发费较高主要是由于公司美国客户相关的产品质量检测费用相对较高。

2019年度，销售费用比上年度增加1,266.29万元，同比增长6.11%，主要系公司2019年增加了越南新马针织、越南盛泰棉纺、越南盛泰纺织、泛欧纺织等子公司导致公司销售人员数量增加，相应职工薪酬略有上升。同时，2019年仓储运输费有所下降，主要是公司空运费下降较为明显。公司空运费主要是报告期初海外工厂在开拓业务的时存在生产延期，为了维护公司信誉，公司采用包飞机运输的方式替代一般的海运，以保证按时交货。随着公司业务稳定，相应空运费随之下降。

## 2、管理费用的构成情况

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

职工薪酬	18,519.98	57.49%	17,893.00	57.05%	16,242.93	58.16%
折旧及摊销	2,963.10	9.20%	2,829.64	9.02%	2,438.14	8.73%
租赁费	1,567.51	4.87%	1,571.33	5.01%	1,629.87	5.84%
服务费	2,749.88	8.54%	2,300.35	7.33%	2,014.10	7.21%
办公费	1,961.59	6.09%	1,915.48	6.11%	1,575.68	5.64%
差旅费	1,197.07	3.72%	1,253.87	4.00%	1,167.10	4.18%
物料消耗	860.80	2.67%	850.59	2.71%	701.09	2.51%
业务招待费	807.08	2.51%	659.04	2.10%	487.32	1.75%
保险费	345.11	1.07%	450.03	1.43%	425.12	1.52%
水电汽暖费	431.44	1.34%	469.27	1.50%	441.24	1.58%
保安费	328.78	1.02%	274.14	0.87%	207.80	0.74%
修理费	184.71	0.57%	283.70	0.90%	239.59	0.86%
股份支付	-	0.00%	-	0.00%	67.05	0.24%
其他	295.90	0.92%	616.02	1.96%	289.39	1.04%
<b>合计</b>	<b>32,212.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,366.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,926.42</b>	<b>100.00%</b>

公司管理费用构成较为分散，主要包括职工薪酬、折旧摊销费、租赁费、办公费和服务费等。

2018 年公司管理费用较上年度增加 3,440.02 万元，同比增长 12.32%，主要系公司报告期随着规模的扩张和国际化布局的深入公司管理团队规模不断扩大，公司管理人员薪酬增加所致。

2019 年公司管理费用总体增幅为 2.70%，较为稳定，除了管理人员薪酬有所上升外，公司服务费由于境内外律师、会计师等相关费用的增长而随之增长。

### 3、财务费用的构成情况

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	11,770.17	90.72%	10,451.04	94.53%	9,210.14	102.62%
利息收入	-232.37	-1.79%	-459.06	-4.15%	-511.38	-5.70%
汇兑损益	-70.93	-0.55%	-106.48	-0.96%	-780.76	-8.70%
手续费	1,507.73	11.62%	1,170.46	10.59%	1,057.08	11.78%
<b>合计</b>	<b>12,974.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,055.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,975.08</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期公司的财务费用分别为 8,975.08 万元、11,055.95 万元和 12,974.60 万元，占营业收入的比重分别为 1.94%、2.09% 和 2.33%。

2018 年度，公司财务费用较上年度增加 2,080.87 万元，同比增加 23.18%，主要系 2018 年公司完成收购原参股公司越南盛泰纺织后，将其长期借款并表，相应增加了利息支出所致。

2019 年度，公司财务费用较上年度增加 1,918.65 万元，同比增加 17.35%，主要系 2018 年公司完成收购原参股公司越南盛泰纺织后，将其长期借款并表，相应增加了利息支出所致。

#### 4、研发费用的构成情况

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
折旧与摊销	198.99	2.73%	73.47	1.24%	74.37	1.48%
职工薪酬	2,358.34	32.32%	1,715.75	28.95%	1,532.00	30.39%
物料消耗	4,656.79	63.81%	4,091.24	69.04%	3,364.45	66.73%
其他	83.29	1.14%	45.14	0.76%	70.97	1.41%
<b>合计</b>	<b>7,297.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,925.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,041.80</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期公司的研发费用分别为 5,041.80 万元、5,925.61 万元和 7,297.40 万元，占营业收入的比重分别为 1.09%、1.12% 和 1.31%。

2018 年度，公司研发费用较上年度增加 883.80 万元，同比增加 17.53%，主要系梭织和针织面料厂增加了对面料的研发投入。

2019 年度，公司研发费用较上年度增加 1,371.79 万元，同比增加 23.15%，主要系公司新增部分研发项目所致。

#### 5、同行业上市公司的期间费用比较

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，同行业可比公司销售费用、管理费用、财务费用和研发费用分别占营业收入的比例如下：

公司名称	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
		比例	比例	比例
鲁泰 A	销售费用率	2.47%	2.30%	2.25%

公司名称	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
		比例	比例	比例
	管理费用率	6.41%	5.68%	5.04%
	财务费用率	1.41%	0.71%	0.99%
	研发费用率	4.65%	4.21%	5.12%
	期间费用率	14.96%	12.90%	13.40%
联发股份	销售费用率	3.61%	3.74%	3.85%
	管理费用率	4.33%	3.46%	3.37%
	财务费用率	0.65%	0.24%	2.31%
	研发费用率	1.26%	0.62%	0.46%
	期间费用率	9.84%	8.05%	9.98%
华茂股份	销售费用率	2.59%	2.91%	2.68%
	管理费用率	4.41%	4.82%	5.97%
	财务费用率	3.76%	4.39%	5.64%
	研发费用率	3.35%	3.00%	2.46%
	期间费用率	14.10%	15.11%	16.73%
新野纺织	销售费用率	2.24%	2.02%	1.94%
	管理费用率	1.83%	1.70%	1.54%
	财务费用率	4.33%	4.25%	4.22%
	研发费用率	3.23%	3.02%	3.13%
	期间费用率	11.63%	10.99%	10.83%
凤竹纺织	销售费用率	2.81%	2.56%	2.71%
	管理费用率	3.52%	3.70%	3.73%
	财务费用率	1.59%	1.26%	1.21%
	研发费用率	1.92%	1.91%	1.74%
	期间费用率	9.84%	9.43%	9.40%
行业平均占比	销售费用率	2.74%	2.70%	2.69%
	管理费用率	4.10%	3.87%	3.93%
	财务费用率	2.35%	2.17%	2.87%
	研发费用率	2.88%	2.55%	2.58%
	期间费用率	12.07%	11.30%	12.07%
本公司	销售费用率	3.95%	3.92%	4.74%
	管理费用率	5.78%	5.93%	6.05%
	财务费用率	2.33%	2.09%	1.94%

公司名称	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
		比例	比例	比例
	研发费用率	1.31%	1.12%	1.09%
	期间费用率	13.37%	13.06%	13.82%

数据来源：上市公司 2017-2019 年年度报告

注：公司的同行业可比上市公司还包括港股上市公司申洲国际（2313.HK）、晶苑国际（2232.HK）、联泰控股（0311.HK），但香港会计准则及港交所上市规则的对于期间费用的披露要求与中国会计准则不同，因此港股上市公司未能获取相关信息

由上表所示，报告期内公司销售费用率高于同行业上市公司平均水平，主要原因系：1）公司拥有一批国际化的销售团队服务全球知名服装品牌，公司相应给予其较高的工资及福利；2）公司的仓储运输费较高，主要系公司业务分布在不同国家，部分海外子公司设立时间不长，管理水平与国内工厂尚存在一定差距，导致一些订单生产过程延期，为维护公司信誉和长期客户对公司的信任，公司选择了航空货运保障该少量订单准时向客户交货，导致运费较高。

报告期内，公司管理费用率高于可比公司平均水平，主要是因为报告期内管理费用中的职工薪酬金额较高，主要系：1）公司在全球进行布局，子公司数量较多规模较大，因此管理及行政人员数量较多；2）公司重视人才的培养和团队的建设，为吸引人才，一直为其提供有竞争力的薪资。

财务费用方面，公司财务费用率与可比公司平均水平基本持平。

研发费用方面，公司研发费用率低于可比公司平均水平，主要是因为报告期内公司经营规模较大，研发主要集中在发行人和盛泰针织两家高新技术企业内，合并范围内大部分公司均为生产型企业，导致研发费用率较低。

## （六）营业外收支的构成及变动分析

### 1、营业外收入的构成情况

报告期各期，公司营业外收入的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

与企业日常活动无关的政府补助	38.46	10.86%	8.09	2.55%	34.73	3.21%
违约金、赔款和罚款收入	53.59	15.13%	24.06	7.58%	644.37	59.62%
非同一控制合并利得	69.42	19.61%	-	0.00%	-	0.00%
其他	192.63	54.40%	285.45	89.88%	401.73	37.17%
<b>合计</b>	<b>354.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>317.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,080.83</b>	<b>100.00%</b>

2018 年公司营业外收入同比下降 763.24 万元，主要为违约金、赔款和罚款收入下降所致，2017 年的违约金、赔款和罚款收入较高主要系由于 2016 年越南台风灾害部分越南子公司收到的保险公司赔款收入。

2019 年公司营业外收入同比增加 36.50 万元，主要系非同一控制合并利得所致。

## 2、营业外支出的构成情况

报告期各期，公司营业外支出的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动资产报废损失	417.32	58.19%	430.21	49.91%	223.02	33.96%
非常损失	0.60	0.08%	-	0.00%	147.75	22.50%
捐赠支出	134.38	18.74%	52.95	6.14%	18.25	2.78%
违约赔偿金	35.18	4.91%	244.17	28.33%	108.25	16.48%
罚款及滞纳金支出	43.78	6.11%	37.81	4.39%	110.60	16.84%
其他	85.87	11.97%	96.76	11.23%	48.84	7.44%
<b>合计</b>	<b>717.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>861.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>656.71</b>	<b>100.00%</b>

公司的营业外支出主要系非流动资产报废损失，其中非流动资产报废损失主要为公司固定资产被淘汰，或达到使用寿命后的报废损失。

2018 年度营业外支出同比增加 205.19 万元，主要系本年度因新马服装非流动资产处置报废上升所致。

2019 年度营业外支出同比减少 144.76 万元，同比下降 16.80%，主要系违约赔偿金下降影响。

报告期内，公司营业外收支对经营成果的影响较小，不存在依赖政府补助的情况。

### （七）资产减值损失及信用减值损失

报告期各期，公司资产减值损失及信用减值损失的计提情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收账款坏账损失（收益以“-”号填列）	-32.16	-0.98%	416.05	14.80%	623.79	18.68%
其他应收款坏账损失（收益以“-”号填列）	129.43	3.94%	-1,012.69	-36.03%	190.02	5.69%
存货跌价损失（收益以“-”号填列）	2,991.42	91.17%	3,407.57	121.23%	2,525.72	75.63%
固定资产减值损失（收益以“-”号填列）	100.60	3.07%	-	0.00%	-	0.00%
长期股权投资减值损失（收益以“-”号填列）	91.76	2.80%	-	0.00%	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>3,281.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,810.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,339.53</b>	<b>100.00%</b>

2019 年度因新金融工具准则实施，应收款项等坏账损失计入信用减值损失。报告期内，公司资产减值损失及信用减值损失包括应收账款和其他应收款计提的坏账准备、存货跌价损失、固定资产减值损失以及长期股权投资减值损失等。报告期内资产减值损失的变化主要系报告期各年度计提相应科目减值准备所致，具体详见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产的构成及结构分析”之“2、非流动资产的构成及分析”之“（11）资产减值准备及信用减值准备”。

### （八）投资收益

报告期内投资收益主要系公司权益法下核算的长期股权投资收益以及非同一控制合并下购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得所产生。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司实现投资收益-2,005.32 万元、320.87 万元和-2.59 万元，分别占当年利润总额的-13.06%、1.14%和-0.01%。2017 年公司投资收益为-2,005.32 万元的主要原因系 2017 年公司持有越南盛泰纺织 45.56% 股权，2017 年越南盛泰纺织亏损导致。

## （九）所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期所得税费用	4,032.34	5,780.58	3,216.38
递延所得税费用	1,303.21	-1,369.44	-25.22
<b>合计</b>	<b>5,335.55</b>	<b>4,411.14</b>	<b>3,191.17</b>
利润总额	32,919.71	28,196.09	15,358.01
所得税费用占利润总额比例	16.21%	15.64%	20.78%

公司各年度所得税费用的变化主要系利润总额的变化所致。2018 年，公司所得税费用占利润总额的比例下降，主要是因为 2018 年公司发展较快，销售收入增长明显，部分原本亏损的子公司经营情况得到改善，扭亏为盈。2019 年，公司所得税费用占利润总额的比例相比 2018 年基本平稳。

## （十）非经常性损益

### 1、报告期内经会计师核验的非经常性损益情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-17.29	-447.15	-187.73
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,323.55	1,606.55	487.25
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	69.42	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	10,066.35	3,368.18



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-152.06	-52.72	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2.54	46.57	-
非同一控制合并下购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得	-	1,663.39	-
权益结算的股份支付	-	-	-67.05
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-53.60	-124.66	399.25
<b>非经常性损益总额</b>	<b>2,172.56</b>	<b>12,758.33</b>	<b>3,999.90</b>
减：非经常性损益的所得税影响数	414.58	247.21	112.77
非经常性损益净额	1,757.98	12,511.11	3,887.13
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-4.17	-21.82	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	1,762.16	12,532.93	3,887.13

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司扣除所得税费用影响后的非经常性损益占当期净利润的比例分别为 31.95%、52.60% 和 6.37%。2017 年度和 2018 年度占比较大，主要系发行人为消除同业竞争和关联交易，在 2018 年合并同一控制下盛泰针织，根据会计准则，将报告期内合并完成前的盛泰针织相应期间净损益确认为非经常性损益所致。

扣除盛泰针织的影响，报告期内公司扣除所得税费用影响后的非经常性损益占当期净利润的比例分别为 4.27%、10.28% 和 6.37%，主要系计入当期损益的政府补助，占比较小。2018 年公司扣除所得税费用影响后的非经常性损益占当期净利润的比例较高的原因系报告期前，公司持有越南盛泰纺织 45.56% 股份。于 2018 年 10 月，发行人自第三方 Sunny Force Limited 收购越南盛泰纺织额外 50% 股份。此次收购完成后，本公司累计取得越南盛泰纺织 95.56% 股份，从而构成通过多次交易分步实现的非同一控制下的企业合并。根据企业会计准则的

相关规定，在合并财务报表中，本公司对购买日之前持有的越南盛泰纺织的股份，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，确认相关投资收益人民币1,663.39万元。

## 2、报告期内公司获得的政府补助情况

报告期内，公司政府补助的情况如下所示：

### 2.1、与资产相关的政府补助

单位：万元

项目	金额	资产负债表 列报项目	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额			计入当期损益或冲减相关成本费用损失的列报项目
			2019 年度	2018 年度	2017 年度	
基础设施 配套补助	2,248.00	递延收益	112.40	112.40	112.40	其他收益
<b>合计</b>	<b>2,248.00</b>		<b>112.40</b>	<b>112.40</b>	<b>112.40</b>	

### 2.2、与收益相关的政府补助

单位：万元

项目	金额	利润表列报 项目	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额			计入当期损益或冲减相关成本费用损失的列报项目
			2019 年度	2018 年度	2017 年度	
省级商务促进 资金	39.61	营业外收入	5.71	-	33.90	营业外收入
科学技术局科 技类补贴	0.83	营业外收入	-	-	0.83	营业外收入
工业经济发展 扶持	13.00	营业外收入	10.00	3.00	-	营业外收入
东西部扶贫劳 务协作政策性 补贴	10.75	营业外收入	10.75	-	-	营业外收入
嵊州市推进经 济高质量发展 奖励	3.00	营业外收入	3.00	-	-	营业外收入
商务财政金	2.16	营业外收入	2.16	-	-	营业外收入
浦口财政奖励	2.00	营业外收入	2.00	-	-	营业外收入
嵊州市气象局 防雷装饰竣工 验收技术服务 费	0.10	营业外收入	-	0.10	-	营业外收入
党费返还	3.45	营业外收入	3.45	-	-	营业外收入

展会补助款	4.99	营业外收入	-	4.99	-	营业外收入
税费返还	1.39	营业外收入	1.39	-	-	营业外收入
就业补贴	116.54	其他收益	43.36	33.46	39.72	其他收益
科学技术局补贴	4.00	其他收益	-	-	4.00	其他收益
2016、2017年度总部型企业培育发展专项资金	1,443.19	其他收益	695.09	748.10	-	其他收益
2019年度上市挂牌政策支持资金上市分阶段奖励	100.00	其他收益	100.00	-	-	其他收益
2018年度工业经济发展扶持资金	52.14	其他收益	52.14	-	-	其他收益
2018年度绍兴市级高校毕业生集聚示范企业奖励	50.00	其他收益	50.00	-	-	其他收益
浦口财政管理奖励	101.00	其他收益	36.00	65.00	-	其他收益
国家级“绿色工厂”奖励	10.00	其他收益	10.00	-	-	其他收益
扩大有效投资奖励费	7.00	其他收益	7.00	-	-	其他收益
2019年嵊州市级科技计划项目(工业类)第二批补助资金	5.60	其他收益	5.60	-	-	其他收益
2018年度工业企业十强奖金	5.00	其他收益	5.00	-	-	其他收益
计生专项经费	5.00	其他收益	5.00	-	-	其他收益
嵊州市企业外出招才引智补贴	10.60	其他收益	3.40	5.20	2.00	其他收益
嵊州市劳务协作招聘服务补贴	0.60	其他收益	0.60	-	-	其他收益
“五星双强”奖励	3.00	其他收益	3.00	-	-	其他收益
推动企业做大做强奖励金	3.00	其他收益	3.00	-	-	其他收益
市级科技计划项目补助资金	2.40	其他收益	2.40	-	-	其他收益

嵊州市经济开发区股改奖励	2.00	其他收益	2.00	-	-	其他收益
亩均论英雄	1,077.31	其他收益	811.77	265.54	-	其他收益
第一批外贸转型升级试点专项资金	6.89	其他收益	-	6.89	-	其他收益
科技类补助奖励资金	3.00	其他收益	-	3.00	-	其他收益
专利奖励资金	4.24	其他收益	-	4.00	0.24	其他收益
茧丝绸项目财政补助	80.00	其他收益	-	80.00	-	其他收益
绿色标杆政府奖励资金	100.00	其他收益	-	100.00	-	其他收益
流动人口健康促进企业创建补助	5.50	其他收益	-	-	5.50	其他收益
嵊州市经济和信息化局-工业经济奖励	4.90	其他收益	-	-	4.90	其他收益
嵊州市经信局扶助资金	0.60	其他收益	-	-	0.60	其他收益
嵊州市经信局政策扶持资金	54.10	其他收益	-	-	54.10	其他收益
2016年度工业经济发展科技类奖励补助资金	12.43	其他收益	-	-	12.43	其他收益
个税返还	15.86	其他收益	13.86	2.00	-	其他收益
15年出口退税增量奖（颍上县财政局）	55.06	其他收益	-	-	55.06	其他收益
外贸发展资金	30.53	其他收益	-	19.80	10.73	其他收益
企业发展建设资金	114.40	其他收益	-	-	114.40	其他收益
七一奖金（中共颍上县委组织部）	0.20	其他收益	-	0.20	-	其他收益
专项资金补贴	5.00	其他收益	-	5.00	-	其他收益
外贸促进政策补助资金	14.90	其他收益	-	14.90	-	其他收益
信息采集款（工会）	0.36	其他收益	-	0.36	-	其他收益
2017年全县进出口企业奖金	74.70	其他收益	74.70	-	-	其他收益
2018年外贸政策奖补资金	6.80	其他收益	6.80	-	-	其他收益

2018年外贸进出口资金	31.69	其他收益	31.69	-	-	其他收益
2018年科技创新奖补资金第一批	3.00	其他收益	3.00	-	-	其他收益
沅江市商务和粮食局补贴款	30.00	其他收益	-	-	30.00	其他收益
沅江市财政局补贴款	5.00	其他收益	-	-	5.00	其他收益
市科技局拨付2017年第三批专利资助费	0.20	其他收益	-	-	0.20	其他收益
燃煤锅炉淘汰改造补助资金	3.99	其他收益	-	-	3.99	其他收益
沅江市工业和信息化局新型工业化考核奖励	5.00	其他收益	-	-	5.00	其他收益
沅江市商务和粮食局2017中小开拓资金	5.00	其他收益	-	-	5.00	其他收益
2017年度企业贡献奖	20.00	其他收益	-	20.00	-	其他收益
沅江市财政局新型工业化奖励	5.00	其他收益	-	5.00	-	其他收益
沅江市工业和信息化局2018年专利资助奖金	0.40	其他收益	-	0.40	-	其他收益
沅江市财政局零余额账户补贴款	55.00	其他收益	-	55.00	-	其他收益
沅江市人力资源和社会保障局拨款	5.00	其他收益	-	5.00	-	其他收益
沅江市商务和粮食局加工贸易项目资金	55.00	其他收益	-	55.00	-	其他收益
2017年度工业企业技改税收增量奖补资金	136.20	其他收益	136.20	-	-	其他收益
沅江市2018年度企业贡献奖	5.00	其他收益	5.00	-	-	其他收益
自动智能制衣设备项目投入和设施方案	20.00	其他收益	20.00	-	-	其他收益

益阳市开放强市优秀外向型企业	5.00	其他收益	5.00	-	-	其他收益
沅江市总工会一户一产业工作经费	3.00	其他收益	3.00	-	-	其他收益
商务局奖励企业加工贸易资金款	25.00	其他收益	25.00	-	-	其他收益
商务局国际服务撞线资助资金	5.00	其他收益	3.00	1.00	1.00	其他收益
财政局退回16年稳岗补贴费用17.05.17	8.34	其他收益	-	-	8.34	其他收益
商务局2017年出口技改资金17.06.30	10.00	其他收益	-	-	10.00	其他收益
2016年商务发展(外经贸)传统外贸进出口清算资金	7.00	其他收益	-	-	7.00	其他收益
2015年出疆服装运输补贴	148.12	其他收益	-	-	148.12	其他收益
新疆纺织服装企业人才引进补贴	25.00	其他收益	-	-	25.00	其他收益
2016年服装运输补贴	237.13	其他收益	-	-	237.13	其他收益
2017年服装企业电价补贴	0.65	其他收益	-	-	0.65	其他收益
2015年纺织服装企业专项扶持资金	218.98	其他收益	-	-	218.98	其他收益
2017年上半年社保补贴	10.04	其他收益	-	-	10.04	其他收益
2017年上半年服装运输补贴	101.69	其他收益	-	-	101.69	其他收益
2018年服装运输补贴	280.32	其他收益	-	280.32	-	其他收益
2017年下半年社保补贴	8.55	其他收益	-	8.55	-	其他收益
2018年电价补贴	0.15	其他收益	-	0.15	-	其他收益
2018年人才引进补贴	45.00	其他收益	-	45.00	-	其他收益
2017年下半年服装运输补贴	135.38	其他收益	-	135.38	-	其他收益

2017 年下半年 电价补贴	0.32	其他收益	-	0.32	-	其他收益
2016 年市级 外贸引导资金	2.00	其他收益	-	-	2.00	其他收益
2016 年进出 口企业补贴	6.03	其他收益	-	-	6.03	其他收益
发展建设基金	5.86	其他收益	-	-	5.86	其他收益
展会补贴	10.10	其他收益	10.10	-	-	其他收益
商务商贸企业 贡献奖励	3.00	其他收益	-	-	3.00	其他收益
鄞州区稳增促 调专项金	0.32	其他收益	-	-	0.32	其他收益
浦口财政补贴	3.00	其他收益	-	-	3.00	其他收益
2016 年小升 规奖补	5.00	其他收益	-	-	5.00	其他收益

### 三、现金流量分析

#### （一）报告期内现金流量情况

报告期各期，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流量净额	66,127.61	38,374.34	57,888.96
投资活动现金流量净额	-28,065.67	-32,075.27	-26,056.62
筹资活动现金流量净额	-30,860.39	-18,901.24	-23,178.93
现金及现金等价物净增加额	10,280.64	-7,498.90	799.41
净利润	27,584.16	23,784.95	12,166.84

#### （二）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流入	548,485.60	518,564.45	473,529.37
营业收入	556,967.34	529,041.42	461,960.45
经营活动产生的现金流入/ 营业收入（倍）	0.98	0.98	1.03
经营活动现金流量净额	66,127.61	38,374.34	57,888.96
净利润	27,584.16	23,784.95	12,166.84
经营活动现金流量净额/净利润（倍）	2.40	1.61	4.76

与同行业及已上市可比公司特点类似，经营活动产生的现金流入占营业收入的比例较为稳定且接近于 1，公司报告期内经营活动产生的现金流入较为充裕，经营活动产生的现金流入与当期营业收入较为接近。

报告期内，公司经营活动现金流量净额大于当期净利润，主要原因系：1）发行人报告期内存在大额非付现成本（主要包括资产减值准备、长期资产的折旧摊销等），上述非付现成本报告期内分别为 2.01 亿元、2.13 亿元及 2.74 亿元；2）发行人报告期内每年发生的借款利息支出约 1 亿元。

### （三）投资活动产生的现金流量分析

投资活动现金流于报告期内均为净流出，主要系公司报告期内为扩大生产经营活动购买房屋建筑物、机器设备等固定资产及无形资产，以及支付联营企业投资款所致。

### （四）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要受银行借款、利润分配和股东投资款等影响。其中，银行借款主要用于日常经营周转、采购原材料和设备等。报告期内，公司筹资活动现金流均为净流出。

2018 年度公司筹资活动产生的现金流量净流出额较上年度减少 4,277.69 万元，主要系 2018 年分配股利比 2017 年减少 7,500.00 万元所致。

2019 年度公司筹资活动产生的现金流量净流出额较上年度增加 11,959.15 万元，主要系 2019 年股利分配比 2018 年上升 1,800.00 万元所致。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内资本性支出的情况

报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 25,918.81 万元、35,792.56 万元和 26,614.24 万元。公司重大资本性支出主要系为适应业务发展需要，扩大生产经营规模，购置机器设备、房屋土地等长期资产。



报告期内，公司为满足市场需求，购置生产设备，扩大了生产经营规模，公司主要生产产品的生产能力和技术水平得到显著提高，为公司未来的快速发展奠定了坚实基础。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本招股说明书签署日，公司未来两年资本性支出项目主要为募集资金投资项目，包括“面料技术改造建设项目（嵊州）”、“面料技术改造及扩能建设项目（越南）”、“湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目”、“盛泰集团智能制造系统建设项目”、“河南织造及成衣生产中心建设项目”和“补充营运资金”。具体情况可参见招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 五、或有事项、承诺事项和重大期后事项对公司的影响

公司报告期内或有事项、承诺事项和资产负债表日后事项请详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十一、期后事项、或有事项及其他重要事项”。或有事项以及资产负债表日后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营没有重大影响。

## 六、上市后的股利分配政策

公司于2019年8月30日召开第一届董事会第五次会议和2019年9月15日召开2019年度第1次临时股东大会，分别审议通过了《浙江盛泰服装集团股份有限公司章程（草案）》及《浙江盛泰服装集团股份有限公司股东分红回报规划》，完善了公司利润分配的实施条件、审议规则和执行流程等事项。

### （一）分红回报规划制定原则

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合考虑公司实际情况和发展目标、股东意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制。

## （二）公司上市后三年具体股东回报规划

### 1、利润分配形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，优先考虑现金形式。

### 2、公司现金分红的具体条件

公司当年经审计母公司报表净利润和累计未分配利润为正，且公司现金流可以满足公司正常经营和可持续发展的前提下，公司应进行现金分红。

### 3、现金分红的比例及期间间隔

在满足前述现金分红条件时，公司每年应当进行一次现金分红。公司年度内现金分红总额（包括中期已分配的现金红利）不低于当年度经审计合并报表归属于上市公司股东的净利润的 20%。根据公司的盈利状况及资金需求状况，经公司董事会提议和股东大会批准，也可以进行中期现金分红。

### 4、发放股票股利的条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司资产规模、经营规模等与公司股本规模不匹配，发放股票股利有利于公司整体利益和全体股东利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### 5、差异化现金分红政策

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

### （三）利润分配方案的审议程序

1、公司的利润分配方案由公司管理层拟定后提交公司董事会审议。董事会应就利润分配方案的合理性进行充分讨论，独立董事应当对利润分配方案发表明确意见。利润分配方案经董事会审议通过后提交至股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

2、公司当年盈利且累计未分配利润为正，但未提出现金利润分配预案的，应由独立董事发表明确意见，并在年度报告中详细说明未分红的原因和未用于分红的资金留存公司的用途，并在公司指定媒体上予以披露。

### （四）分红回报规划的制定周期和调整机制

1、公司至少每三年重新审阅一次分红回报规划，并根据公司即时生效的利润分配政策对分红回报规划做出相应修改，确定该时段的公司股东回报规划。

2、公司制定上市后三年股东回报规划，由董事会向股东大会提交议案进行表决，独立董事对此发表独立意见，提交股东大会审议，并需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

分红回报规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。分红回报规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起生效。

## （五）股东回报规划的合理性和可行性分析

公司鉴于实际经营情况和可持续发展规划等因素，按照对股东提供合理投资回报的要求和意愿，制定了股利分配政策以及上市后分红回报规划。

报告期内，公司营业规模保持了稳健发展的态势，盈利水平持续提升。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司净利润分别为 12,166.84 万元、23,784.95 万元和 27,584.16 万元。同时，经营活动产生的现金流量净额分别为 57,888.96 万元、38,374.34 万元和 66,127.61 万元，公司充裕的现金流量有能力为股东提供合理的投资回报。

根据目前经营情况和未来发展规划，公司将不断扩大生产能力，通过募投项目的实施增加资产投入，改善日常经营和管理的信息化工具，扩大产能和配送流转效率，提高企业整体的差异化竞争能力。公司目前处于快速发展时期，在制定股东回报规划时，需结合未来项目建设和资本性投入的基础条件，实现公司可持续发展的战略目标。

在充分考虑到公司目前经营发展状况、现金流量状况和未来发展目标等因素下，公司认为上市后三年现金分红比例为当年实现的可分配利润的 20%既符合公司股东的近期利益，也保障了股东和公司的可持续共赢的远期利益。公司将致力于主业发展，为股东持续创造投资价值。

## 七、主要优势、困难及未来盈利能力趋势分析

### （一）主要优势

#### 1、全球化布局优势

公司是一家全球化布局的跨国公司。公司面料纺织布局在浙江嵊州、越南，成衣制造布局在湖南、安徽、重庆等省份以及越南、柬埔寨、斯里兰卡、罗马尼亚等多个国家。随着越南、柬埔寨、斯里兰卡等工厂的逐渐成熟，员工效率持续提升，叠加当地更为便宜的劳动力成本、运营成本以及税收减免优惠等，公司实现了产能扩张及利润提升；公司庞大的产能基础也保证了公司持续承接优质客户大额订单的能力。

## 2、大客户优势

基于公司的纺织工艺技术优势及卓越的面料产品研发能力，公司在国际成衣市场具有较高知名度。所覆盖的客户包含各大国际知名服装品牌，公司重要客户包括拉夫劳伦、优衣库、拉科斯特（Lacoste、鳄鱼牌）、卡文克莱（Calvin Klein）、汤米希尔费格（Tommy Hilfiger）、雅戈尔、斐乐（FILA，安踏旗下高端品牌）、雨果博斯（Hugo Boss）、查尔斯蒂里特（Charles Tyrwhitt）、T. M. Lewin、阿玛尼（Armani）、博柏利（Burberry）、美鹰傲飞（American Eagle Outfitters）、依恋（E·LAND）、杰克琼斯（Jack Jones）、太平鸟（Peace Bird）、马威（MAXWIN）、Dillard's 百货、玛莎百货（Marks & Spencer）、Nordstrom 百货等，均为行业头部的服装品牌或零售商。

## 3、管理团队优势

作为一家纺织面料企业，公司拥有大批来自于纺织专门院校毕业的技术人才，公司的技术人员中，拥有大专院校及以上员工占比超过 30%。其中包括东华大学、武汉纺织工学院、广西纺织工业学校、武汉纺织大学、成都纺织高等专科学校、宁波纺织服装技术学院等。同时，公司的管理团队深耕纺织行业数十年，拥有该行业丰富的技术经验以及管理经验，对与纺织行业的管理、经营、技术运用均具有同行业领先的优势。

## 4、财务优势

盈利能力方面：公司业务规模和盈利水平呈现出稳健增长的态势。报告期各期，公司净利润分别为 12,166.84 万元、23,784.95 万元和 27,584.16 万元，净利润复合增长率为 50.57%，在同行业企业中的利润增长速度较快。

经营活动现金流方面：公司经营活动现金流状况良好，报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 57,888.96 万元、38,374.34 万元和 66,127.61 万元。公司主要实行以销定产的生产模式，存货周转天数较快，且公司的客户基本均为知名品牌方，信用较好，回款较为及时，具有较为充裕的经营性现金流入。

## （二）主要困难

公司目前主要依赖银行贷款融资获得生产经营所需的资金，随着公司业务的发展，公司需要持续的资金支持，如果能成功登陆资本市场，公司将拓宽融资渠道，提升并购和对外扩张能力，快速实现公司战略发展目标。

## （三）公司盈利能力发展趋势分析

公司一直专注于面料和成衣的生产经营，在全球市场具有较强的生产经验以及较高的知名度，未来公司将结合募投项目的实施落地，全力推进企业的战略发展规划。具体而言，公司将持续扩大产能，不断优化供应链的统筹管理，提高公司规模采购的议价能力，加大对信息化系统应用的投入，缩短采购、物流、配送、销售环节的信息传导和响应速度，进一步降低运营周转成本，实现公司成本和费用的整体优化。

综上所述，本次公开发行募集资金到位后，公司的经营规模、成本控制、管理效率有望获得一定的提升，预计公司将借本次公开发行的契机实现盈利的持续增长。

## 八、本次发行对即期回报摊薄的影响以及填补的相关措施

根据国务院办公厅发布的《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的相关要求，为降低本次公开发行对公司即期回报的影响，公司拟采取的填补股东回报的具体措施如下：

### （一）本次发行募集资金到位当年公司每股收益的变动趋势

本次拟发行普通股不超过 5,600 万股（全部为新股），发行后，公司资本实力将得到增强，总股本得以扩大。本次发行募集资金将在扣除发行费用后投入“面料技术改造建设项目（嵊州）”、“面料技术改造及扩能建设项目（越南）”、“湖南新马制衣有限公司自动化工厂项目”、“越南针织制衣扩产及自动化改造项目”和“补充营运资金”，以推动公司主营业务的发展。

由于募集资金投资项目存在一定的建设期，项目建成运营并产生效益也需要一定的过程和时间，在此期间内，股东回报主要通过现有业务实现，预计本次发行募集资金到位当年公司的每股收益（基本每股收益、稀释每股收益）、净资产收益率等指标与上年同期相比，将有可能出现一定程度的下降，投资者即期回报在一定期间内将被摊薄。

## （二）本次融资的必要性和合理性

公司长年致力于面料和成衣主业的发展，自成立以来积累了丰富生产经营经验，但受制于资金能力，产能方面一直未能达到公司的需求。公司本次发行募集资金将在扣除发行费用后投入“面料技术改造建设项目（嵊州）”、“面料技术改造及扩能建设项目（越南）”、“湖南新马制衣有限公司自动化工厂项目”、“盛泰集团智能制造系统建设项目”、“面料制衣产能建设项目（河南）”和“补充营运资金”，以扩充产能，实现公司的进一步发展，总投资71,148.71万元。

为了实现上述战略目标，公司亟需充足资金支持，本次发行已成为公司奠定未来发展基础的必要选择。

### 1、面料技术改造建设项目（嵊州）

为提升生产线自动化水平、降低生产成本，项目拟充分利用公司现有的生产技术，淘汰部分旧设备，新增生产设备98台（套），公辅设备7台（套），合计新增设备105台（套），生产色织与针织面料，项目建成后保持原有年生产1.32万吨针织面料、4,000万米色织面料的生产能力不变。项目建成后能够有效降低用工成本，提高企业形象与盈利能力。

### 2、面料技术改造及扩能建设项目（越南）

为有效应对欧美国家对中国纺织品设限、提升生产线自动化水平及降低生产成本，项目利用现有越南厂房进行生产线自动化改造。项目拟新增生产及自动化设备115台（套），其中，针织面料新增生产及自动化设备86台（套），色织面料新增生产及自动化设备14台（套），污水处理设备1套。项目建成后

可新增针织面料 2,400 吨/年，达到针织面料 6,000 吨/年和色织面料 3,600 万米/年的生产能力。

### **3、湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目**

为促进产线升级，提高生产效率、扩大产能，同时降低生产成本，湖南新马自动化工厂项目，拟利用现有厂房、现有设备，购置部分先进设备，生产成衣相关产品，项目建成后可形成年生产成衣 320 万件的生产能力。

### **4、盛泰集团智能制造系统建设项目**

为提高企业管理、生产、客户运营智能化水平，进而提升全要素生产率。通过实现从订单、排单、物料仓储、裁剪、车缝到烫包全过程的数据贯通，解决生产计划制定过程中的优化问题，实现生产计划执行过程中的跟踪监控和管理，从而帮助企业与产业链上下游企业协同，提高企业业务协作能力和对生产过程的精细化管理能力，提升企业核心竞争力。项目拟购置各类智能化设备及软件系统共 53,568 台（套），满足日后企业智能化发展的需要。

### **5、河南织造及成衣生产中心建设项目**

公司近年来凭借着良好的市场口碑获得了大量合同订单。但公司现有生产能力无法满足产品供应。本项目结合国家相应鼓励政策，加大对针织面料以及成衣的生产投入，提高生产效率的同时，生产符合国际及国内认证标准的产品拟充分利用公司自主研发的生产技术。

### **6、补充营运资金**

公司近几年生产经营规模持续扩大，为满足公司经营规模迅速扩张所带来的资金需求，公司持续借入外债，资产负债率较高。本次将募集资金用于补充营运资金，将有利于降低资产负债率。同时，随着行业的发展、公司规模的扩大、客户订单的增加以及未来募集资金投资项目的实施完毕，公司的营业收入预计能够保持增长，应收账款、存货等所占用的资金也会同步增长，与此同时，公司采购原材料、研发投入、人力支出等所需的日常营运资金的需求量亦会逐年递增，保持与业务发展规模相适应的流动资金规模是业务扩大的必然要求。通过补充营运资金，将为实现公司业务发展目标提供资金支持，有利于公



司更好地抓住市场发展机遇，促进公司主营业务的持续、快速发展，提升公司的核心竞争力，并最终提高公司的长期盈利能力。

综上所述，本次募投项目具备较强必要性与合理性。

### （三）公司为填补即期回报摊薄采取的具体措施

鉴于本次发行可能会造成公司即期回报的摊薄，公司拟通过提高业务拓展，增强盈利能力；全面提升公司管理水平，合理降低成本与费用支出；完善员工激励考核机制；提高募集资金使用效率；建立健全的股东分红机制等 5 个方面优化可持续盈利能力，为尽快填补股东即期回报打下坚实基础。

#### 1、提高业务拓展，增强盈利能力

本次发行募集资金将用于发展公司主营业务，符合国家相关的产业政策，有利于扩大公司整体规模、产品优化并扩大市场份额，进一步提高公司竞争力和可持续发展能力，有利于实现并维护股东的长远利益。

公司将通过募集资金的投入和项目顺利实施，继续巩固在面料与成衣生产制造领域的领先地位；凭借突出的研发技术实力，继续加大在面料与成衣生产制造领域的投入力度。改善融资结构，提升盈利水平，进一步加快既有项目效益的释放，增强可持续发展能力，以填补股东即期回报下降的影响。公司将以市场化手段，在不断夯实与稳固已经建立的客户关系基础上，继续开拓新的客户资源，确保公司经营业绩持续稳健增长，利润来源的持续和稳定。

#### 2、全面提升公司管理水平，合理降低成本与费用支出

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、作出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

公司将致力于加强供应链的统筹管理水平，通过推动统筹采购、规模采购以及优化供应链结构等方式获得采购端更强的议价能力以及更快的商品周转速

度。公司意识到信息系统和业务终端的协同水平是判断企业现代化程度的重要标准，未来将持续提升自身在采购、储存、配送、销售等环节的商品流转和信息沟通效率，大幅优化供应链响应速度以及各业务流程的无缝对接，以此降低周转、仓储及损耗成本，整体增强企业对成本的管控能力。

未来公司还将加强科学化管理、提升经营管理效率、优化费用支出并不断完善对成本、费用、预算控制和审核的约束机制，遵循“层层考核，责任到人”的原则，细化对成本费用的前置授权批准流程，明确审批人对成本费用的授权批准方式、权限、程序和责任，并按费用预算的执行情况纳入各层级员工的考核和激励体系中，通过建立有效的成本和费用考核体系，对采购、生产、销售等各方面进行管控，加大成本、费用控制力度，提高公司利润率。

### **3、完善员工激励考核机制**

拥有优秀的人才储备是企业可持续发展的根基，为此，公司一方面对优秀员工给予股权激励，另一方面逐步完善人才梯队的建设和管理，根据员工知识储备和专业技巧等因素人尽其才，以科学化的管理和考核体系调整业绩评估指标，并以此为确定员工薪酬和晋升的核心依据。与此同时，公司还将业绩与高管个人考核和激励挂钩，进一步促使整体组织效能的提升，还为公司管理结构的稳定性打下了坚实基础。

### **4、提高募集资金的使用效率**

为快速推进募集项目的实施落地、规范募集资金的管理和使用，公司制定了《募集资金管理制度》，该制度从募集资金的专款专用、集中管理、外部监督等多方面强化了公司对募集资金的管控，确保了募集款项到位后能够被合理、科学、高效地被运用到募投项目中。同时，公司也将密切跟踪项目建设和投入的进程，尽早实现项目预期效益，提升投资者回报。

### **5、建立健全的股东分红机制**

公司为保障发行并上市后投资者的利益、树立上市公司给予投资者合理回报的观念，审议通过了《浙江盛泰服装集团股份有限公司章程（草案）》以及《浙江盛泰服装集团股份有限公司股东分红回报规划》，明确了公司股利分配的具体

方式、实施条件、分红比例、审议程序等政策。在完善了对投资者回报机制的同时，增加了现金分红制度的透明度，便于股东对公司未来利润分配的实施进行监督。

上述应对即期回报被摊薄风险而制定的填补回报措施有利于提升公司的经营管理水平和持续盈利能力，但企业经营仍会面临客观存在的内外部风险，在此提请广大投资者注意，上述填补回报措施的实施不等于对公司未来盈利做出保证。

#### **（四）董事、高级管理人员的相关承诺**

公司董事、高级管理人员关于公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺详见本招股说明书“重大事项提示”之“八、对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺”。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司业务发展战略

成立以来公司产品范围不断丰富，业务范围涵盖了棉纺面料、棉纺成衣生产与销售的一体化业务模式，逐步积累了全球数十家优质服装品牌客户。公司在发展过程中遵循“走出去”的国际化战略。在客户端，公司在保障中国市场的前提下，进入日本、欧洲、美国等国际市场，与全球的优质品牌客户建立了良好的合作关系。在生产端，公司经过过去几年布局海外生产基地，已经形成了一定的海外生产规模，后续公司将继续优化产地布局并积极提升经营能力和管理水平。未来，公司将继续秉持用好材料好工艺做好产品的匠心精神，倡导绿色生产以实现公司可持续发展战略，并通过智能生产方面持续投入，实现大规模的“即时生产能力”，努力把公司打造为纺织、成衣制造行业的优秀企业。

### 二、业务发展计划

未来三到五年，为逐步实现上述业务发展目标，公司坚持以优质的面料生产、卓越的成衣制作为驱动，加强大客户粘性，通过完善国际化布局、提高自动化水平和提升产品供应水平，实现从卖优质产品向提供一整套快速反应的高效棉纺产品供应链服务的转变，实现由产品竞争到产业链竞争的转变。

#### （一）提高智能化水平

从目前全球品牌服装的主流发展趋势来看，越来越多的国际大品牌都开始体现在单品类服装中体现快速设计、快速供货、快速销售的要求，因此，对于上游成衣供应商，能够根据下游品牌服装的设计进行快速反应生产供货，成为越来越重要的一项竞争优势。同时，随着境内外劳动力逐步从供大于求转向供小于求，伴随而来的就是劳动力成本不断提升，作为一直依靠廉价劳动力发展的中国制造业，未来人口密集型产业模式难以为继。因此，智能化的生产体系能确保高水准、高质量、高效率的完成产品的制造，特别是能替代越来越高的人工成本，装备自动化势在必行。

公司将利用本次募集资金进行自动化改造，利用现有生产厂房，采用自主研发的生产技术并结合先进设备生产高品质服装。

实施湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目，升级生产线，提高生产效率、扩大产能。

实施智能制造系统建设项目，利用现有厂房，增添先进自动化成衣生产辅助设备，提升智能制造效率，进一步稳定生产流程，降低生产误差。同时，提升生产效率，缩短供货周期，提升供货水平。

## （二）提高面料生产技术水平

盛泰服装为梭织面料、针织面料的生产龙头，在面料研发、工艺、生产等方面拥有多项研究成果。公司将进一步提升研发能力，同时通过扩充产能，充分发挥盛泰服装面料抗皱、透气、保暖、轻薄等特性上拥有的巨大优势，在生产过程中不断改良生产工艺、改良面料研发技术，加大市场覆盖力度。

公司将利用本次募集资金进行面料生产技术改造，提高面料生产的自动化水平与织造产能。进一步提高公司面料生产技术水平，提升生产效率。

实施面料技术改造建设项目（嵊州）及面料技术改造及扩能建设项目（越南），对原生产设备进行升级改造，购置一批先进的生产设备，同时淘汰掉部分老旧设备，提高产品质量，降低废料和废品的产生率。另外，通过引入部分自动化设备，提升生产线的自动化水平，使得各车间生产线的自动化、机械化程度和生产效率大幅提高。项目建成后，将极大减少企业的人力成本与资源消耗，进一步促进公司的可持续发展。

## （三）进一步推动国际化布局

近年来盛泰服装持续进行国际化布局，将部分低端面料的生产及制衣环节，逐渐转移至东南亚国家及非洲。目前公司已在越南、斯里兰卡等地区进行了战略布局，拥有面料及成衣工厂。公司将持续推进这一战略布局，在上述国家扩充产能，充分利用当地已经成熟的管理团队及销售体系，继续将全球化布局做大做强。从而有效地节省人工开支，增强公司的盈利能力。

由于自动化生产带来的人力成本降低，令离岸生产向进岸生产和本地化生产成为企业更重要的优势。公司顺应这一潮流，已经在欧盟罗马尼亚进行生产布局，令公司能够进一步贴近零售商，取得免税优势及快速反应的供货优势。

#### （四）人力资源发展计划

以人为本是企业经营的理念，也是公司可持续发展的基础，企业的竞争最终还是人才的竞争，由其对于盛泰集团来说，一支懂得跨国经营的国际化管理团队尤为重要。公司将进一步加强人力资源管理，建立高效、灵活的人才培养机制，通过内部培养、外部引进和多方合作的模式等方式，不断吸引各类人才，尤其是研发技术人员，优化员工结构，并培养一批忠诚度高，敢于拼搏的储备干部，用于公司未来规模不断扩大的需要。公司人力资源部门将结合员工的实际情况和工作需要，制订有针对性的培训计划，通过内部培养、外部培训等方式，全面提升公司员工的整体素质和业务技能，从而建立一支高素质人才队伍，确保公司竞争实力不断增强。

### 三、发展计划所依据的假设条件和面临的主要困难

#### （一）拟定计划所依据的假设条件

- 1、国家宏观经济继续平稳发展；
- 2、本次公开发行股票能够顺利完成，募集资金能及时到位；
- 3、公司所遵循的国家和地方现行有关法律和经济政策无重大改变，未发生对公司发展具有重大不利影响的情形；
- 4、公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；
- 5、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- 6、不会出现对公司正常经营造成重大不利影响的事件或其它不可抗力因素。

## （二）实施计划所面临的主要困难

### 1、资金需求

公司实现未来发展计划，需要一定的资金投入作为保障。本次发行完成融资前，公司融资渠道单一，业务发展资金主要通过经营积累和银行融资解决，如果无法保障维持公司快速发展所需的资金，将影响上述发展计划的顺利实施。

### 2、人才需求

公司未来几年处于快速发展期，且面临进一步国际化发展趋势，现有人力资源和人才储备尚无法满足公司在各个层面的需要，对具有先进管理理念、高科技技术、资本运营等能力的人才需求尤为迫切。公司将制定相关人才政策，完善激励机制，加快人才引进，改善现有人力资源结构。

### 3、管理需求

随着公司经营规模的扩大，对公司在研发、采购、生产和销售等方面的管理要求越来越高。尽管公司管理人员在企业经营发展过程中积累了丰富的经验，仍面临产供销协调、优化资源配置、信息化管理等方面的挑战，从而对公司的内部决策能力以及现有管理层的管理能力提出了更高的要求，公司需要不断完善治理结构、学习先进管理经验，不断提升决策能力和管理水平。

## （三）确保实现上述计划拟采用的措施

为实现上述目标，公司拟以本次发行上市为契机，充分利用投入的募集资金建设项目，扩大提升生产能力，增强自动化水平，不断提升自身综合竞争力；继续加强质量管理和服务管理，提高产品和服务质量，树立良好的市场美誉度，提升公司盈利能力。

## 四、上述业务发展计划与公司现有业务的关系

公司在棉纺织行业深耕多年，积累了丰富的运营经验；公司产品研发、生产、渠道等方面已形成了成熟的业务体系，并在行业内确立了行业领先地位。未来发展目标仍然围绕主业，旨在提高公司的核心竞争力，保证公司的可

持续发展。上述业务发展计划是在公司现有业务的基础上，综合考虑市场发展趋势、产品销售战略布局而制定的，是现有业务的延伸和发展。

## 五、募集资金运用对上述业务发展计划的作用

通过本项目的建设，公司可以快速获得发展所需资金，加快实现发展目标，提升和扩大经营成果，巩固行业地位，突出竞争优势，主要体现在如下方面：

1、本次募集资金将为未来发展规划提供良好的资金保障，有助于公司提升竞争力，增强可持续发展能力；

2、本次发行后，公司市场美誉度和市场影响力将得到全面提升，增强公司凝聚力和对优秀人才的吸引力，从而为公司业务拓展提供强有力的支持；

3、本次发行有利于改善公司资本结构，构建境内融资平台，丰富融资渠道，增强企业资本运作的灵活性；

4、有利于公司进一步完善法人治理结构，规范企业管理。



## 第十三节 募集资金运用

为进一步扩大公司生产规模、增强公司的市场竞争力、提高公司的生产效率和产品质量，公司本次募集资金将投资于“面料技术改造建设项目（嵊州）”、“面料技术改造及扩能建设项目（越南）”、“湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目”、“盛泰集团智能制造系统建设项目”、“河南织造及成衣生产中心建设项目”和“补充营运资金”，具体情况如下：

### 一、募集资金运用概况

#### （一）本次发行募集资金用途及审批情况

经公司股东大会的批准，公司本次拟公开发行不超过5,600万股人民币普通股A股，本次发行的募集资金总额将视市场情况及询价结果而确定。

本次发行募集资金扣除发行费用后，将按照项目实施的轻重缓急顺序，拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投资项目名称	项目名称	项目投资总额	募集资金投资金额
1	面料技术改造建设项目（嵊州）	面料技术改造建设项目	13,416.52	13,416.52
2	面料技术改造及扩能建设项目（越南）	嵊州盛泰针织有限公司增资盛泰纺织（越南）股份有限公司面料技术改造及扩能建设项目	9,910.62	9,910.62
3	湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目	湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目	6,331.10	4,662.07
4	盛泰集团智能制造系统建设项目	新马（安徽）制衣有限公司智能制造系统建设项目	1,154.32	1,154.32
		湖南新马制衣有限公司智能制造系统建设项目	1,529.58	1,529.58
		河南新马制衣有限公司智能制造系统建设项目	2,223.00	2,223.00
5	河南织造及成衣生产中心建设项目	织造及成衣生产中心（成衣）建设项目	9,835.00	9,835.00
		织造及成衣生产中心（织造）建设项目	6,769.00	6,769.00
6	补充营运资金	补充营运资金	20,000.00	20,000.00
合计			<b>71,169.14</b>	<b>69,500.11</b>

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目实际建设进度以自筹资金预先投入，待募集资金到位后予以置换；本次公开发行股票后，若实际募集资金（扣除发行费用）少于上述项目所需资金总额，则不足部分由公司通过银行贷款、自有资金等方式解决；若实际募集资金超出上述项目计划投入金额，则超出部分资金将用于其他与主营业务相关的营运资金。

## （二）募集资金专项管理制度

为了规范公司募集资金管理，切实保护广大投资者的利益，公司第一届董事会第五次会议及 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《募集资金管理办法》，对募集资金的存放、使用情况监督与信息披露等进行了规定。公司募集资金将实行专户存储，切实做到专款专用。

## （三）募集资金投资项目履行的审批、核准或备案情况

本次募集资金投资项目已经分别取得了有关部门的批复，符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律法规规定，具体情况如下：

序号	募集资金投资项目名称	项目名称	项目备案编号/项目备案代码	项目环评批复/备案
1	面料技术改造建设项目（嵊州）	面料技术改造建设项目	2019-330683-17-03-802833	嵊环审[2020]5号
2	面料技术改造及扩能建设项目（越南）	嵊州盛泰针织有限公司增资盛泰纺织（越南）股份有限公司面料技术改造及扩能建设项目	2020-330000-17-03-130903	-
			境外投资证第N3300202000252号	
3	湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目	湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目	2020-430981-18-03-019388	沅环备[2020]1号
4	盛泰集团智能制造系统建设项目	新马（安徽）制衣有限公司智能制造系统建设项目	2020-341226-18-03-017821	202034122600000052
		湖南新马制衣有限公司智能制造系统建设项目	2020-430981-18-03-019374	沅环备[2020]2号
		河南新马制衣有限公司智能制造系统建设项目	2020-411623-18-03-039821	202041162300000244
5	河南织造及成衣生产中心建设项目	织造及成衣生产中心（成衣）建设项目	2020-411623-18-03-039827	商环备[2020]5号
		织造及成衣生产中心（织造）建设项目	2020-411623-17-03-039819	商环备[2020]4号
6	补充营运资金	-	-	-

注：根据越南当地法律规定，投资项目需在完工并投入运行前获得项目环境影响评价批复，但不需在实施前进行环评审批或备案，因此尚未取得；根据境外律师意见，面料技术改造及扩能建设项目（越南）已在越南完成当前阶段全部审批。

#### （四）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司董事会对本次募集资金投资项目的可行性进行了审慎分析，认为本次募集资金投资项目切实可行，符合国家产业政策，具有良好的市场前景。本次募集资金投资项目是在公司现有的业务基础上，对公司现有业务结构进行补充以及对业务规模进行扩大，与企业现有经营规模、管理能力、技术水平和财务状况等相匹配。

#### （五）募集资金投资项目实施对发行人独立性的影响

公司募集资金投资项目均由公司、分公司或全资子公司自主实施，项目实施后不会产生同业竞争，对公司的独立性不会产生不利影响。

## 二、募集资金投资项目实施的必要性

### （一）面料技术改造建设项目（嵊州）、面料技术改造及扩能建设项目（越南）

#### 1、有助应对欧美国家对中国纺织品设限

我国自加入 WTO 以后，在国内外市场需求的强劲推动下，纺织业快速发展，行业规模和经济效益呈现上升态势。我国主要的纺织产品，如化纤、纱、布等，总产量居世界第一位，是名副其实的纺织大国。一方面，纺织业是重要的劳动密集型产业，是各国解决工人就业的主要产业之一，中国占据高度的纺织品出口率威胁到其他出口方。另一方面，中美贸易战逐渐升级。因此，近年来欧美国家纷纷设立技术、价格、增加关税等壁垒，对我国出口纺织品进行限制。

因此，中国纺织企业急需加强生产技术的升级与改造，以满足全球纺织行业的技术要求。浙江盛泰服装集团股份有限公司投资建设的面料技术改造及扩能建设项目（越南）是顺应全球面料领域发展趋势的重要体现。项目建成后，有利于企业进一步提升质量标准、降低运营成本，使得我国在中美贸易战中取得

有利地位。因此，本项目建设将有效应对欧美国家对中国纺织品设限，对于保持企业出口率的持续增长意义重大。

## 2、有助于提升生产线自动化水平

自 2017 年美国退出 TPP，中国纺织行业工业开始回温，纺织行业工业增加值增速逐渐攀升。《纺织工业“十三五”发展规划》的发布对纺织企业也提出了更高的要求，中国纺织行业正式迈进智能化、数字化的转型当中。公司从可持续发展的角度出发，投资建设“面料技术改造建设项目（嵊州）”，通过该项目建设，对原生产设备进行升级改造，购置一批先进的生产设备，同时淘汰掉部分老旧设备，提高产品质量，降低废料和废品的产生率。另外，通过引入部分自动化设备，提升生产线的自动化水平，使得各车间生产线的自动化、机械化程度和生产效率大幅提高。

通过本项目的实施，项目建成后将有效降低一线工人的劳动强度，提高公司产品生产效率，降低针织面料和色织面料生产成本，对于公司进一步增强市场竞争力奠定了良好的发展基础。

## 3、有利于降低生产成本

随着中国经济的快速发展，国内原材料以及劳动力等价格逐年攀升，导致国内纺织企业的销售利润逐年降低，对于国内纺织企业，寻求降低生产成本的对应措施迫在眉睫。根据企业现有的生产条件，主要以人工生产为主，该种生产方式不仅效率低下而且成本较大。

公司拟利用现有的优势条件，在现有生产厂房的基础上进行面料生产技术改造，同时对污水处理和中水回用设备进行升级改造，以此来提高水资源利用率，降低运营成本。项目建成后，将极大减少企业的人力成本与资源消耗，对于促进公司的可持续发展有着十分重要的意义。

## （二）湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目、河南织造及成衣生产中心建设项目、盛泰集团智能制造系统建设项目

### 1、有利于产线升级，提高生产效率、扩大产能

随着经济社会的发展，人民生活水平不断提高，世界人口急剧增长，联合国预测全球人口在 2050 年将达到 90 亿，纺织产品市场需求日益增多，纺织服装行业的前景较为乐观。据中国海关总署最新统计数据显示，2018 年我国纺织品服装累计出口额为 2,767.31 亿美元，同比增长 3.66%，其中纺织品累计出口额为 1,190.98 亿美元，同比增长 8.50%；服装累计出口额为 1,576.33 亿美元，同比增长 0.29%。可见，纺织服装产业在未来具有更加广阔的需求空间。

经过多年的发展，公司的生产技术不断提高，产品质量获得了客户的认同。随着产品在国内外市场的不断拓展，现有生产效率已经不能够满足公司未来预计的订单需求。为了巩固行业地位，提高产品市场的竞争力，公司拟新建自动化工厂，新增部分自动化设备，扩大产能、提高生产效率，满足日益增长的市场需求。

项目采用国内外先进的生产设备，完成对现有生产线的升级，可以有效地降低成本，在保证产品质量的基础上，扩大产能，提高企业的生产效率，进而提高企业的盈利水平。

### 2、有利于降低生产成本

随着中国经济的快速发展，国内原材料以及劳动力等价格连年攀升，导致国内纺织企业的销售利润逐年降低，对于国内纺织企业，寻求降低生产成本的对应措施迫在眉睫。

湖南新马自动化工厂项目，公司利用湖南优势，建设新的自动化工厂，利用现有的厂房及设备，配合新增部分自动化设备进行生产。越南针织制衣扩产及自动化改造项目，公司仅对现有厂房进行改造。同时新增污水处理和中水回用，提高水资源利用率，降低水耗成本。低廉的劳动力价格、原材料等其他消耗品价格，大大降低了企业的生产成本，提高企业的销售利润。同时，有利于公司提升全球供应能力，拓展海外市场，进一步巩固并提高公司的行业地位，

促进公司的可持续发展。盛泰集团智能制造系统建设项目通过建设智能制造系统，在制造过程中进行大数据处理和自动预警，能及时提醒或自动解决制造过程中存在的问题，从而有效压缩生产周期，降低生产成本。

### **3、有利于提高企业知名度**

随着服装行业健康有序发展，市场规模不断扩大，国内服装制造企业正在实现跨越式发展。特别是公司成为国际品牌产品的制造商，既为公司带来了实际利益，又提升企业知名度，为公司不断拓展海外市场打下坚实基础。但不可否认的是，中国虽然是世界服装制造大国，但生产技术与设备依旧远不如海外，有效的提升生产效率与产品质量，建设自动化生产线成为重中之重。

因此，公司需把握住市场发展机遇，加强企业内部管理，不断提高产品的质量，实现产品结构持续升级。通过本次项目新建厂房，采用先进自动化设备，完成对生产线的升级，可以进一步提升生产效率、提高产品的质量。在市场化的竞争过程中，以产品品质高、交货时间准时为特色，在行业内站稳脚跟，打响企业知名度，进而促进公司发展。

## **三、募集资金投资项目实施的可行性**

### **（一）纺织服装行业具有良好的市场前景**

纺织服装具有良好的市场前景具体详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、所处行业基本情况”之“（五）行业未来发展前景”的相关内容。

### **（二）公司具备项目所需的团队、市场认可度等基础**

经过多年的努力和经营，公司已成为棉纺织行业的领先制造企业，拥有业内领先的技术、团队等坚实基础。

#### **1、可靠的管理团队和先进的技术储备**

近年来盛泰服装持续进行国际化布局，将部分低端面料的生产及制衣环节，逐渐转移至东南亚国家及非洲。目前公司已在越南、斯里兰卡等低费高效地区已经进行了战略布局，拥有面料及成衣工厂。随着公司的过去几年不断成功的国际化布局，已经逐渐形成一批拥有国际化视野和跨国经营经验的管理团

队。公司的中层及中层以上管理人员由总经理选聘，主要由公司内部调配，技术人员从当地人才市场招聘解决，生产人员除部分技术工人从当地或通过人力资源市场招聘。在由中层及中层以上管理人员进行有效管理的情况下，招聘当地技术工人进行具体操作，能够复制公司在原生产基地的成功经验。

## 2、强大的大客户粘性和市场认可度

基于公司的纺织工艺技术优势及卓越的面料产品研发能力，公司在国际成衣市场具有较高知名度。所覆盖的客户包含各大国际知名服装品牌，公司重要客户均为行业头部的服装品牌或经销商。优质的产品以及良好的产品供应，令公司与世界各大服装品牌建立起了稳定的合作关系，在行业中逐渐树立了技术与品牌优势，综合实力和行业影响力持续扩大，受到各大品牌服装客户的青睐。

通过通过绑定优质大客户，分享下游行业红利。特别是类似于优衣库、FILA 等品牌最近几年的高速发展，令公司的订单数量及成长性得到充分的保证。

公司强大的大客户粘度和市场认可度保证了产品完成生产后能够及时顺利投放市场。同时，公司在棉纺行业的良好口碑将有助于项目产品的市场消化。

### （三）公司始终坚持可持续发展

公司的使命是“为世界顶级品牌提供优质、高效的纺织和成衣全方位一站式服务”，倡导绿色生产以实现公司可持续发展。募集资金投资项目中对对现有污水处理及中水回用设备的升级与改造，可大大提高生产污水的综合利用率，实现生产污水的资源化。项目建成后对于缓解水资源短缺，减轻水体污染，促进水资源的良性循环有着一定的现实意义。因此，项目建设具有良好的社会效益和经济效益，与公司可持续发展战略一致。

## 四、募集资金投资项目的的基本情况

### （一）面料技术改造建设项目（嵊州）

#### 1、项目概况

本项目预计总投资为 13,416.52 万元，建设地点位于浙江省嵊州经济开发区城东区，利用现有厂房进行生产线自动化改造。项目建设周期为 24 个月。

#### 2、项目投资概算

本项目总投资为 13,416.52 万元，其中：建设投资 13,416.52 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	类别	投资总额	占投资金额比例
1	建筑投资	13,416.52	100.00%
	合计	13,416.52	100.00%

#### 3、项目的技术及工艺情况

项目的技术、工艺情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务的具体情况”之“（二）主要产品工艺流程”的相关内容。

#### 4、项目方案及设备情况

本项目拟充分利用公司现有的生产技术，淘汰部分旧设备，新增生产设备 98 台（套），公辅设备 7 台（套），合计新增设备 105 台（套），生产色织与针织面料，项目建成后保持原有年生产 1.32 万吨针织面料、4,000 万米色织面料的生产能力不变。项目建成后能够实现绿色、智能化生产，有效降低用工成本，提高企业形象与盈利能力。

本项目改造的生产线包括现有生产设备 651 台（套），其中：针织面料生产设备 206 台（套），色织面料生产设备 445 台（套）。

本项目新增生产设备 98 台（套），公辅设备 7 台（套），合计新增 105 台（套）。

新增设备如下表所示：



序号	设备名称	数量
一	生产设备	
1	圆机	20
2	染色机	3
3	污泥烘干系统	1
4	板框压滤机	2
5	液氨加工机	1
6	超滤系统	1
7	圆机	20
8	圆机	9
9	圆机	2
10	冷冻式干燥机	1
11	圆机	22
12	圆机	2
13	自动络筒机	2
14	丝光机低张力水箱改造	1
15	退浆机低张力水箱改造	1
16	圆机	10
	小计	98
二	公辅设备	
1	空压机	1
2	变压器	1
3	中水回用	1
4	可视化监控系统	2
5	空调及除尘系统	2
	小计	7
合计		105

### 5、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

本项目主要原材料为纱线、染料等。项目主要消耗能源种类有电力、天然气，辅助消耗能源种类为蒸汽和新鲜水，改造后燃料动力消耗情况如下表所示：

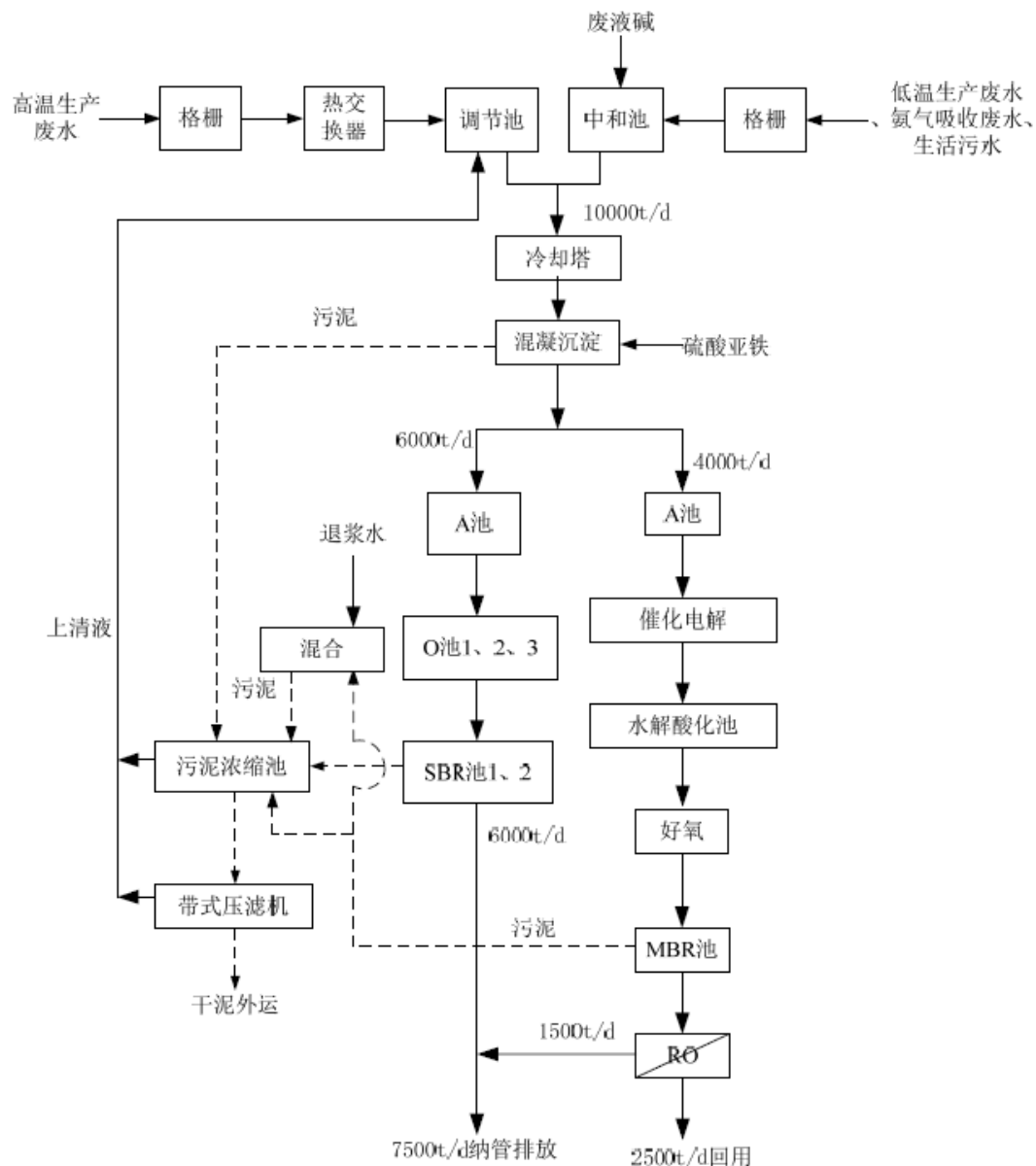
能源种类	消耗量	单位
------	-----	----

电力	4,440.68	万 kW h/年
水	222.23	万吨/年
天然气	369.36	万 m <sup>3</sup> /年
蒸汽	9,660.00	吨/年

## 6、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

### 6.1、废水及治理措施

企业产生废水由厂区现有污水处理站进行集中处理，嵊州盛泰色织科技有限公司加佳路厂区设置污水处理站一座，污水处理站设计总处理规模为12000t/d，回用水处理系统设计量4000t/d，回用量2500t/d。企业废水处理站采用物化+A/O/SBR工艺，具体工艺如下图所示：



根据绍兴市中测检测技术股份有限公司对企业监测报告（绍中测检 2018（HJ）字第 0790 号），企业废水经污水处理站处理后废水排放能够达到《纺织染整工业水污染物排放标准》（GB4287-2012）中间接排放标准要求。监测结果详见下表：

污水处理站排放口出水监测数据（单位：pH 无量纲，其余均为 mg/L）

测点名称	监测日期	—	pH	CODCr	氨氮	总磷	总氮	SS	色度
废水排放	2018.2.27	检测值	7.67	143	9.37	0.38	14.5	20	32
		排放标准	6-9	200	20	1.5	30	100	80

## 6.2、固废及治理措施

本项目固体废弃物主要来自染色过程中产生的废原纱及废染料、滤筒除尘器收集的粉尘、烧毛过程中产生的废品、水处理污泥等。

固废处理方案：项目产生固体废弃物采取委托当地具有相关处理资质的单位处理。

生活垃圾委托环卫部门处置。

## 6.3、废气及治理措施

企业产生废气主要为烧毛废气、定型机有机废气、丝光处理氨气和无组织废气等。

废气处理措施：企业通过水吸收、低压吸收、减压精馏、低温除水以及压缩冷凝等技术，将各类废气进行回收与排放。

## 6.4、噪声及治理措施

企业噪声主要来自各类加工设备产生的机械噪声。

噪声处理措施：选用低噪声设备，对空压机及风机组等设置采取隔音设施（如隔音罩、隔音房、隔声窗、吸声墙、隔震座等）；合理布置，在平面布置上尽量远离厂界；厂界设置绿化带等措施，降低这些噪声设备对厂界环境的影响，确保厂界噪声达标。

## 7、投资项目的选址及土地使用情况

项目选择在浙江省嵊州市经济开发区城东区建设，嵊州市经济开发区城东区经过多年的发展，基础设施条件完善，配套条件良好，已形成了一定的投资优势。

## 8、项目的组织方式、项目的实施进展情况

该项目由公司实施建设，项目计划建设期 24 个月，主要包括项目的前期准备、方案勘察与设计、厂房装修、设备采购、设备安装调试等阶段，具体实施进度安排如下：

序号	内容	月 进 度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	△	△										
2	初步设计、施工图设计			△	△								
3	土建工程				△	△	△	△					
4	设备购置							△	△	△			
5	设备到货检验								△	△	△		
6	设备安装、调试									△	△	△	
7	职工培训										△	△	
8	试运行												△
9	竣工												△

### 9、项目的立项批文和环保批文

本项目已经获得嵊州市经济和信息化局出具的项目备案，备案通知书项目代码为 2019-330683-17-03-802833。

本项目已经获得绍兴市生态环境局出具的嵊环审[2020]5 号《关于浙江盛泰服装集团股份有限公司面料技术改造建设项目环境影响报告书的审查意见》通过。

### 10、项目经济效益分析

本项目主要财务指标测算如下：

财务评价指标	预期值
项目总投资（万元）	13,416.52
年节约净收益（万元）	5,135.47
财务内部收益率（所得税后）（%）	30.95
税后静态投资回收期（含建设期）（年）	4.96

#### （二）面料技术改造及扩能建设项目（越南）

##### 1、项目概况

本项目总投资 9,910.62 万元，其中建设投资 9,910.62 万元。本项目拟使用募集资金 9,910.62 万元。本项目建设用地位于 Bao Minh IP, Lien Minh

Commune，即越南南定省 Vu Ban 区，项目利用现有厂房进行生产线自动化改造。项目建设周期为 24 个月。

## 2、项目投资概算

本项目总投资 9,910.62 万元，其中：建设投资 9,910.62 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	类别	投资总额	占投资金额比例（%）
1	建设投资	9,910.62	100%
合计		9,910.62	100%

## 3、项目的技术及工艺情况

项目的技术、工艺情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务的具体情况”之“（二）主要产品工艺流程”的相关内容。

## 4、项目方案及设备情况

本项目对浙江省盛泰服装集团股份有限公司于越南成立的 Sunrise Luen Thai Textile Joint Stock Company 针织面料和色织面料进行技术改造和扩能。公司拟利用现有车间，新增生产及自动化设备 115 台（套），其中，针织面料新增生产及自动化设备 86 台（套），色织面料新增生产及自动化设备 14 台（套），污水处理设备 1 套。项目建成后可新增针织面料 2,400 吨/年，达到针织面料 6,000 吨/年和色织面料 3,600 万米/年的生产能力。具体规模如下表所示：

序号	产品名称	单位	改造前产能	改造后产能
1	针织面料	万吨/年	3,600	6,000
2	色织面料	万米/年	3,600	3,600

同时，本项目新增中水回用系统，中水回用系统设计规模为最终出水 3,000m<sup>3</sup>/d。

### 4.1、原有生产线设备智能化升级

本项目改造的生产线包括现有生产设备 751 台（套），其中，针织面料生产设备 233 台（套），色织面料生产设备 510 台（套），公辅设备 8 台（套）。

现有针织面料生产设备如下表所示：

序号	设备名称	数量	设备功率（kW）
1	圆机	26	6.00
2	迈耶西调线机	12	3.50
3	络筒机	2	25.00
5	开幅验布机	1	4.00
6	镜检机	5	3.00
7	横机	114	1.50
8	验布机	4	2.00
9	翻布机	2	8.50
10	滚筒式洗染机	2	4.00
11	滴液机	1	5.00
12	打色机	3	3.00
13	滚筒式洗染试验机	2	11.00
14	烘箱	1	0.30
15	灯箱	1	0.02
16	测色仪	1	0.30
17	针织染缸	23	15.00
18	缸外过软机	1	4.00
19	脱水机	3	20.00
20	针织烘干机	2	110.00
21	针织定型机	2	55.00
22	滚筒烘干机	5	4.00
23	加湿器	1	2.00
24	剖布机	2	1.50
25	抓毛机	3	1.00
26	缝头机	5	0.60
27	针织预缩机	1	50.00
28	针织验布打卷机	8	3.50
	<b>合计</b>	<b>233</b>	

现有色织面料生产设备如下表所示：

序号	设备名称	设备数量	设备功率（kW）
1	SSM PS6 松纱机	5	25

序号	设备名称	设备数量	设备功率（kW）
2	SSM TW2 松纱机	4	30
3	科吉松纱机	8	35
4	科吉络筒机	42	5
5	圣豪整经机	5	30
6	高勋染缸	47	8
7	梯斯染缸	11	8
8	德一烘干机	1	30
9	立信烘干机	1	30
10	浆纱机	3	25
11	日本丰田 810 凸轮织机	100	6.5
12	丰田 810 电子开口	60	3.5
13	丰田 710 多臂	102	4.5
14	意大利 SMOET 剑杆布机	107	6.5
15	日本山东烧毛机	2	32
16	日本京都水洗机	1	36
17	丝光机（日本山东 1 台，日本京都 1 台）	2	50
18	定型机（立信门富士 4 台，日本京都 1 台）	5	17
19	预缩机德国门富士	3	40
20	日本京都液氨整理线	1	60
	<b>合计</b>	<b>510</b>	

现有公辅设备如下表所示：

序号	名称	数量	设备功率（kW）
1	供配电系统	2	4
2	给排水系统	2	10
3	环保设备	2	15
4	消防系统	2	5
*	<b>合计</b>	<b>8</b>	

#### 4.2、新增生产设备

本项目新增生产设备 115 台（套），新增设备产地均为中国，其中：针织面料生产设备 86 台（套），色织面料生产设备 14 台（套），污水处理设备 13 套。

针织面料新增生产设备如下表所示：



序号	名称	数量	单机功率（kw）
1	大圆机	20	5.5
2	横机	30	2
3	THEN 染色机	1	150
4	THEN 染色机	2	120
5	THEN 染色机	2	60
6	THEN 染色机	1	35
7	FONG'S 染色机	1	15
8	FONG'S 小样机	4	15
9	FONG'S 小样机	7	15
10	FONG'S 小样机	4	15
11	脱水机	1	2
12	脱水机	1	2
13	BIANCO 开幅机	1	4
14	烘干机	1	75
15	门富士定型机	1	150
16	验布打卷机	4	3.5
17	验布机	4	2
18	QA 验布机	1	2
	<b>合计</b>	<b>86</b>	

色织面料新增生产设备如下表所示：

序号	名称	数量	单机功率（kw）
1	自动穿综机	1	5
2	自动穿综机	1	5
3	自动分绞机	1	5
4	烧毛机	1	50
5	冷堆机	1	45
6	洗漂机	1	55
7	染色扎染打底机	1	50
8	染色显色皂洗剂	1	55
9	圆网印花机（含烘房）	1	38
10	定型机	2	360
11	退浆设备改造	1	50

序号	名称	数量	单机功率（kw）
12	丝光设备改造	1	55
13	皂洗设备改造	1	38
	合计	14	

项目新增中水回用及污水处理系统，新增污水处理设备 13 套。

中水回用设备如下表所示：

序号	设备名称	数量	单机功率（kw）
1	UF 原水泵	2	37
2	UF 化学清洗泵	1	5.5
3	加药系统	3	1
4	RO 增压泵	1	37
5	RO 高压泵	1	90
6	RO 反冲洗泵	1	37
7	RO 化学清洗泵	1	5.5
8	加药系统	1	1
9	RO 供水泵	1	45
10	反冲洗排水泵	1	45
	合计	13	

## 5、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

根据本项目各生产装置工艺技术和工程方案，主要原料、辅助材料消耗量及来源，如下表所示：

针织面料主要物料消耗表：

序号	名称	年耗数量
1	原纱	6,600 吨
2	化工料	600 吨

色织面料主要物料消耗情况表：

序号	名称	年耗数量
1	原纱	6,000 吨
2	化工料	39,000 吨

本项目主要燃料动力包括电力、蒸汽、新鲜水、天然气和柴油，燃料动力来源为当地动力资源供应公司，动力消耗情况如下表所示：

能源种类	消耗量	单位
电力	3,867.11	万 kW h/年
蒸汽	14.23	万吨/年
新鲜水	146.84	万吨/年
天然气	52.22	万 m <sup>3</sup> /年
柴油	33,953.25	千克/年

## 6、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

### 6.1、废水及治理措施

本项目废水主要来自布料染整与清洁、原料稀释和清洗以及生活污水。

废水处理措施：本项目生产过程中所产生的生产污水，经过企业特有的中水处理装置，通过沉淀、过滤、药物反应等环节将生产污水进行综合处理和二次利用。对于不能二次使用的生产污水，经厂内污水预处理设施处理后排入污水管网，送嵊州市嵊新首创污水处理厂处理达标后排放。

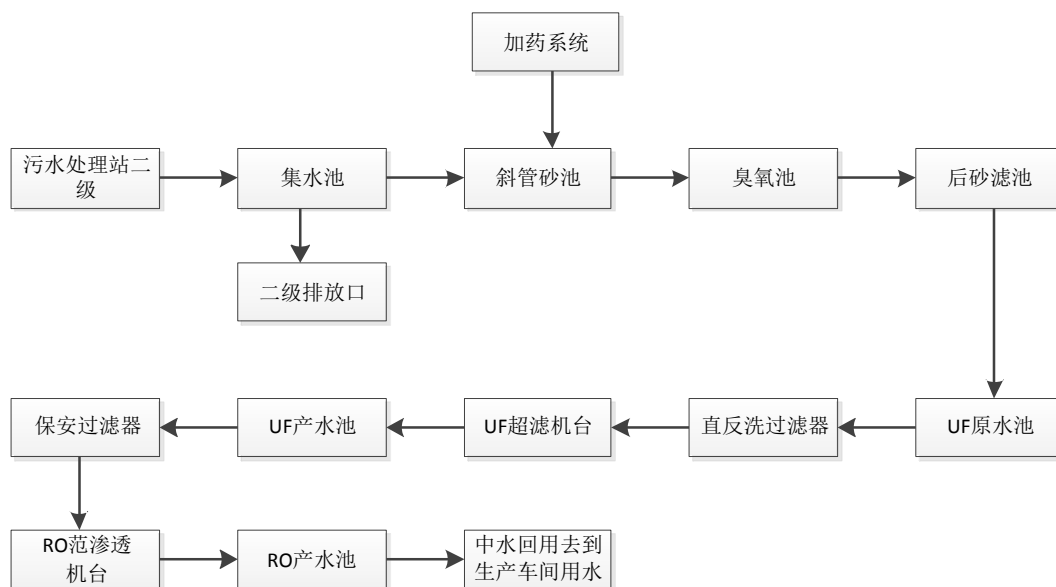
中水处理系统是采用斜管砂过滤器、臭氧池、后砂过滤器和 UF 超滤作前级处理，有效除去原水中的悬浮物、泥砂、微粒、有机硅胶体、有机物、异味、余氯、除低色度与 COD 等杂质，再用反渗透膜装置去除水中的溶解性盐类物质、细菌及所有的钙镁离子等，使产水符合生产使用要求。

超滤膜是用 UF 超滤膜组件，该膜在保证脱除水中的有机物和微粒之外，比普通的超滤膜有更好的耐腐蚀性和物理稳定性。是专门为国内中水回用行业而设计的超滤膜。

然后系统采用反渗透（RO）处理的工艺，反渗透膜是用目前日本东丽公司生产的 RO 膜，它具有很高的脱盐率，单支膜的脱盐率达 99%，系统脱盐率达 97%，且可有效的去除水中的微粒、有机硅胶体、细菌、热源及钙镁离子等杂质。

本系统主要部件性能优良，设备能长期稳定运行。RO 高压泵选用免维护轴封的多级离心泵，可靠耐用。

本纯水系统的操作，设计有全自动操作和手动操作两种运行方式，本系统采用 PLC 微电脑编程控制器和进口水位控制器、压力控制器等，来实现系统按设计的程序自动运行，自动供水，系统置于自动运行方式，系统就可连续自动运行供水，操作方便，运行稳定。



## 6.2、固废及治理措施

本项目固体废弃物主要来自染色过程中产生的废原纱及废染料、滤筒除尘器收集的粉尘、烧毛过程中产生的废品、水处理污泥等。

固废处理方案：项目产生固体废弃物采取委托当地有资质单位处理。

生活垃圾委托当地环卫部门处置。

## 6.3、废气及治理措施

本项目产生废气主要为烧毛废气、定型机有机废气、丝光处理氨气和无组织废气等。

废气处理措施：通过水吸收、低压吸收、减压精馏、低温除水以及压缩冷凝等技术，将各类废气进行回收与排放。

## 6.4、噪声及治理措施

本项目主要噪声源是各车间内设备运行时产生的设备噪声。

噪声处理措施：选用低噪声设备，对生产设备设置采取隔音设施（如隔音罩、隔音房、隔声窗、吸声墙、隔震座等）；合理布置，在平面布置上尽量远离厂界；厂界设置绿化带等措施，降低这些噪声设备对厂界环境的影响，确保厂界噪声达标。

## 7、投资项目的选址及土地使用情况

本项目建设地为 Bao Minh IP, Lien Minh Commune, 南部省越南 Vu Ban 区，园区经过多年的发展，基础设施条件完善，配套条件良好，已形成了一定的投资优势。水电气供应及运输条件良好，项目选址适宜。本项目主要利用现有厂房进行技术改造工程。本项目的土地已经由公司通过租赁方式取得，租赁期限至 2060 年 12 月 14 日。

## 8、项目的组织方式、项目的实施进展情况

项目计划建设期 24 个月，主要包括包括项目的前期准备、方案勘察与设计、厂房装修、设备采购、设备安装调试等阶段，具体实施进度安排如下：

单月：月

序号	内容	月 进 度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	△	△										
2	初步设计、施工设计			△	△								
3	厂房装修、非标设备设计				△	△	△	△	△	△			
4	设备购置				△	△	△	△	△	△			
5	设备到货检验								△	△	△		
6	设备安装、调试									△	△	△	
7	职工培训										△	△	
8	试运行												△
9	竣工												△

## 9、项目的立项批文和环评批复

本项目已获得越南当地商务部门出具的项目投资许可，投资许可证编号为 9831326637；6510815304，本项目已经获得浙江省发展和改革委员会出具的浙

发改境外备字[2020]29号《浙江省发展和改革委员会关于境外投资项目备案通知书》，本项目已经获得浙江省商务厅出具的第N3300202000252号《企业境外投资证书》。

根据越南当地法律，本项目目前阶段无需进行环评审批。

## 10、项目经济效益分析

本项目主要财务指标测算如下：

财务评价指标	预期值
项目总投资（万元）	9,910.62
达产后年均销售收入（万元）	93,720.00
达产后年均净利润（万元）	5,353.64
财务内部收益率（所得税后）（%）	14.21
税后静态投资回收期（含建设期）（年）	8.11

### （三）湖南新马制衣有限公司生产线技术改造升级建设项目

#### 1、项目概况

本项目总投资 6,311.10 万元，其中：建设投资 3,955.34 万元，流动资金为 2,355.76 万元。本项目拟使用募集资金 4,662.07 万元。本项目利用现有厂区进行生产线技术改造，厂区位于湖南省沅江高新技术产业园区。项目建设周期为 24 个月。

#### 2、项目投资概算

本项目总投资 6,311.10 万元，其中：建设投资 3,955.34 万元，流动资金为 2,355.76 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	类别	投资总额	占投资金额比例（%）
1	建设投资	3,955.34	62.47%
2	流动资金	2,375.76	37.53%
	合计	6,331.10	100.00%

### 3、项目的技术及工艺情况

项目的技术、工艺情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务的具体情况”之“（二）主要产品工艺流程”的相关内容。

### 4、项目方案及设备情况

本项目拟利用现有厂房、现有设备，购置部分先进设备，生产成衣相关产品，项目建成后可形成年生产成衣 320 万件的生产能力。

产品种类及数量如下表所示：

序号	名称	年产量	单位
1	圆领 T 恤	100	万件
2	夹克	30	万件
3	Polo 款 T 恤	100	万件
4	裤子	40	万件
5	衬衫	50	万件
	合计	320	万件

本项目拟采用公司自主研发的生产技术，项目新增设备 229 台（套），利用现有设备及系统 302 台（套）。

新增设备如下表所示：

序号	设备名称	数量（台/套）	单机功率（kW/台）
1	自动椭圆印花机	8	8
2	智能数码直喷机	1	5
3	自动折衫包装机	2	4.5
4	隧道全自动蒸烫机	2	12
5	自动裁床	1	15
6	自动拉布机+台板	3	4
7	自动分拣包装机	1	18
8	自动化仓库和物流	1	25
9	平缝车	21	1.2
10	平缝刀车	2	1.5
11	双针埋夹（带拖轮）	3	0.8
12	钮门车	1	1.2
13	翻领机	2	1.4
14	翻介英机	2	1

序号	设备名称	数量（台/套）	单机功率（kW/台）
15	切上领脚机	2	0.5
16	领脚定位机	2	0.5
17	吸风烫台+漏斗	6	1.2
18	双头夹圈压机	1	1.2
19	双头侧骨压机	1	1.4
20	衬衫后肩压平机	2	1.2
21	自动衬衫侧袖贴粘合压平机	2	1.5
22	压衬机（450）	1	0.8
23	雷射自动裁床	2	2.2
24	10米长裁床	2	0.2
25	刀床	2	0.1
26	10英寸电剪刀	2	0.1
27	6英寸电剪刀	1	0.08
28	吸湿烫台+漏斗	8	3.2
29	验针机	1	1.4
30	150KG 药水机	1	2
31	蒸气耐酸碱干衣机	2	3.5
32	压袖机	1	1.2
33	压领机	2	1.2
34	压担干机	1	1.5
35	前后幅压机	1	1.4
36	侧骨压机	1	1.65
37	无缝贴条机+无缝超声波机	1	5.5
38	超级打标机	1	4
39	叉车	1	0.5
40	变频器/烫斗/网带	1	0.2
41	火焰探测器	1	0.2
42	绣花机	1	2.5
43	监控	1	0.6
44	VC 话筒	1	0.01
45	裁床购拉布机	3	0.01
46	20头绣花机	2	5
47	智能验布机	2	4.5
48	模特	1	0
49	含潮率测试仪+探头	1	0.08
50	菲林打印机	1	12
51	水帘空调	1	4
52	3.5吨自动档柴油叉车	1	0



序号	设备名称	数量（台/套）	单机功率（kW/台）
53	挑脚车	1	0.05
54	货架	1	0
55	电子织物强力机	1	1.5
56	电热焗炉	1	2
57	抽湿烫台	4	0.2
58	圈领机	1	1
59	衣车设备	1	4.5
60	FILA 色本一套	1	0
61	激光裁床	1	8
62	服装自动折叠包装机	1	5.5
63	压布机	1	1.5
64	单头绣花机	1	1.2
65	空压机	1	3.5
66	车主唛机	2	0.3
67	埋夹车	3	2
68	双针平车	1	0.5
69	平车收衫架	4	0.6
70	平车	4	1
71	平车	39	0.8
72	打枣车	1	1.2
73	钮门机	2	2
74	钮门机	2	2.5
75	钮门机	2	3
76	钉扣机	2	1.2
77	钉扣机	1	1.5
78	双针链缝机	6	2
79	花样机	1	1.5
80	飞边刀车	4	1.1
81	三线打边车	3	0.5
82	五线打边车	3	0.8
83	翻介英机	1	1.2
84	切上级领脚	1	1
85	翻领机	1	1.5
86	自动运模机（带飞边）	2	2
87	抻布机	1	0.4
88	拉筒车	3	0.5
89	破领边子口机	1	0.3
90	点领机下	1	0.25

序号	设备名称	数量（台/套）	单机功率（kW/台）
91	双头夹圈压机	1	1.2
92	双头侧骨压机	1	1.4
93	衬衫后肩压平机	1	0.5
94	衬衫筒粘合压平机	1	0.6
95	150KG 药水机	1	1.5
96	真空泵	1	1.6
97	50KG 药水机	1	1.5
98	蒸气耐酸碱干衣机	1	2.5
	合计	229	

## 5、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

项目完成后所投产产品主要为 T 恤、夹克、衬衫、裤子，主要原材料为面料，主要辅料为纽扣、吊牌等。

主要燃料动力包括电力、新鲜水和天然气，动力消耗情况如下表所示：

能源种类	消耗量	单位
电力	203.98	万 kW h/年
新鲜水	1.80	万吨/年

## 6、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

### 6.1、废水及治理措施

本项目生产废水主要是普洗废水、印花废水、生活污水和食堂废水。

废水治理方案：厂区内所有废水需经厂内污水处理设施处理，达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表 4 中的三级标准要求后经管网进入沅江市第二污水处理厂进行深度处理。

### 6.2、废气及治理措施

本项目废气主要来源于粉尘、食堂油烟。

废气治理方案：加强车间换气通风，及时清扫地面，防止粉尘对员工产生危害。食堂油烟废气经场内现有油烟净化装置处理，达到《饮食业油烟排放标准（试行）》（GB18483-2001）中相关标准要求后，通过不低于 25m 高排气筒排放。

### 6.3、固废及治理措施

项目产生的固废主要是裁剪边角料，绣花、缝制产生的废线头等。印花染料废料筒等。

固废处理方案：裁剪边角料、废线头等一般固废综合利用或安全处置；软水制备废树脂、印花染料废料桶等危废暂存于危废暂存间，再交由有资质的单位安全处置；员工生活垃圾分类收集后交由环卫部门统一处理。

### 6.4、噪声及治理措施

本项目的噪声主要来自生产过程中绣花车间、车缝车间使用的各种设备。

为了减少声源对环境的影响，选用低噪声设备，对噪声超标等设置采取隔音设施（如隔音罩、隔音房、隔声窗、吸声墙、隔震座等）；合理布置，在平面布置上尽量远离厂界；厂界设置绿化带等措施，降低这些噪声设备对厂界环境的影响，确保厂界达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB 12348-2008）中的3类标准要求。

## 7、投资项目的选址及土地使用情况

本项目利用现有厂区进行生产线技术改造，厂区位于湖南省沅江高新技术产业园区。

## 8、项目的组织方式、项目的实施进展情况

项目计划建设期24个月，主要包括项目的前期准备、方案勘察与设计、土建工程施工、设备采购、设备安装调试等阶段，具体实施进度安排如下：

单月：月

序号	内容	月 进 度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	△	△										
2	初步设计、施工设计			△	△								
3	土建工程、非标设备设计				△	△	△	△	△	△			
4	设备购置				△	△	△	△	△	△			
5	设备到货检验								△	△	△		

序号	内容	月 进 度												
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	
6	设备安装、调试										△	△	△	
7	职工培训											△	△	
8	试运行													△
9	竣工													△

## 9、项目的立项批文和环保批文

本项目已经获得沅江市发展和改革局出具的沅发改备[2020]58号项目备案证明。

本项目环境影响登记表已在益阳市生态环境局沅江分局完成备案，备案号为沅环备[2020]1号。

## 10、项目经济效益分析

本项目主要财务指标测算如下：

财务评价指标	预期值
项目总投资（万元）	6,331.10
达产后年均销售收入（万元）	32,554.60
达产后年均净利润（万元）	2,117.52
财务内部收益率（所得税后）（%）	16.92
税后静态投资回收期（含建设期）（年）	7.41

### （四）盛泰集团智能制造系统建设项目

#### 1、项目概况

本项目总投资4,906.90万元，其中：建设投资4,906.90万元，无铺底流动资金。其中，湖南新马制衣有限公司总投资1,529.58万元；河南新马总投资2,223.00万元；安徽新马总投资1,154.32万元。项目建设周期为24个月。

#### 2、项目投资概算

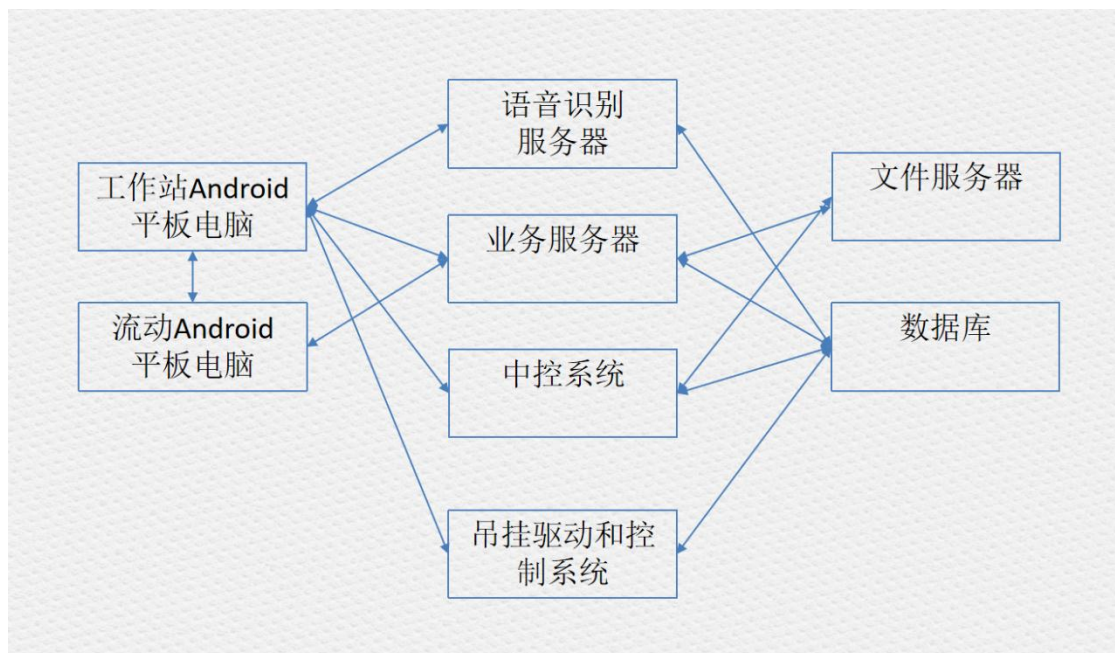
本项目总投资4,906.90万元，其中：建设投资4,906.90万元，无铺底流动资金，具体情况如下：

单位：万元

序号	类别	投资总额	占投资金额比例（%）
1	建设投资	4,906.90	100.00%
合计		4,906.90	100.00%

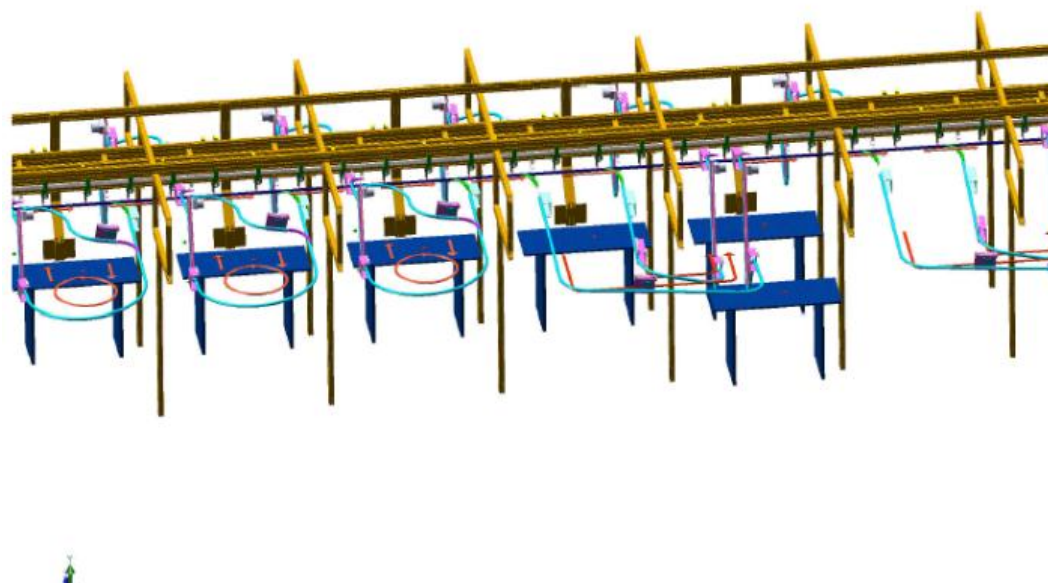
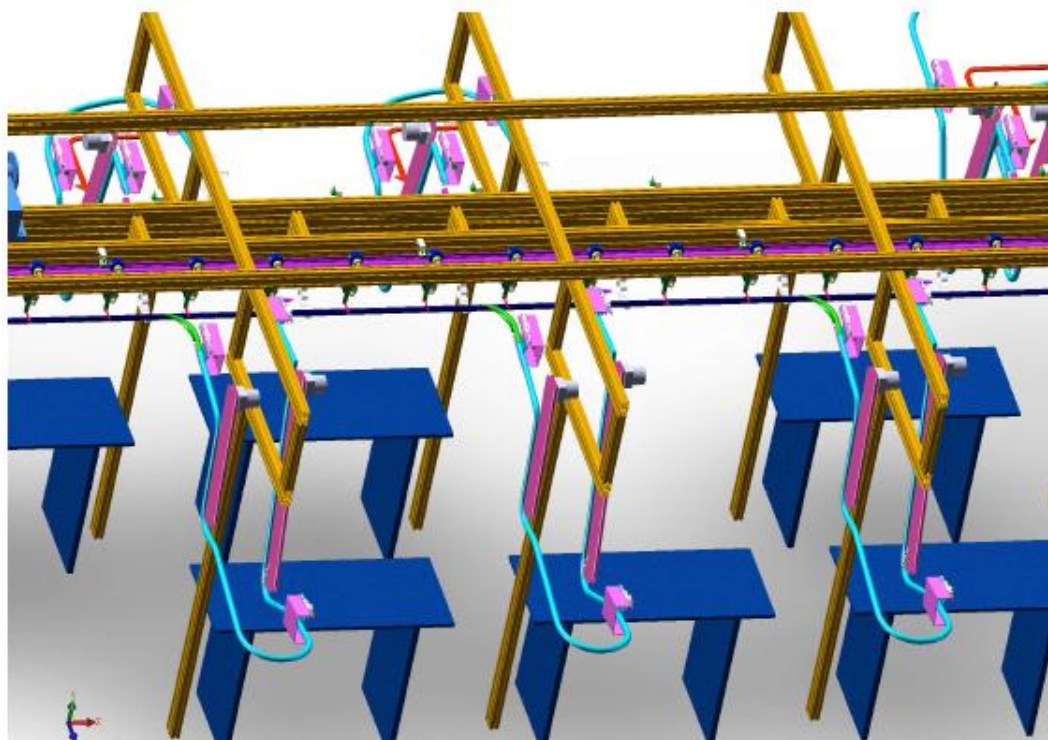
### 3、项目的技术及工艺情况

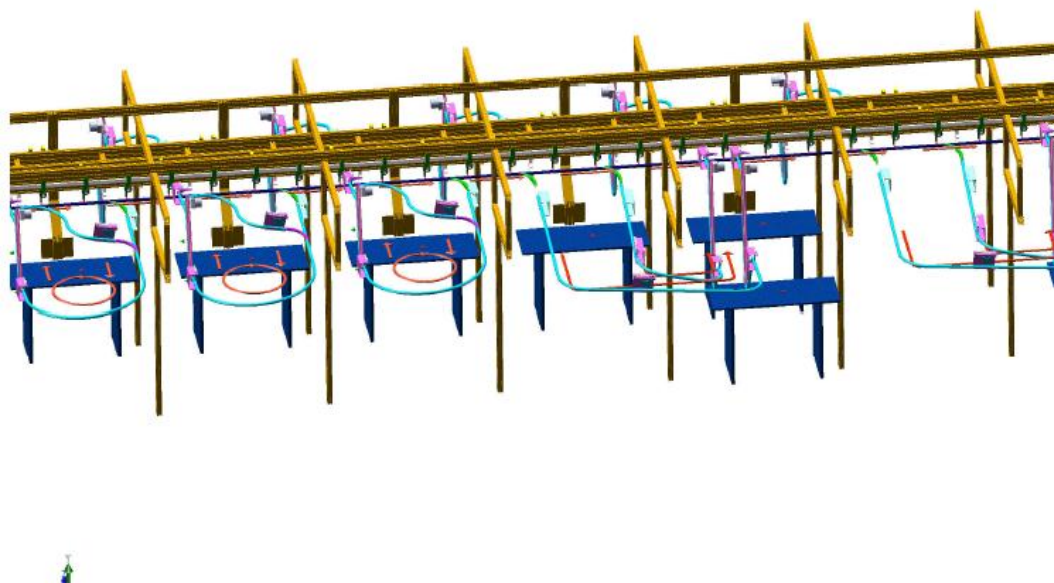
智能制造系统项目建设内容包括两部分。主体部分为智能制造系统机房建设及软件平台搭建，软件架构详情见下图：



软件架构主要包括三部分：人机交互部分、数据处理部分和信息存储部分。人机交互部分包括工作站 Android 平板电脑和流动 Android 平板电脑，实现人的指令与软件运算实时沟通。数据处理部分包括语音识别服务器、业务服务器、中控系统及吊挂驱动和控制系统。信息存储部分包括文件服务器和数据库。

项目建设同时涉及到生产车间流水线的智能化设备部件添加以及智能制造系统的原始数据采集。部分部件安装位置见下图：





#### 4、项目方案及设备情况

本项目拟新增各类智能化设备及软件系统共 53,579 台（套），其中智能化硬件设备 53,568 台（套），系统及应用软件 11 套。湖南新马拟新增硬件设备 3,619 台(套)，系统及应用软件 5 套；河南新马拟新增硬件设备 36,511 台(套)，系统及应用软件 4 套；安徽新马拟新增硬件设备 13,438 台（套），系统及应用软件 2 套。

项目新增硬件设备如下：

序号	设备名称	数量（台/套）
—	湖南新马	
1	硬件设备	
1.1	运输线	232
1.2	上线站	13
1.3	车缝工作站	803
1.4	等待站	0
1.5	过桥站	52
1.6	拼缝站	0
1.7	服务器	3
1.8	中控电脑	4
1.9	UPS	3
1.10	备份存储	3

序号	设备名称	数量（台/套）
1.11	空调	3
	<b>小计</b>	<b>1,116</b>
2	其他配套设备	
2.1	衣架	2,500
2.2	机柜	3
	<b>小计</b>	<b>2,503</b>
	<b>合计</b>	<b>3,619</b>
二	<b>河南新马</b>	
1	硬件设备	
1.1	运输线	0
1.2	上线站	20
1.3	车缝工作站	1,233
1.4	等待站	118
1.5	过桥站	76
1.6	拼缝站	50
1.7	服务器	2
1.8	中控电脑	4
1.9	UPS	2
1.10	备份存储	2
1.11	空调	2
	<b>小计</b>	<b>1,509</b>
2	其他配套设备	
2.1	衣架	35,000
2.2	机柜	2
	<b>小计</b>	<b>35,002</b>
	<b>合计</b>	<b>36,511</b>
三	<b>安徽新马</b>	
1	硬件设备	
1.1	运输线	110
1.2	上线站	12
1.3	车缝工作站	773
1.4	等待站	0
1.5	过桥站	36
1.6	拼缝站	0
1.7	服务器	1
1.8	中控电脑	2
1.9	UPS	1
1.10	备份存储	1
1.11	空调	1
	<b>小计</b>	<b>937</b>
2	其他配套设备	



序号	设备名称	数量（台/套）
2.1	衣架	12,500
2.2	机柜	1
	小计	<b>12,501</b>
	合计	<b>13,438</b>
	总计	<b>53,568</b>

项目新增软件情况如下：

序号	软件名称	数量（台/套）
一	<b>湖南新马</b>	
1	智能制造管理软件（含 SPS 管理软件）	2
2	Windows 2016	3
	小计	<b>5</b>
二	<b>河南新马</b>	
1	智能制造管理软件（含 SPS 管理软件）	2
2	Windows 2016	2
	小计	<b>4</b>
三	<b>安徽新马</b>	
1	智能制造管理软件（含 SPS 管理软件）	1
2	Windows 2016	1
	小计	<b>2</b>
	合计	<b>11</b>

## 5、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

达产年项目消耗能源种类主要有电力和新鲜水，具体能源消耗量详见下表：

序号	能源种类	消耗量	单位
1	电力	15.49	万 kW h/年
2	新鲜水	529.20	吨/年

## 6、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

### 6.1、废水及治理措施

本项目废水主要来自生活污水。

废水处理措施：经简单预处理达到 DB31/199-1997 三级标准（纳管标准）后纳入污水管网，最终进入污水处理厂集中处理。

### 6.2、固废及治理措施

本项目固体废弃物主要为工作人员的办公垃圾和生活垃圾。

固废处理方案：生活垃圾分类收集，集中堆放，及时清理，并交环卫部门处理。

## 7、投资项目的选址及土地使用情况

本项目拟利用公司现有场地进行机房改造以支撑企业智能系统运行。具体地址为公司位于湖南、安徽、河南相关工厂地址。

## 8、项目的组织方式、项目的实施进展情况

项目计划建设期 24 个月，主要包括项目的前期准备、方案勘察与设计、厂房装修、设备采购、设备安装调试等阶段，具体实施进度安排如下：

单月：月

序号	内容	月 进 度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	△	△										
2	初步设计、施工设计			△	△								
3	厂房装修、非标设备设计				△	△	△	△	△	△			
4	设备购置				△	△	△	△	△	△			
5	设备到货检验								△	△	△		
6	设备安装、调试									△	△	△	
7	职工培训										△	△	
8	试运行												△
9	竣工												△

## 9、项目的立项批文及环评批复

本项目已获得商水县发展和改革委员会出具的项目备案证明，备案项目代码为 2020-411623-18-03-039821；已获得沅江市发展和改革局出具的沅发改备[2020]57 号项目备案证明；已获得颍上县发展和改革委员会出具的发改审批，审批备案号为[2020]138 号。

本项目河南环境影响登记表已在商水县生态环境分局完成备案，备案号为 202041162300000244；湖南环境影响登记表已在益阳市生态环境局沅江分局完

成备案，备案号为沅江备[2020]2 号；安徽环境影响登记表已在阜阳市颍上县生态环境分局完成备案，备案号为 202034122600000052。

### 10、项目经济效益分析

本项目为现有生产线智能化改造，无新增销售收入。

#### （五）河南织造及成衣生产中心建设项目

##### 1、项目概况

本项目总投资 16,604.00 万元，其中：建设投资 14,391.30 万元，铺底流动资金 2,212.70 万元。其中，河南新马制衣有限公司开展织造及成衣生产中心（成衣）建设项目投资 9835.00 万元，河南盛泰针织有限公司开展织造及成衣生产中心（织造）建设项目投资 6769.00 万元。

本项目拟使用募集资金 16,604.00 万元。本项目选址于河南省周口市商水县新城陈胜大道 997 号，该厂区总占地面积为 171,854.00m<sup>2</sup>（约 257.78 亩），该区总建筑面积为 140,212.23m<sup>2</sup>，本项目拟在该区域购置 1-5 号厂房为该项目生产用厂房，总建筑面积为 74,734.00 m<sup>2</sup>，区域各类配套齐全。项目建设周期为 24 个月。

##### 2、项目投资概算

本项目总投资 16,604.00 万元，其中：建设投资 14,391.30 万元，铺底流动资金 2,212.70 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	类别	投资总额	占投资金额比例（%）
1	建设投资	14,391.30	86.67%
2	流动资金	2,212.70	13.33%
	合计	16,604.00	100.00%

##### 3、项目的技术及工艺情况

项目的技术、工艺情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务的具体情况”之“（二）主要产品工艺流程”的相关内容。

#### 4、项目方案及设备情况

本项目拟充分利用公司自主研发的生产技术，购置先进的织造设备、镜检设备、针织设备、梭织等生产设备。根据生产线的生产能力，项目建成后形成胚布产品 4,000 吨/年，成衣产品 600 万件/年的生产能力。

本项目拟充分利用公司自主研发的生产技术，根据项目生产纲领、生产工艺和生产班制，本项目共购置设备 1,878 台（套），其中针织厂区设备 114 台（套），包含织造设备 107 台（套）、配套设备 7 台（套），成衣生产设备 1,764 套台（套），包括针织设备 1,007 台（套）、梭织设备 592 台（套）、办公及辅助设备 165 台（套）。

新增设备情况如下表所示：

序号	名称	型号	数量	单机功率(kw)
一	针织设备			
1	电动叉车	-	1	7.5
2	堆高车	-	1	2.2
3	手动叉车	-	4	0
4	立体货架	-	70	0
5	面料架	-	60	0
6	垫板	-	200	0
7	自动拉布机	KW2000S-21	6	2.6
8	自动裁剪床	D8002S	2	15
9	唛架机	RPGD-MJ/4-220	1	0.3
10	验布机	NS-58H-72	2	2
11	松布机	CW-390A	1	1
12	蒸汽预缩机	JN-998-II-V3	1	23
13	蒸汽发生炉	JN-40-ST	3	280
14	卷布机	NS-1121	1	1.5
15	切捆条机	NS-1121	1	4.5
16	立刀裁剪机	CW-210	2	15
17	电剪	627X	5	0.6
18	电脑绣花机	TMCP-V0920F(680X300)D	4	7
19	打号枪	OPEN2253	10	0.6
20	灯箱	-	1	0.15
21	电子平车	DDL-9000c	280	0.8
22	四线拷边车	MX5214P-M03/333-2X4N/	100	0.5

序号	名称	型号	数量	单机功率(kw)
		AT		
23	四线拷边车	MX5214H-M03-333-2X4N/ KS	20	0.4
24	五线拷边车	MX5216P-03/233N/KH	5	0.6
25	锁线头坎车	VG2700-156M-8F/UTQ-34/ ST-2A	66	0.9
26	左切刀坎车	VGS3721-156S1-8F/UTQ-A -44/ST-2A	16	0.7
27	小小头坎车	VE2711-156S8-1-8/UT-A34 /ST2-A	6	0.45
28	拉坎车	VF2503-156M-8	6	0.65
29	全自动圆筒下摆机	DY-YT-Y6	2	0.08
30	花样机	SSM-1510H-02A	10	0.75
31	双针锁链底车	MH-380	10	0.3
32	双针平车	LH3528ASF	5	0.4
33	锁眼车	LBH-1790AN	15	0.37
34	订扣车	LK-1903BN	8	0.55
35	撞订车	XD-818	4	0.9
36	打枣车	LK-1900BN	8	0.25
37	裤头车	DLR1509S	6	1
38	烫扑机	0P-450GS	5	9
39	自动上领机	-	5	1.1
40	自动切带机	ASM-120L	1	1
41	自动接罗纹机	-	1	3
42	斩领机	NS-92H	2	0.4
43	点领位机	NS-91	4	0.5
44	高速切模板机	CARV-XPJ1509	1	4.5
45	热转印机	KAI-4536A	4	1
46	自供汽烫台	ASM-1500BBP	16	0.12
47	包装打印机	MONARCH 9855	1	0.07
48	自动整烫机	-	1	0.55
49	自动折衫机	-	2	0.8
50	验针机	hn-2870c	2	0.14
51	扫描枪	-	10	0.03
52	抽湿机	-	6	2.4
53	测湿仪	-	2	0.05
54	空压机	-	1	18.5
*	小计		1007	

序号	名称	型号	数量	单机功率(kw)
二	梭织设备			
1	激光裁床	净色	1	2
2	激光裁床	条格	1	2.5
3	自动	8002S	1	15
4	电剪	629X 6"	10	0.75
5	龙门刀	EC 900N	2	1
6	验布机	NS-58	1	2.8
7	焯机	NHJ-Q1000A	1	0.5
8	绣花机	TMCP-V0920F	2	6
9	绣花板机	TMCP-V0906F	1	2
10	锁眼机	LBH-1790AB	19	0.25
11	订扣机	LK-1903BBS301	22	0.25
12	点位机	DT 92B	2	0.4
13	关西车	SL-099C	6	0.8
14	双针锁链底车	MH-380	18	0.3
15	双针锁链底车	MS-1190	12	0.25
16	胶条压机	PMM-PFWR 11 X36	5	6
17	胶条压机	CW 7680	9	4
18	胶条压机	PMM-AH2WR-SU	5	5
19	胶条压机	PMM-PF2PH	5	4
20	胶条压机	PMM-PFWR 11 X36	1	5
21	胶条压机	PMM-SS2WR-R	5	3
22	压领机	CW 1520	4	0.8
23	烫台	Table	11	3
24	真空烫台	-	11	2
25	切领机	DT 505	2	0.3
26	包缝机	M932-38-3X3	18	0.55
27	压袖机	CW 1510	2	0.4
28	模板机	SSM 15104-02A	10	0.55
29	电子平车	DDL-9000CSMSNB/AK154	166	0.4
30	单针锁链底车	DLU -5490NBB7WB	13	0.3
31	刀车	DLM -5400N-7	15	0.39
32	桌子	Table	9	0
33	双刀切筒车	PMM-1000 STK	4	0.6
34	清线头机	NS-54 1	3	0.11
35	圈领机	PMM-CC132	2	5.5
36	烫台	SL-830	20	3
37	蒸汽烫斗	CDP420	20	2.5

序号	名称	型号	数量	单机功率(kw)
38	打包机	-	1	10
39	验针机	hn-2870c	2	0.14
40	扫描枪	-	10	0.03
41	空压机	-	1	18.5
42	电动叉车	-	1	7.5
43	堆高车	-	1	2.2
44	手动叉车	-	4	0
45	货架	-	73	0
46	面料架	-	60	0
*	小计		592	
三	辅助设备			
1	台式电脑	-	100	0.4
2	笔记本电脑	-	55	0.07
3	条形码打印机	-	2	0.06
4	服务器	-	2	0.04
5	视频会议系统	-	2	0.15
6	音乐广播系统	-	2	0.1
7	监控系统	-	2	0.12
*	小计		165	
**	合计		1764	
一	生产设备			
1	单面机	国产	10	11
2	三明治 (JF34"*28G*2976 T*72F 双面开幅机)	国产	20	25
3	Zenit-HS2 CC SV 单 面毛圈互转机	圣东尼	20	30
4	OrionSV 罗纹机	圣东尼	10	2
5	PulsarSV 双面机	圣东尼	20	20
6	NN4029 (单面/毛圈 转换件)	圣东尼	20	15
7	镜检验布机	国产	7	20
*	小计		107	
二	配套设备			
1	中央空调房		2	100
2	车间风管		1	5
3	空压机及辅助设备		2	1
4	织造配电设备		1	1

序号	名称	型号	数量	单机功率(kw)
5	变压器 10KV 设备 配套		1	1
*	小计		7	
**	合计		114	
**	总计		1,878	

## 5、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

本项目达产后，主要原材料为面料。动力消耗主要有水、电及蒸汽，动力消耗情况如下表所示：

能源种类	消耗量	单位
电力	945.72	万 kW h/年
新鲜水	18,799	吨/年
蒸汽	1,500	吨/年

## 6、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

### 6.1、废水及治理措施

本项目生产废水主要是成衣普洗废水、印花废水，针织面料原料稀释废水、清洗废水以及生活污水。

废水治理方案：厂区内所有废水需经污水处理设施处理，达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中的三级标准要求后经管网进入商水县污水处理厂进行深度处理。

### 6.2、固废及治理措施

本项目固体废弃物主要来自面料染色过程中产生的废原纱及废染料、滤筒除尘器收集的粉尘、烧毛过程中产生的废品等，成衣裁剪边角料，绣花、缝制产生的废线头等。

固废处理方案：项目产生固体废弃物采取委托当地具有相关处理资质的单位处理。生活垃圾委托环卫部门处置。

### 6.3、废气及治理措施



项目产生废气主要为面料生产过程中烧毛废气、定型机有机废气、丝光处理氨气和无组织废气等。

废气处理措施：通过水吸收、低压吸收、减压精馏、低温除水以及压缩冷凝等技术，将各类废气进行回收与排放。

#### 6.4、噪声及治理措施

本项目的噪声主要来自生产过程中织造车间、染整车间、绣花车间、车缝车间等使用的各种设备。

噪声处理方案：为了减少声源对环境的影响，选用低噪声设备，对噪声超标等设置采取隔音设施（如隔音罩、隔音房、隔声窗、吸声墙、隔震座等）；合理布置，在平面布置上尽量远离厂界；厂界设置绿化带等措施，降低这些噪声设备对厂界环境的影响，确保厂界噪声达标。

#### 7、投资项目的选址及土地使用情况

本项目利用现有厂区进行建设。厂区总占地面积为 171,854.00m<sup>2</sup>（约 257.78 亩），该区总建筑面积为 140,212.23m<sup>2</sup>，本项目拟在该区域购置 1-5 号厂房为该项目生产用厂房，总建筑面积为 74,734.00 m<sup>2</sup>，区域各类配套齐全。

#### 8、项目的组织方式、项目的实施进展情况

项目计划建设期 24 个月，主要包括项目的前期准备、方案勘察与设计、土建工程施工、设备采购、设备安装调试等阶段，具体实施进度安排如下：

单月：月

序号	内容	月 进 度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	△	△										
2	初步设计、施工设计			△	△								
3	土建工程、非标设备设计				△	△	△	△	△	△			
4	设备购置				△	△	△	△	△	△			
5	设备到货检验								△	△	△		
6	设备安装、调试									△	△	△	
7	职工培训										△	△	

序号	内容	月 进 度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
8	试运行												△
9	竣工												△

## 9、项目的立项批文和环保批文

项目备案已经获得周口市商水县发展和改革委员会出具的项目备案证明，备案号为 2020-411623-17-03-039819、2020-411623-18-03-039827。

本项目河南环境影响登记表已在商水县生态环境分局完成备案，备案号为商环备[2020]4 号、商环备[2020]5 号。

## 10、项目经济效益分析

本项目主要财务指标测算如下：

财务评价指标	预期值
项目总投资（万元）	16,604.00
达产后年均销售收入（万元）	43,900.00
达产后年均净利润（万元）	2,400.86
财务内部收益率（所得税后）（%）	9.93%
税后静态投资回收期（含建设期）（年）	9.58

## （六）补充营运资金

### 1、项目概况

公司拟使用 20,000.00 万元募集资金用于补充营运资金，以有效满足公司经营规模迅速扩张所带来的资金需求，并改善财务结构。

### 2、补充营运资金的必要性

公司业务发展需要补充营运资金，报告期公司营业收入逐年增长，2017 年至 2019 年度，公司主营业务收入分别为人民币 441,338.61 万元、502,898.35 万元和 538,790.13 万元。随着行业的发展、公司规模的扩大、客户订单的增加以及未来募集资金投资项目的实施完毕，公司的营业收入预计能够保持增长，应收账款、存货等所占用的资金也会同步增长，与此同时，公司采购原材料、研

发投入、人力支出等所需的日常营运资金的需求量亦会逐年递增，保持与业务发展规模相适应的流动资金规模是业务扩大的必然要求，通过补充营运资金，将为实现公司业务发展目标提供资金支持，有利于公司更好地抓住市场发展机遇，促进公司主营业务的持续、快速发展，提升公司的核心竞争力，并最终提高公司的长期盈利能力。

## 五、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响

本次发行募集资金运用对公司的经营和财务状况的影响具体如下：

### （一）对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目的实施，将有效扩大生产能力、改造提升公司生产水平，提升公司管理水平，增强公司研发实力，拓广公司营销能力，进一步提高公司综合竞争力，为公司进一步抢占市场份额，提高品牌影响力，成为一家具有较强竞争能力的棉纺行业领先者打下坚实基础。

### （二）对公司财务的影响

本次发行后，公司资本实力将得到增强，公司的净资产将大幅度提升，同时，公司资产负债率将会有较大幅度下降，公司自有的资金实力和偿债能力均得到有效提升。由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，因此，公司在发当年净资产收益率将有所下降，但长期来看公司的整体盈利将有进一步提升。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、报告期内的股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司报告期内股利分配政策的一般规定如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、董事会应当认真研究和论证公司现金和股票股利分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展资金需求、融资成本、外部融资环境等因素科学地制定利润分配方案，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督。股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成现金或股票股利的派发事项。

### 二、最近三年公司实际股利分配情况

2017 年至今，公司进行过 4 次利润分配，具体情况如下：

（一）2017年9月21日，盛泰色织召开董事会，审议通过了《关于公司利润分配方案的议案》，决定向全体股东提供1亿元的利润分配。具体分配情况如下表：

股东名称	持股比例	金额（万元）
雅戈尔服装	26.85%	2,685.23
香港盛泰	1.36%	136.29
伊藤忠亚洲	25.00%	2,500
宁波盛泰	33.70%	3,370.34
盛泰投资	6.19%	619.35
盛新投资	6.89%	688.79
合计	100%	10,000

（二）2018年5月31日，公司召开董事会，审议通过了《公司2017年度利润分配方案》，决定向股东派发4,500万元分红，根据各股东的出资比例按照下述方式进行分配：

股东名称	持股比例	税前分配金额（万元）
宁波盛泰	33.70%	1,516.65
香港盛泰	1.36%	61.33
伊藤忠亚洲	25%	1125
雅戈尔服装	19.85%	893.35
盛泰投资	6.19%	278.71
盛新投资	6.89%	309.96
和一投资	2.50%	112.5
西紫管理	3.50%	157.5
DCMG	1.00%	45
合计	100%	4,500

（三）2019年5月15日，公司召开2018年年度股东大会，审议通过了《关于公司2018年度利润分配方案的议案》，向全体股东派发现金股利8,800万元，各股东具体分红金额（含税）如下：

股东名称	持股比例（%）	分红金额（万元）
宁波盛泰	33.70	2,965.90
香港盛泰	1.36	119.94
伊藤忠亚洲	25.00	2,200.00
雅戈尔服装	19.85	1,747.00
盛泰投资	6.19	545.03
盛新投资	6.89	606.14
和一投资	2.50	220.00

股东名称	持股比例（%）	分红金额（万元）
西紫管理	3.50	308.00
DCMG	1.00	88.00
合计	100.00	8,800.00

（四）2020年4月3日，公司召开2019年年度股东大会，审议通过了《关于公司2019年度利润分配方案的议案》，向全体股东派发现金股利13,000万元，各股东具体分红金额（含税）如下：

股东名称	持股比例（%）	税前分配金额（万元）
宁波盛泰	33.70	4,381.44
香港盛泰	1.36	177.18
伊藤忠亚洲	25.00	3,250.00
雅戈尔服装	19.85	2,580.80
盛泰投资	6.19	805.16
盛新投资	6.89	895.43
和一投资	2.50	325.00
西紫管理	3.50	455.00
DCMG	1.00	130.00
合计	100.00	13,000.00

### 三、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司2019年9月15日召开的2019年第一次临时股东大会决议，本次发行前滚存未分配利润余额由发行后的新老股东按各自的持股比例享有。

### 四、本次发行完成后的股利分配计划

本次股票发行完成后，根据《公司章程（草案）》约定，公司的股利分配政策如下：

#### （一）利润分配的原则

公司利润分配应保持连续性和稳定性，实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，但不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。若外部经营环境或者公司自身经营状况发生较大变化，公司可充分考虑自身生产经营、投资规划和长期发展等需要根据本章程规定的决策程序调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

## （二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润，公司应当优先采用现金分红的方式分配利润。

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金利润分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

## （三）股利分配的条件及比例

在满足下列条件时，公司可以进行利润分配：

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

## （四）现金分红的条件及比例

公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的20%。公司在实施上述现金分红的同时，可以派发股票股利。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且绝对值达到 3,000 万元。

公司目前处于成长期且未来有重大资金支出安排的发展阶段，因此现阶段进行利润分配时，现金方式分配的利润在每次利润分配中所占比例最低应达到 20%。随着公司的不断发展，公司董事会认为公司的发展阶段属于成熟期的，则根据公司有无重大资金支出安排计划，由董事会按照公司章程规定的利润分配政策调整的程序提请股东大会决议提高现金方式分配的利润在每次利润分配中的最低比例。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司可以根据公司的盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

#### （五）决策程序和机制

董事会应当认真研究和论证公司现金和股票股利分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展资金需求、融资成本、外部融资环境等因素科学地制定利润分配方案，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督。

股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成现金或股票股利的派发事项。

公司应当根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见制定或修改利润分配政策。但公司保证现行及未来的利润分配政策不得



违反以下原则：即在公司当年盈利且满足现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当次分配利润的 20%。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，将以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见。董事会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议。股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上表决通过。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露及投资者关系管理

本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。具体联系方式如下：

公司董事会秘书：张鸿斌

联系地址：浙江省嵊州经济开发区城东区

联系电话：0575-83262926

传真：0575-83262902

电子邮箱：ir@smart-shirts.com.cn

### 二、重要合同

截至 2019 年 12 月 31 日，公司已签署或正在执行的、对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

#### （一）借款合同

截至 2019 年 12 月 31 日，公司正在执行的、对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的借款合同以及为该等银行借款作出的抵押、保证合同情况如下：

## 1、境内融资合同

序号	合同编号	借款人	贷款人	金额(万元)	利率	签订日期	贷款期限	担保情况
1	宁波 2019 人借 0047	盛泰集团	中国银行股份有限公司宁波市分行	6,000	浮动利率（每三个月重新定价一次，首期在人行 1 年期贷款基准利率上浮 10% 议价）	2019.03.13	自实际提款日起 12 个月	盛泰针织作出最高额保证担保
2	宁波 2019 人借 0099	盛泰集团	中国银行股份有限公司宁波市分行	6,000	浮动利率（每三个月重新定价一次，首期在人行 1 年期贷款基准利率上浮 10% 议价）	2019.05.31	自实际提款日起 12 个月	盛泰针织作出最高额保证担保
3	宁波 2019 人借 0103	盛泰集团	中国银行股份有限公司宁波市分行	7,000	浮动利率（每三个月重新定价一次，首期在人行 1 年期贷款基准利率上浮 10% 议价）	2019.06.06	自实际提款日起 12 个月	盛泰针织作出最高额保证担保
4	宁波 2019 人借 0106	盛泰集团	中国银行股份有限公司宁波市分行	6,000	浮动利率（每三个月重新定价一次，首期在人行 1 年期贷款基准利率上浮 10% 议价）	2019.06.11	自实际提款日起 12 个月	盛泰针织作出最高额保证担保
5	宁波 2019 人借 0108	盛泰集团	中国银行股份有限公司宁波市分行	6,000	浮动利率（每三个月重新定价一次，首期在人行 1 年期贷款基准利率上浮 10% 议价）	2019.06.13	自实际提款日起 12 个月	盛泰针织作出最高额保证担保

序号	合同编号	借款人	贷款人	金额(万元)	利率	签订日期	贷款期限	担保情况
6	宁波 2019 人借 0102	盛泰针织	中国银行股份有限公司宁波市分行	7,000	首期利率为实际提款日中国人民银行公布施行的一年期贷款基准利率上浮 10%，在重新定价日，与其它分笔提款一并按当日中国人民银行公布施行的同档次贷款基准利率上浮 10% 进行重新定价，作为该浮动周期的适用利率	2019.06.04	2019.06.04-2020.06.03	盛泰集团提供最高额保证担保

## 2、境外融资合同

序号	借款人	贷款人	金额	签订日期	有效期限	担保情况
1	新马服装、新马针织	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (“汇丰银行”)	美金 50,000,000 元	2018.10.15 (2019.12.9 修订)	进口融资(Import Facilities): 期限最多 120 日 进口贷款(Loan Against Import / LAI): 最长贷款期最多 120 日 出口融资(Export Facilities): 就接受票据之购买文件(Purchase of Document against Acceptance Bills): 期限最多 60 日 就订购单预付予生产厂家(Advance to Manufacturer Against Purchase Order): 期限最多 90 日	新马服装、新马针织、新马服装集团无限额的担保

## （二）采购合同

序号	采购方	供应商	合同编号	合同名称	合同标的	合同价格（万元）	有效期
1	盛泰浩邦	扶沟县昌茂纺织有限公司	STHB-CM000089ZZ	《工业品购销合同》	针织用纱 (LTCF48S/1)	2,697.50	2017.11.24 签署，按采购方等通知发货
2	盛泰浩邦	扶沟县昌茂纺织有限公司	STHB-CM180713JT	《工业品购销合同》	全棉精梳紧密纺、低捻针织染色用纱	2,205.00	2018.7.13 签署，按采购方通知交货
3	盛泰浩邦	扶沟县昌茂纺织有限公司	STHB-CM180409JT	《工业品购销合同》	低捻针织用纱 (LTCF48SK-R)	2,125.00	2018.4.9 签署，自 5 月份开始分批均匀发货
4	盛泰浩邦	阿克苏永兴棉业有限责任公司	STHB-YX191223	《棉花买卖合同》	长绒棉	2,125.00	2019.12.23 签署，最晚提货期至 2020 年 6 月 30 日前
5	盛泰浩邦	中华棉花集团有限公司	ZMGJX2019637	《进口棉销售合同》	皮马棉	1,370.33	2019.12.26 签署，最晚提货时间不超过 2020 年 2 月 20 日

## （三）销售合同

序号	销售方	采购方	合同标的	合同价格（万元）	合同期限
1	湖南新马	上海新和兆企业发展有限公司	服饰	框架合同	-
2	湖南新马	上海和兆服饰有限公司	服饰	框架合同	-
3	新马服装	UNIQLO Co., Ltd.	服装配饰等（具体在产品购买订单中列明）	框架合同	2019.10.28 起一年
4	湖南新马	斐乐体育有限公司	服装成品	框架合同	2019.1.9-2019.12.31
5	盛泰集团	雅戈尔服装	服装面料	1,076.14	2019.7.17-2020.7.16

---

6	盛泰针织	雅戈尔服装制造有限公司	服装面料	767.90	2019.8.19-2020.8.19
7	盛泰针织	中山市通伟服装有限公司	服装面料	668.45	2019.10.25-2020.10.26

### 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在任何对外担保。

### 四、行政处罚事项

公司行政处罚情况详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“三、近三年内公司违法违规情况”。

### 五、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在可能对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

### 六、控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人、控股子公司、以及公司董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。公司董事、监事、高级管理人员也不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



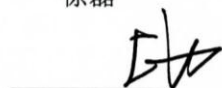
徐磊



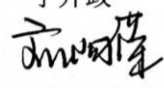
丁开政



钟瑞权



刘向荣



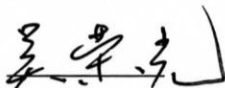
刘向荣



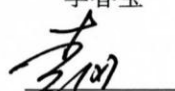
李春宝



夏立军



吴荣光



李纲

浙江盛泰服装集团股份有限公司

2020年6月22日






## 二、发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

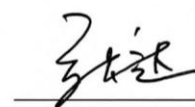
全体监事签名：



刘建艇



张逢春



张达



浙江盛泰服装集团股份有限公司

2020年6月22日

### 三、发行人全体高级管理人员声明

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

全体高级管理人员签名：

  
丁开政

  
王培荣

  
张鸿斌

浙江盛泰服装集团股份有限公司

2020年6月22日



#### 四、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

保荐代表人： 欧阳颢  
欧阳颢

秦成栋  
秦成栋

项目协办人： 李昶  
李昶

法定代表人： 张佑君  
张佑君



2020年6月22日

## 保荐机构总经理声明

本人已认真阅读浙江盛泰服装集团股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

总经理：



杨明辉



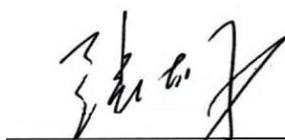
中信证券股份有限公司

2020年6月22日

## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读浙江盛泰服装集团股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

董事长：



张佑君



中信证券股份有限公司

2020年6月22日

## 五、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



北京市嘉源律师事务所

负责人：郭斌

经办律师：傅扬远

王元

2020年6月22日

## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读浙江盛泰服装集团股份有限公司的招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告（容诚审字[2020]201Z0084号）、内部控制鉴证报告（容诚专字[2020]201Z0086号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表（容诚专字[2020]201Z0089号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江盛泰服装集团股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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。

本声明仅供浙江盛泰服装集团股份有限公司向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行股票之目的使用，不得用作任何其他目的。

签字注册会计师签名：何双  
沈重  
杨颖

会计师事务所负责人签名：肖厚发  
340100030003

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

2020年6月22日



## 七、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：  \_\_\_\_\_  
裴俊伟 李璇（已离职）

负责人：   
赵宇

万隆（上海）资产评估有限公司  


2020年6月22日



## 关于签字评估师李璇已离职的情况说明

我公司于2018年10月08日出具的《嵊州盛泰色织科技有限公司拟变更设立股份有限公司涉及其净资产资产评估报告》（万隆评报字（2018）第10310号）和《嵊州盛泰色织科技有限公司重组中拟了解净资产市场价值涉及的嵊州盛泰针织有限公司净资产资产评估报告》（万隆评报字（2018）第10386号），签字资产评估师分别为裴俊伟和李璇，现李璇已离职。为配合浙江盛泰服装集团股份有限公司首次公开发行股票并上市的申报和审核工作，特出具此说明。

法定代表人：\_\_\_\_\_

赵宇

  
资产评估师  
赵宇  
31000874

万隆（上海）资产评估有限公司



2020年6月22日

## 八、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

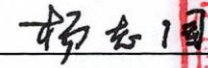
  
罗国芳



  
屠朝辉



负责人：

  
杨志国



杨志国


立信会计师事务所（特殊普通合伙）



## 验资复核机构声明

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（“本所”）及签字注册会计师已阅读浙江盛泰服装集团股份有限公司的招股说明书及其摘要，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告（容诚专字[2020]201Z0090号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江盛泰服装集团股份有限公司在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本声明仅供浙江盛泰服装集团股份有限公司向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行股票之目的使用，不得用作任何其他目的。

签字注册会计师签名：     
  

会计师事务所负责人签名：   


容诚会计师事务所（特殊普通合伙）  
2020年6月22日  


## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- （一）发行保荐书
- （二）发行保荐工作报告
- （三）财务报表及审计报告
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- （五）内部控制鉴证报告
- （六）法律意见书及律师工作报告
- （七）公司章程（草案）
- （八）中国证监会核准本次发行的文件
- （九）其他与本次发行有关的重要文件

### 二、备查文件的查阅

#### （一）备查文件的查阅期间：

除法定节假日以外的周一至周五上午 9:30-11:30，下午 1:30-4:30

#### （二）备查文件查阅地点

##### 1、发行人：浙江盛泰服装集团股份有限公司

地址：浙江省嵊州经济开发区城东区

联系人：张鸿斌

电话：0575-83262926

传真：0575-83262902

发行人网址：<http://www.smart-shirts.com/>

发行人电子信箱：[ir@smart-shirts.com.cn](mailto:ir@smart-shirts.com.cn)

**2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司**

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：欧阳颢嶝、秦成栋、李昶、袁云飞、龚学能、李昂

电话：021-20262396

传真：021-20262344