本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

山东南山智尚科技股份有限公司

SHANDONG NANSHAN ZHISHANG SCI-TECH CO.,LTD.

（山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（上会稿）

本公司的发行申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序，本招股说明书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作为投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）

中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

（北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层）

声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

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他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

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中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	本次公开发行股票总量不超过 9,000 万股，不低于发行后总股本的 25%；不进行老股转让
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和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	36,000 万股
保荐人、主承销商	中国银河证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

重大事项提示

公司提醒投资者特别关注本次发行的以下事项，并认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”一节全部内容。

一、股份流通限制和股东自愿锁定承诺

（一）公司控股股东南山集团、实际控制人南山村委会承诺

“自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

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首次发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，所持有公司股票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，如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则发行价格按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。”

（二）公司股东烟台盛坤、烟台南晟承诺

“自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”

（三）发行人董事、高级管理人员承诺

“自发行人股票上市之日起 12 个月内和离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行股份。

发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 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，本人直接或间接持有的发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

本人在担任发行人董事或高级管理人员期间，及时向公司申报持有发行人股份的变动情况，每年转让持有的发行人股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%。

本人持有发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如发生中国证券监督管理委员会及证券交易所规定不得减持股份情形的，本人不得减持股份。如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息情况的，则发行价将根据除权除息情况作相应调整。”

（四）发行人监事承诺

“自发行人股票上市之日起 12 个月内和离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行股份。

本人在担任发行人监事期间，及时向公司申报持有发行人股份的变动情况，每年转让持有的发行人股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%。”

二、股东持股意向、减持意向承诺

南山集团有限公司（以下简称“南山集团”）、烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“烟台盛坤”）、烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“烟台南晟”）承诺：

“对公司未来发展充满信心，拟长期持有公司股份。

减持公司股份将根据相关法律、法规的规定及自身需要，通过证券交易所以协议转让、大宗交易、集中竞价交易或其他方式进行。减持公司股票时，将按照法律、法规和《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及证券交易所相关规则，提前 3 个交易日予以公告，及时履行信息披露义务。若通过集中竞价交易方式减持公司股份，应当在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所报告并预先披露减持计划，由证券交易所予以备案。

在锁定期满后的两年内减持的，减持价格不低于发行价，如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则发行价格按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。”

南山集团承诺：

“在锁定期届满后 24 个月内，若拟转让所持发行人股票，则每 12 个月转让数量不超过发行人股份总数的 2%，本公司将在减持前三个交易日通过发行人公告减持意向，减持价格（如果因南山智尚派发现金红利、送股、转增股本、增发

新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作相应调整）不低于南山智尚首次公开发行股票时的发行价）。如发生中国证监会及证券交易所规定不得减持股份情形的，本公司不得减持股份。

在上述减持行为发生前南山集团将严格按照中国证监会及深圳证券交易所的规定，及时、准确、完整地履行信息披露义务。”

烟台南晟、烟台盛坤承诺：

“在锁定期届满后 24 个月内，若拟转让所持发行人股票，则每 12 个月转让数量不超过上市前所持股数的 25%，且转让价格（如果因南山智尚派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作相应调整）不低于南山智尚首次公开发行股票时的发行价。在上述减持行为发生前，烟台南晟、烟台盛坤将严格按照中国证监会及深圳证券交易所的规定，及时、准确、完整地履行信息披露义务。”

三、关于招股说明书真实、准确、完整的承诺

（一）发行人承诺

“1、公司确认向中国证券监督管理委员会、证券交易所及其他证券监管部门提交的首次公开发行股票上市申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

2、如经中国证监会等有权监管机构或司法机构认定，公司首次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在有权监管机构或司法机构作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后 5 个交易日内召开董事会，并将按照董事会、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，回购价格按照发行价（若本公司股票在此期间发生除权除息事项的，发行价作相应调整）加算银行同期存款利息确定。

3、如经中国证监会等有权监管机构或司法机构认定，公司首次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。公司将在有权监管机构或司法机构作出的认定生效后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特

别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

（二）控股股东南山集团承诺

“山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

如经中国证监会等有权监管机构或司法机构认定山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并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，南山集团有限公司将督促山东南山智尚科技股份有限公司依法回购首次公开发行的全部新股，并将购回已转让的原限售股份。

山东南山智尚科技股份有限公司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，南山集团有限公司将依法赔偿投资者损失。南山集团有限公司将在有权监管机构或司法机构作出的认定生效后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

（三）实际控制人南山村委会承诺

“山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。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，龙口市东江街道南山村村民委员会将依法赔偿投资者损失。龙口市东江街道南山村村民委员会将在有权监管机构或司法机构作出的认定生效后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

（四）发行人董事、监事及高级管理人员承诺

“山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

山东南山智尚科技股份有限公司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，本人将依法赔偿投资者损失。”

四、中介机构对申报材料的承诺

（一）保荐机构承诺

“若保荐机构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，将先行赔偿投资者损失。”

（二）发行人会计师承诺

“本所为山东南山智尚科技股份有限公司首次公开发行股票制作的、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

因本所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，将依法赔偿投资者损失。如能证明本所没有过错的除外。”

（三）发行人律师承诺

“北京国枫律师事务所（以下简称“本所”）作为山东南山智尚科技股份有限公司本次申请首次公开发行股票并在创业板上市项目（以下简称“本项目”）的特聘专项法律顾问，现郑重承诺如下：

本所为本项目制作、出具的申请文件真实、准确、完整、及时，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；若因本所未能勤勉尽责，为本项目制作、出具的申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。”

五、公司稳定股价的预案

根据《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等相关法规的

规定，公司制定了《关于公司股票上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案》，具体如下：

（一）启动股价稳定措施的条件

公司首次公开发行股票并在创业板上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同），且非因不可抗力因素所致，在符合证券监管部门及证券交易所关于股份回购、股份增持、信息披露等有关规定的前提下，公司、公司控股股东、公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员，以及本次股票上市之日起三年内新选举产生的董事、新聘任的高级管理人员等相关主体将按以下顺序依次采取措施稳定公司股价：（1）公司回购公司股票；（2）公司控股股东增持公司股票；（3）公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持公司股票；（4）其他证券监管部门认可的方式。

（二）稳定股价措施的启动

公司董事会将在公司股票价格触发启动股价稳定措施条件之日起的 5 个交易日内制订或要求公司控股股东、公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员，以及本次股票上市之日起三年内新选举产生的董事（不包括独立董事）、新聘任的高级管理人员提出稳定公司股价的具体方案，按照上市公司信息披露要求予以公告，并在履行完毕相关内部决策程序和外部程序（如需）后实施。

在股价稳定措施实施前或实施过程中，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产，则可中止实施股价稳定措施，如再次出现公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计的每股净资产的情况，则应继续实施。在公司实施具体稳定股价措施期间内，若继续实施稳定股价措施将导致公司股权分布不符合上市条件，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，稳定股价方案终止执行。

（三）稳定股价具体措施和承诺约束措施

1、公司回购股票

公司回购股票在触发启动股价稳定措施条件之日后 5 个交易日内，公司董事

会将综合考虑公司经营发展及现金情况等因素制定股份回购方案，并依照公司章程的规定或者股东大会的授权进行审议或提交股东大会审议，在形成决议后及时履行法律法规规定的信息披露程序。

公司回购股份的价格原则上不超过最近一期经审计的每股净资产。若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），公司将继续按照上述股份回购方案执行，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%；（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。

在公司股票价格触发启动股价稳定措施条件满足时，如公司未采取稳定股价的措施，公司承诺将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、南山集团增持公司股票

公司控股股东南山集团承诺：

“如公司回购股票实施后，公司股票连续 20 个交易日的收盘价格仍低于公司最近一期经审计的每股净资产或公司无法实施股票回购时，南山集团将在 5 个交易日内，提出增持公司股票的方案，书面通知公司并由公司进行公告。

南山集团增持公司股票价格原则上不高于公司最近一期经审计的每股净资产，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公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），南山集团将继续按照上述增持方案执行，但单一会计年度增持金额累计不少于上一会计年度自公司获得的现金分红。

南山集团承诺在公司稳定股价回购股份股东大会上，对公司股份回购相关议

案投赞成票。

在公司股票价格触发启动股价稳定措施条件满足时，如南山集团未履行增持公司股票的承诺，公司有权扣留南山集团应承担的用于履行增持承诺的同等资金总额的分红款，南山集团放弃对该部分分红款的所有权，由公司用于回购股份或其他用途。”

3、公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持公司股票

公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员承诺：

“如公司回购股票和南山集团增持公司股票实施后，公司股票连续 20 个交易日的收盘价格仍低于公司最近一期经审计的每股净资产或公司无法实施股票回购、南山集团无法增持公司股票时，本人将在 5 个交易日内，提出增持公司股票的方案，书面通知公司并由公司进行公告。

本人增持公司股票价格原则上不高于公司最近一期经审计的每股净资产，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公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），本人将继续按照上述增持方案执行，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本人在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人或发行人控股子公司处领取的税后薪酬累计额的 10%；（2）单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过本人在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人或发行人控股子公司处领取的税后薪酬累计额的 30%。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。

本人承诺在公司稳定股价回购股份董事会上（如涉及），对公司股份回购相关议案投赞成票。

在公司股票价格触发启动股价稳定措施条件满足时，如本人未履行增持公司股票的承诺，则公司有权扣减本人每月薪酬的三分之一，直至累计扣减金额达到应履行增持承诺的金额为止，该等扣减金额归公司所有，由公司用于回购股份或

其他用途。”

对于未来新选举产生的董事和新聘任的高级管理人员，公司将在其作出上述承诺后聘任。

六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）发行人的承诺

本次公开发行完成后，公司股本和净资产规模将有显著提高，而本次公开发行拟以募集资金投资的项目完全达产并产生效益需要一定的时间，将可能导致摊薄公司即期回报。根据国务院办公厅发布的《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），为降低本次公开发行摊薄即期回报的影响，公司承诺：

1、强化和规范募集资金的管理，提升募集资金的利用效率。

公司承诺：（1）在首次公开发行股票募集资金到位后，将在募集资金的使用、核算、风险防范等方面强化管理，确保募集资金严格依照公司《招股说明书》披露的募集资金用途，科学、合理地投入使用；（2）将严格按照募集资金管理制度的相关规定，签订和执行募集资金三方监管协议，保证依法、合规、规范地使用募集资金；（3）在符合上述募集资金管理要求的基础上，公司将结合当时的市场状况、资产价格、资金成本等多种因素，对募集资金使用的进度方案开展进一步科学规划，以最大限度提升募集资金的使用效率。

2、加快募集资金投资项目的建设进度。

公司承诺：在募集资金到位前，将牢牢把握市场契机，视项目具体需要而采取包括但不限于先期以部分自有资金投入项目建设等措施进行积极布局；募集资金到位后，在符合法律、法规、规范性文件以及募集资金管理制度规定的前提下，并在确保募集资金规范、科学、合理运用的基础上，尽最大可能地加快募集资金投资项目的建设进度，力求加快实现募集资金投资项目的预期经济效益。

3、进一步加强新产品研发与技术创新、产品质量管理、市场开发力度以及品牌建设和管理，提升公司的核心竞争力。

公司承诺：（1）将依托首次公开发行股票并上市以及募集资金投资项目建

设的契机，进一步推动新产品研发及技术创新，提升创新能力；（2）借助产品及技术创新，加强产品质量管理及市场开发力度，深度开展自身品牌建设和管理，有效提升公司在行业内的影响力，着力打造公司的品牌价值和核心竞争力。

4、优化投资者回报机制，实施积极的利润分配政策。

公司承诺：将依照本次发行上市后适用的公司章程以及股东分红回报规划的相关内容，积极推进实施持续、稳定的利润分配政策，在符合公司发展战略、发展规划需要，紧密结合公司发展阶段、经营状况并充分考虑投资者利润分配意愿的基础上，不断优化对投资者的回报机制，确保及时给予投资者合理回报。

公司未来将根据中国证监会、证券交易所等监管机构出台的具体细则及要求，并参照上市公司较为通行的惯例，继续补充、修订、完善公司投资者权益保护的各项制度并予以实施。

（二）发行人董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

1、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、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。

5、如公司未来推出股权激励计划，承诺拟公布的公司股权激励计划的行权条件与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。

七、发行上市后的利润分配政策和长期回报规划

根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号-上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等文件要求，公司在《公司章程（草案）》中制定了上市后适用的利润分配政策和《山东南山智尚科技股份有限公司上市后前三年股东分红回报规划》，具体内容如下：

“（一）本规划制订的考虑因素

公司从可持续发展的角度出发，综合考虑公司经营发展实际情况、社会资金成本和融资环境等方面因素，建立对投资者持续、稳定、科学、可预期的回报规划和机制，对利润分配作出积极、明确的制度性安排，从而保证公司利润分配政策的连续性和稳定性。

（二）本规划制订的原则

本规划的制定应符合相关法律、法规和《公司章程（草案）》中利润分配相关条款的规定，在遵循重视对股东的合理投资回报并兼顾公司可持续发展的原则上制定合理的股东回报规划，兼顾处理好公司短期利益及长远发展的关系，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

（三）上市后三年（含上市当年）股东回报规划

1、现金分红

（1）公司拟实施现金分红时间应同时满足以下条件：

1）公司当年盈利且累计未分配利润为正；

2）公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；

3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。

公司董事会将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产支出安排等因素，并按照《公司章程（草案）》规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

2、股票分红

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，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。

3、同时采用现金及股票分红

公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发红股。如公司同时采取

现金及股票股利分配利润的，现金分红的比例应遵照以下要求：

（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%。

上述重大资金支出安排是指：本公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元。

（四）规划的制定周期和相关决策机制

1、公司的具体利润分配方案由公司董事会根据中国证监会的有关规定，结合具体经营数据，充分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，并结合股东（特别是公众投资者）及独立董事等的意见制定，并经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决通过后实施。

2、公司董事会需确保每三年重新审阅一次股东分红回报规划，并根据形势或政策变化进行及时、合理的修订，确保其内容不违反相关法律法规和《公司章程》确定的利润分配政策。

3、上市后前三年（含上市当年），如因外部经营环境或自身经营状态发生变化而需要对本规划进行调整的，新的股东回报规划应符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

（五）股东利润分配意见的征求

公司董事会办公室主要负责投资者关系管理工作，回答投资者的日常咨询，充分征求股东特别是中小股东对公司股东分红回报规划及利润分配的意见及诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（六）本规划的生效机制

本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。”

八、关于未履行承诺的约束措施

（一）发行人承诺

1、如果公司未履行招股说明书披露的承诺事项，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履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

2、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，公司将依法向投资者赔偿相关损失。

（二）控股股东南山集团承诺

1、如果南山集团未履行披露的承诺事项，南山集团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履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、如果因南山集团未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，南山集团将依法承担赔偿责任。如果南山集团未承担前述赔偿责任，则南山集团持有的公司股份在履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时公司有权扣减南山集团所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

3、如果在作为公司控股股东期间未履行招股说明书披露的承诺事项，给投资者造成损失的，经有权部门认定南山集团应承担责任的，南山集团承诺依法承担赔偿责任。

（三）实际控制人南山村委会承诺

1、如果龙口市东江街道南山村村民委员会（以下简称“南山村委会”）未履行披露的承诺事项，南山村委会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履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、如果因南山村委会未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，南山村委会将依法承担赔偿责任。

3、如果在作为公司实际控制人期间未履行招股说明书披露的承诺事项，给

投资者造成损失的，经有权部门认定南山村委会应承担责任的，南山村委会承诺依法承担赔偿责任。

（四）发行人董事、高级管理人承诺

1、如果本人未履行招股说明书披露的承诺事项，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履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、如果本人未履行招股说明书披露的承诺事项，本人将在前述事项发生之日起停止领取薪酬，同时本人持有的公司股份（如有）不得转让，直至本人履行完毕相关承诺事项。

3、如果因本人未履行相关承诺事项，致使公司、投资者遭受损失的，本人将依法承担赔偿责任。

4、在本人担任公司董事/高级管理人员期间，公司未履行招股说明书披露的相关承诺事项，经有权部门认定本人应承担责任的，本人将依法承担赔偿责任。

九、新冠肺炎疫情、中美贸易摩擦的影响

（一）新冠肺炎疫情对公司的具体影响

2020 年以来，新冠肺炎疫情在全球范围扩散。目前，国内疫情逐步得到有效控制，而海外疫情仍在持续蔓延，全球疫情确诊人数尚未出现明显的拐点。公司产品出口的主要国家或地区中，欧洲部分地区疫情有所好转，开始复工复产，但美国等地区疫情形势仍然严峻，美国疫情对中美贸易谈判进程产生不利影响，中美贸易摩擦不确定性可能加大。新冠肺炎疫情对公司的具体影响如下：

1、对生产的影响

受国内疫情影响，公司结合当地疫情防控政策及自身实际情况，延迟至 2 月 10 日正式复工。公司高度重视疫情防控工作，成立疫情防控小组，按照当地疫情防控要求严格实施防护措施。

2、对销售的影响

2020 年第一季度，国内疫情较严重的时期，受延迟复工的影响，国内订单

有所减少或延后。随着国内疫情得到较好的控制，国内销售逐渐恢复正常。虽然第一季度海外销售情况良好，但2020年4月以来海外疫情大规模爆发并持续蔓延，受疫情影响较严重的境外客户订单延迟交付，新订单也减少。近期，随着境外逐渐复工复产，境外订单已有所恢复，2020 年 7 月新取得订单金额3,105.02万元，远超2020年第二季度月均取得订单金额1,861.13万元。

3、对日常订单或重大合同履行的影响

公司复工后正常生产，原材料保障充足，正常执行日常订单或重大合同不存在障碍。受部分客户所在地区疫情严重影响，部分订单延期执行。公司未因疫情影响而导致订单被大规模取消，正在执行的重大合同的履行不存在障碍。

（二）中美贸易摩擦对公司的具体影响

1、中美贸易摩擦及其影响概况

美国市场是公司重要的境外市场之一，报告期各期美国市场销售收入占境外销售收入的比例分别为19.27%、20.12%、24.05%。2018年以来中美贸易摩擦，分阶段加征关税，对公司美国市场销售产生了一定的不利影响。加征关税具体情况及涉及的公司产品如下：

序号	实施时间	加税方案	涉及的公司产品
1	2018年7月6日	340亿美元商品加征25%关税	无
2	2018年8月23日	160亿美元商品加征25%关税	无
3	2018年9月24日	2,000亿美元商品加征10%关税	精纺呢绒
4	2019年5月10日	2,000亿美元商品关税税率由10%提高到25%	精纺呢绒
5	2019年9月1日	3,000亿美元A清单商品加征15%关税（B清单拟于12月15日实施）	西装
6	2019年底	中美第一阶段经贸协议达成，2,500亿美元（340+160+2,000）商品关税税率不变；3,000亿美元A清单商品关税税率降为7.5%，B清单不再实施	精纺呢绒、西装

2、中美贸易摩擦的具体财务影响

报告期各期及2020年1-6月来源于美国市场的境外收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
精纺呢绒	1,253.78	7,378.65	7,965.61	7,821.71
其中：出口美国	7.63	0.66	377.80	901.67
出口其他国家	1,246.15	7,377.99	7,587.80	6,920.04

西装	3,103.86	4,951.96	3,949.64	3,330.98
其中：出口美国	2,765.79	4,851.03	3,484.88	3,017.43
出口其他国家	338.07	100.93	464.77	313.55
其他	1.85	3.64	1.34	-
合计	4,359.49	12,334.25	11,916.59	11,152.69

（1）加征关税对美国市场精纺呢绒销售的影响

美国对精纺呢绒加征25%关税自2018年9月24日实施，并持续至今，主要影响2019年以来的收入。由于美国市场销售的精纺呢绒绝大部分出口至美国客户指定的其他国家成衣加工厂，并非直接出口美国，2019 年美国市场精纺呢绒销售收入并未受到加征关税的影响而明显下滑。因此，加征关税本身对公司美国市场精纺呢绒销售的影响较小。但受以传统百货公司为销售渠道的大客户PEERLESS CLOTHING INC经营下滑的影响，2019年美国市场精纺呢绒订单下滑，加之2020年上半年新冠肺炎疫情影响，2020年1-6月美国市场精纺呢绒销售收入较上年同期下滑幅度较大。

（2）加征关税对美国市场西装销售的影响

美国对西装加征15%关税自2019年9月1日实施，于2019年底降至7.5%，并持续至今，主要影响2020年以来的收入。由于加征关税税率处于较低水平，且得益于近年来美国市场THEORY LLC等客户的开拓，报告期各期保持良好的增长势头，2020 年 1-6 月美国市场西装销售收入仍较上年同期有所增长。随着新冠肺炎疫情的爆发，中美贸易摩擦与新冠肺炎疫情共同影响美国市场的西装销售。但考虑到报告期内美国市场西装销售收入占境外销售收入不足10%，总体规模有限，且加征关税税率相对较低，对西装加征关税对公司境外销售收入的影响不大，后期主要受新冠肺炎疫情的影响。

（3）报告期各期及2020年1-6月美国市场主要客户销售收入变动情况

单位：万元

客户名称	主要产品	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
THEORY LLC	西装	2,442.36	3,158.87	2,194.50	442.20
PEERLESS CLOTHING INC	精纺呢绒	736.23	5,590.12	5,552.12	5,944.41
合计		3,178.60	8,748.99	7,746.62	6,386.61

美国 PEERLESS CLOTHING INC 是美国最大的西装类产品进口商，其客户主要为美国大型百货公司。报告期各期，公司主要向其销售精纺呢绒，销售收入

相对稳定。但受其销售渠道传统百货公司经营下滑的影响，2019 年其向公司采购精纺呢绒的订单减少，加之 2020 年上半年新冠肺炎疫情影响，2020 年上半年销售收入较上年同期大幅下滑。

美国 THEORY LLC 是美国一个后现代的时装品牌，公司 2016 年与其建立合作关系，向其销售西装，随着合作关系的稳定与深化，销售收入增长较快，带动了美国市场销售收入的增长。

（三）新冠肺炎疫情对 2020 年上半年业务及财务指标的影响

2020 年上半年，受新冠肺炎疫情导致的延迟复工、订单延迟、境外订单减少等因素的影响，公司主要产品产销量、营业收入、净利润均出现一定程度的下滑。

公司主要产品 2020 年上半年产销量等业务指标与上年同期比较情况如下：

产品类别	项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变动情况
精纺呢绒	产量（万米）	613.62	705.40	-13.01%
	对外销量（万米）	416.89	570.30	-26.90%
	服装业务用量（万米）	103.82	135.35	-23.30%
西装	自产产量（万套）	43.42	57.79	-24.87%
	销量（万套）	51.14	67.90	-24.68%
衬衫	自产产量（万件）	22.21	23.54	-5.63%
	销量（万件）	30.67	54.61	-43.85%

注：公司部分职业装存在委托加工或外购的情况，因此销量大于自产产量。

公司 2020 年上半年主要财务数据与上年同期比较情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变动情况
营业收入	64,612.98	88,427.23	-26.93%
归属母公司股东的净利润	4,909.75	6,807.73	-27.88%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,290.77	6,572.77	-34.72%
新签合同/订单额	59,778.21	85,781.03	-30.31%

注：2020 年 1-6 月财务数据经和信会计师“和信专字（2020）第 000823 号”的审阅报告审阅

截至本招股说明书签署之日，证监会行业分类“纺织业”上市公司 2020 年上半年营业收入同比增长率中位数为-17.79%，归属母公司股东的净利润同比增长率中位数-30.15%，扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润同比增长率中位数-36.47%。公司主要财务数据的变动趋势与同行业可比公司不存在重大差异。

（四）对2020年全年生产经营和财务状况的影响

新冠肺炎疫情对公司全年生产经营和财务状况的影响程度取决于境内外疫情防控的进展、持续时间，尤其是海外疫情，目前尚不明朗。如果疫情继续加速传播且长期难以控制，公司可能面临外贸订单持续下滑、库存增加、资金周转压力等风险。同时疫情蔓延下对于原材料供应（比如极端情况下可能影响羊毛拍卖市场运行）、物流运输、展会营销、人员流动等其他方面也构成诸多挑战和不利影响，增加企业运营成本和管理风险。

结合对新冠肺炎疫情影响下的上半年财务状况和在手及2020年新取得订单的情况预计，新冠肺炎疫情对2020年全年营业收入、净利润等主要财务数据将造成一定程度的下滑。公司2020年上半年营业收入较上年同期下滑26.93%，归母净利润下滑 27.88%，新签合同/订单额下滑 30.31%。国内疫情防控较好，下半年在手订单的履行及新订单的承接逐渐趋于正常；海外疫情已持续较长时间，近期随着境外逐渐复工复产，订单虽有所恢复，但持续恢复尚有不确定性。综上，预计2020年全年营业收入、净利润将下滑20%-30%。

十、财务报告审计截止日至招股说明书签署日公司主要经营情况

（一）2020年1-6月的主要财务信息及经营状况

公司财务报告的审计截止日为2019年12月31日，和信会计师对公司2020年6月30日的合并及母公司资产负债表，2020年1-6月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，以及财务报表附注进行了审阅，并出具了报告文号为“和信专字（2020）第000823号”的审阅报告。

经审阅，公司2020年1-6月营业收入为64,612.98万元，同比减少26.93%；净利润为4,893.20万元，同比减少27.79%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为4,290.77万元，同比减少34.72%。公司各项业务均正常运行，公司生产经营的内外部环境未发生重大不利变化。

（二）2020年1-9月的经营业绩预计情况

公司预计2020年1-9月营业收入为93,926万元，同比减少28.96%；归属于母公司股东的净利润为7,071万元，同比减少27.83%；扣除非经常性损益后

归属于母公司股东的净利润 6,456 万元，同比减少 31.83%。前述业绩情况系公司预计数据，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

十一、2020 年业绩下滑的风险

具体请参考本招股书明书“第四节 风险因素”“一、经营风险”之“（八）2020 年业绩下滑的风险”。

发行人已在本招股书明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十八、财务报告审计截止日后的主要信息及经营状况”披露了财务报告审计截止日后经和信会计师审阅的 2020 年上半年的主要财务信息及经营状况。

目 录

声明 1

发行概况 2

重大事项提示 3

一、股份流通限制和股东自愿锁定承诺.....3

二、股东持股意向、减持意向承诺.....4

三、关于招股说明书真实、准确、完整的承诺.....5

四、中介机构对申报材料的承诺.....7

五、公司稳定股价的预案.....7

六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....11

七、发行上市后的利润分配政策和长期回报规划.....12

八、关于未履行承诺的约束措施.....15

九、新冠肺炎疫情、中美贸易摩擦的影响 16

十、财务报告审计截止日至招股说明书签署日公司主要经营情况 20

十一、2020 年业绩下滑的风险 21

目 录.....22

第一节 释义 28

一、普通术语.....28

二、专业术语.....29

第二节 概览 31

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况.....31

二、本次发行概况.....31

三、发行人主要财务数据和财务指标.....32

四、发行人主营业务概述.....33
五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况.....33
六、发行人选择的具体上市标准.....34
七、发行人公司治理特殊安排.....34
八、募集资金用途.....34
第三节 本次发行概况.....35
一、本次发行的基本情况.....35
二、与本次发行有关的机构和人员.....36
三、发行人与本次发行的中介机构的关系.....37
四、本次发行上市的重要日期.....37
第四节 风险因素.....38
一、经营风险.....38
二、市场风险.....40
三、财务风险.....41
四、其他风险.....42
第五节 发行人基本情况.....44
一、发行人概况.....44
二、发行人设立和报告期内股本股东变化情况.....44
三、发行人的股权结构图及有重要影响的关联方.....58
四、发行人控股子公司、参股公司简介.....64
五、持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况.....68
六、发行人股本情况.....80
七、董事、监事、高级管理人员简介.....81

八、董事、监事、高级管理人员签订的对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的协议及持股情况.....86

九、董事、监事和高级管理人员最近两年内的变动情况.....86

十、董事、监事、高级管理人员间接持股及与发行人及其业务相关的对外投资情况.....87

十一、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况.....88

十二、员工情况.....90

第六节 业务和技术.....96

一、公司主营业务、主要产品的情况.....96

二、公司所处行业基本情况.....120

三、公司在行业中的竞争情况.....137

四、公司销售情况和主要客户.....148

五、公司采购情况和主要供应商.....173

六、公司对主要业务有重大影响的资源要素.....185

七、公司核心技术及研发情况.....193

八、公司境外生产经营情况.....202

九、发行人现有少部分资产间接来自于上市公司南山铝业.....202

第七节 公司治理与独立性.....207

一、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及董事会专门委员会的设置情况.....207

二、特别表决权股份或类似安排.....216

三、协议控制架构.....216

四、管理层对内部控制的自我评估意见及注册会计师鉴证意见.....216

五、报告期内违法违规及受到处罚的情况.....216

六、报告期内资金占用和对外担保情况.....217
七、独立持续经营能力.....219
八、同业竞争情况.....221
九、关联方及关联交易.....228
十、报告期内关联交易决策程序及独立董事意见.....259
十一、报告期内关联方的变化情况.....260
十二、比照关联方披露的主要企业.....261
十三、规范和减少关联交易的措施.....261
第八节 财务会计信息与管理层分析.....264
一、财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准.....264
二、影响发行人未来盈利（经营）能力或财务状况的主要因素及相关指标分析.....264
三、财务报表.....265
四、审计意见类型.....271
五、财务报表的编制基础.....271
六、合并财务报表范围及变化情况.....272
七、主要会计政策、会计估计.....273
八、税项.....318
九、分部信息.....320
十、非经常性损益.....320
十一、报告期内财务指标.....321
十二、经营成果分析.....323
十三、资产质量分析.....362
十四、偿债能力、流动性及持续经营能力分析.....391

十五、重大资本性支出与资产业务重组.....410

十六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....410

十七、盈利预测报告.....411

十八、财务报告审计截止日后的主要信息及经营状况.....411

第九节 募集资金运用与未来发展规划.....413

一、募集资金运用的基本情况.....413

二、募集资金投资项目情况.....415

三、未来发展规划.....427

第十节 投资者保护.....430

一、投资者关系的主要安排.....430

二、股利分配政策.....432

三、滚存利润的分配安排.....436

四、股东投票机制的建立情况.....436

五、存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排、尚未盈利或存在累计未弥补亏损企业的保护投资者合法权益的措施.....437

第十一节 其他重要事项.....438

一、重要合同.....438

二、对外担保.....443

三、重大诉讼或仲裁事项.....443

四、控股股东、实际控制人的重大违法情况.....443

第十二节 声明.....444

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....444

二、发行人控股股东声明.....445

三、发行人实际控制人声明.....446

四、保荐人（主承销商）声明（一）.....447
五、保荐人（主承销商）声明（二）.....448
六、发行人律师声明.....449
七、发行人会计师事务所声明.....451
八、发行人资产评估机构声明.....452
九、发行人验资机构声明.....453
十、发行人验资复核机构声明.....454
第十三节 附件.....455
一、本招股说明书的附件.....455
二、查阅地点.....455
三、查阅时间.....455
四、查阅网址.....455
附表 1 公司租赁物业情况.....456
附表 2 公司拥有的商标情况.....465
附表 3 公司拥有的专利情况.....483

第一节 释义

一、普通术语

发行人/公司/本公司/南山智尚	指	山东南山智尚科技股份有限公司
南山纺织	指	山东南山纺织服饰有限公司，系南山智尚前身
东海纺织	指	龙口市东海纺织有限公司，系南山纺织曾用名
南山赛肯德	指	山东南山赛肯德纺织服饰有限公司，曾用名“龙口南山高科有限公司”、“龙口南山赛肯德纺织服饰有限公司”，2013 年 9 月被发行人吸收合并
南山集团	指	南山集团有限公司，系公司控股股东
南山铝业	指	山东南山铝业股份有限公司，南山集团下属上市公司，股票代码 600219
怡力电业	指	山东怡力电业有限公司，系南山集团子公司
南山水务	**指**	**龙口市南山水务有限公司，原名龙口市南山工业园污水处理有限公司**
南山村委会	指	龙口市东江街道南山村村民委员会，系公司实际控制人
龙口祥瑞达	指	龙口祥瑞达投资有限公司，系南山集团子公司
龙口晟景	指	龙口晟景投资合伙企业（有限合伙）
烟台南晟	指	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
烟台盛坤	指	烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
NATSUN	**指**	**NATSUN HOLDINGS LIMITED，香港注册公司，原名 SEA FAME LIMITED，系公司历史股东**
EASTOCEAN	**指**	**EASTOCEAN INVESTMENT CORPORATION LIMITED，系 NATSUN 曾经的股东**
AIM 市场	**指**	**Alternative Investment Market of London Stock Exchange，伦敦证券交易所另类投资市场**
缔尔玛	指	山东缔尔玛服饰有限公司，系公司全资子公司
山东贝塔尼	指	山东贝塔尼服装有限公司，系公司全资子公司
北京贝塔尼	指	北京贝塔尼时装有限公司，系公司全资子公司
菲拉特	指	菲拉特（北京）贸易有限公司，系公司全资子公司
龙口慧博	指	龙口慧博国际商务服务有限公司，系公司全资子公司
南山澳大利亚	指	NATSUN AUSTRALIA PTY LTD，系公司注册在澳大利亚的全资子公司
南山自重堂	指	南山自重堂防护科技有限公司，系公司控股子公司
南山电子商务	指	北京南山电子商务有限公司，系公司全资子公司
康赛特	指	烟台康赛特纺织有限公司，曾用名“烟台百达凯艾德士纺织有限公司”，曾系发行人的全资子公司， 2016 年 4 月被发行人吸收合并

南山博文	指	烟台南山博文服饰有限公司，原公司全资子公司，已注销
股东大会	指	山东南山智尚科技股份有限公司股东大会
董事会	指	山东南山智尚科技股份有限公司董事会
监事会	指	山东南山智尚科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
银河证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	中国银河证券股份有限公司
国枫律师	指	北京国枫律师事务所
和信会计师	指	和信会计师事务所（特殊普通合伙），原名山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
中企华评估师	**指**	**北京中企华资产评估有限责任公司**
报告期	指	2017 年、2018 年和 2019 年
招股书、招股说明书	指	《山东南山智尚科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》
本次 A 股发行、本次发行	指	公司本次公开发行不超过 9,000 万股人民币普通股（A 股）
《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》
《审核问答》	**指**	**《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》**
《公司章程》	指	《山东南山智尚科技股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《山东南山智尚科技股份有限公司章程（草案）》
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语

毛纺织	指	以毛条及毛型化学纤维为原料进行的纺、织生产活动
呢绒	指	又叫毛料，是对用各类羊毛、羊绒织成的织物的泛称，通常用于制作礼服、西装、大衣等正规、高档的服装
精纺呢绒	指	用纱支较高的精梳毛纱制成的，呢面平整光洁，织纹清晰，手感滑糯的毛织物
支数	指	在公定回潮率下，1 克重纱线长度的米倍数，也就是说 1 克重纱线正好 1 米长，为 1（公）支纱，1 克重纱线长度为 200 米长，纱线的细度为 200 支。公制支数也是定重制，因此支数越大纱线越细。
职业装	指	是融标志性、功能性、时尚性、实用性于一体，具有行业特点和职业特征，充分体现团队精神和服饰文化的从

		业人员标识性的服装。依据行业特点，职业装大致分为四大类：职业时装、职业制服、工装和防护服
MTM	指	Made To Measure 量身定制
C2M	指	Customer-to-Manufacturer，用户直连制造商，即消费者直达工厂。在 C2M 模式下，消费者直接通过平台下单，工厂接收消费者的个性化需求订单，然后根据需求设计、采购、生产、发货
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，原始生产商，按品牌单位委托合同进行产品开发和制造，用品牌单位商标，由品牌单位销售或经营的合作经营生产方式
ODM	指	Original Design Manufacturer，原始设计制造商，为客户提供从产品研发、设计制造到后期维护的全部服务，客户只需向 ODM 服务商提出产品的功能、性能甚至只需提供产品的构思，ODM 服务商就可以将产品从设想变为现实
OBM	指	Original Brand Manufacturer，原始品牌制造商，生产商自行创立产品品牌，生产、销售拥有自主品牌的产品。
CNTAC	指	中国纺织工业联合会

注：本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

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

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

（一）发行人基本情况			
发行人名称	山东南山智尚科技股份有限公司	成立日期	2007 年 4 月 29 日
注册资本	27,000 万元	法定代表人	赵亮
注册地址	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园	主要生产经营地址	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园
控股股东	南山集团有限公司	实际控制人	龙口市东江街道南山村村民委员会
行业分类	根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为“C17 纺织业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），公司精纺呢绒业务所处行业归属于“C17 纺织业”中的“172 毛纺织及染整精加工”，服装业务所处行业归属于“C18 纺织服装、服饰业”	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	-
（二）本次发行的有关中介机构			
保荐人	中国银河证券股份有限公司	主承销商	中国银河证券股份有限公司
发行人律师	北京国枫律师事务所	其他承销机构	-
审计机构	和信会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构（如有）	-

二、本次发行概况

（一）本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币1.00元		
发行股数	不超过9,000万股	占发行后总股本比例	不低于25%
其中：发行新股数量	不超过9,000万股	占发行后总股本比例	不低于25%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过36,000万股		

每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）		
发行前每股净资产	【】元/股（按【】年【】月末经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）	发行前每股收益	【】元/股（按公司【】年经审计净利润除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股（按发行后归属于母公司股东的所有者权益除以发行后总股本计算）	发行后每股收益	【】元/股（按公司【】年经审计净利润除以发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）		
发行方式	网下向询价对象配售与网上资金申购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	符合深圳证券交易所创业板相关规定的境内自然人、法人及其他机构（国家法律、法规及公司须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外）		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	-		
发行费用的分摊原则	本次发行不涉及股东公开发售股份，不适用发行费用分摊，发行费用全部由公司承担		
募集资金总额	【】万元		
募集资金净额	【】万元		
募集资金投资项目	精纺毛料生产线智能升级项目		
	服装智能制造升级项目		
	研发中心升级建设项目		
发行费用概算	【】万元		
（二）本次发行上市的重要日期			
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日		
开始询价推介日期	【】年【】月【】日		
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日		
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日		
股票上市日期	【】年【】月【】日		

三、发行人主要财务数据和财务指标

项　目	2019年/末	2018年/末	2017年/末
资产总额（万元）	202,990.57	225,974.67	227,122.31
归属于母公司所有者权益（万元）	104,622.49	92,457.88	80,390.66
资产负债率（母公司）（%）	55.66%	61.19%	61.64%

项　目	2019年/末	2018年/末	2017年/末
营业收入（万元）	177,083.06	199,738.89	166,403.18
净利润（万元）	12,103.52	12,111.68	9,166.86
归属于母公司所有者的净利润（万元）	12,178.08	12,117.39	9,204.89
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	10,908.20	11,584.85	9,452.71
基本每股收益（元）	0.45	0.45	0.34
稀释每股收益（元）	0.45	0.45	0.34
加权平均净资产收益率（%）	12.36	14.02	12. 30
经营活动产生的现金流量净额（万元）	38,175.83	19,435.68	1,405.90
现金分红（万元）	-	-	-
研发投入占营业收入的比例（%）	3.06	3.05	2.95

四、发行人主营业务概述

公司集纺织服饰智能制造与品牌运营为一体，主营业务为精纺呢绒及正装职业装的研发、设计、生产与销售。公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。

公司为国内精纺呢绒、正装职业装领军企业，“南山”牌精纺呢绒、“缔尔玛”牌职业装先后被国家工商总局认定为中国驰名商标。公司为精梳毛机织物单项冠军示范企业，“缔尔玛”牌职业装先后获评“中国职业装十大顶级品牌”、“中国服装成长品牌”。

公司是国家级高新技术企业、中国纺织工业联合会认定的纺织技术创新示范企业，公司检测中心是中国合格评定国家认可委员会认可的实验室。公司凭借自身的科技实力与市场影响力，多次参与制定了纺织领域国家及行业技术标准。截至 2020 年 6 月 16 日，公司已形成专利 74 项，其中发明专利 25 项，获得山东省科技进步奖 3 次、中国纺织行业专利奖优秀奖 3 次。

五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

公司的创新主要体现在科技创新、产品创新和模式创新三个方面。科技创新方面，公司自主以及与高校等科研院所合作开展新型纺纱或染整工艺技术的研究

开发，不断实现技术突破，多次获得所在省市及中国纺织工业联合会的科技进步奖；产品创新方面，公司紧跟市场趋势，进行产品款式、色彩、流行元素以及功能性的研发，多次开发出“十大类纺织创新产品”，获得中国纺织工业联合会“产品开发贡献奖”；模式创新及新旧产业融合方面，公司通过信息化与工业化的深度融合，打造了全品类私人定制平台（http://www.nsmtm.com/），是工业和信息化部认定的 2017 年智能制造试点示范项目。

六、发行人选择的具体上市标准

公司为境内企业且不存在表决权差异安排，本次选择的具体上市标准为“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币 5,000 万元”。

七、发行人公司治理特殊安排

公司不存在公司治理特殊安排的事项。

八、募集资金用途

本次发行成功后，公司拟将募集资金扣除发行费用后投资于下列项目：

序号	项　目	预计投资（万元）
1	精纺毛料生产线智能升级项目	53,736.73
2	服装智能制造升级项目	8,481.97
3	研发中心升级建设项目	6,750.00
合 计		**68,968.70**

本次募集资金到位后，公司将按照轻重缓急的顺序安排实施。如果本次募集资金相对于项目所需资金存在不足，不足部分将通过自有资金、银行借款等途径解决。如果本次发行的实际募集资金量超过计划募集资金量，将用于补充公司营运资金或根据中国证监会及深交所的有关规定处理。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后以募集资金置换先行投入的自筹资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A 股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行股数、占发行后总股本的比例：本次公开发行股份数量不超过 9,000 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%。全部为新股发行，本次发行原股东不公开发售股份

4、每股发行价格：【】元

5、发行市盈率：【】倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）

6、发行前每股净资产：【】元（按【】年【】月末经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）

7、发行后每股净资产：【】元（按发行后归属于母公司股东的所有者权益除以发行后总股本计算）

8、发行市净率：【】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）

9、发行方式：网下向询价对象配售与网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

10、发行对象：符合深圳证券交易所创业板相关规定的境内自然人、法人及其他机构（国家法律、法规及公司须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外）

11、承销方式：余额包销

12、发行费用概算

承销费：【】万元

保荐费：【】万元

审计及验资费用：【】万元

律师费用：【】万元

信息披露费用：【】万元

发行手续费及其他：【】万元

二、与本次发行有关的机构和人员

（一）保荐机构（主承销商）：中国银河证券股份有限公司

法定代表人：陈共炎

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

电话：010-66568888

传真：010-66568390

保荐代表人：马锋、徐扬

项目协办人：刘翼

项目经办人：王飞、李妍、李进才

（二）律师事务所：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004488

传真：010-66090016

经办律师：曹一然、王鹏鹤

（三）会计师事务所：和信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王晖

住所：山东省济南市历下区文化东路 59 号盐业大厦 7 层

电话：0531-81666288

传真：0531-81666227

经办注册会计师：王丽敏、田堂

（四）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-25988122

（五）收款银行

户名：中国银河证券股份有限公司

开户行：【】

账号：【】

三、发行人与本次发行的中介机构的关系

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、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市的重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

一、经营风险

（一）环保风险

纺织行业的主要污染环节为原毛洗毛及毛条改性处理环节、染整环节，主要污染物为废水。根据《工业和信息化部办公厅关于开展绿色制造体系建设的通知》，公司取得了北京联合智业认证有限公司出具的《绿色工厂评价声明》。虽然公司在各生产环节已建立了一整套遵守国家环境保护条例、控制污染物排放的环保体系，但是，随着社会发展对环保要求的不断提高，国家有可能出台更为严格的环保政策，如公司目前的环保设备和环保措施无法满足更严格的要求，公司可能面临被处罚或增加环保投入的风险。

（二）产品出口风险

报告期各期，公司出口收入占营业收入的比例分别为 34.78%、29.66%和28.97%。国际政治经济环境、国家出口退税政策、主要进口国家的贸易政策、国际供求关系、国际市场价格变化等不可控因素的变化，都将对公司出口情况产生较大影响。

公司产品主要出口地为欧盟、日本、美国、澳大利亚、英国等数十个国家及地区。2018 年以来中美贸易摩擦增多，美国对纺织品等中国部分出口商品加征关税，若未来美国加征关税的范围继续扩大，将会对纺织服装行业及公司出口产生不利影响。

（三）募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金投资项目是基于当前的市场环境和公司实际经营状况确定的，项目可行且预计收益良好。公司承诺强化募集资金管理，加快募投项目实施，提高募集资金使用效率。但如果因市场需求等因素发生变化或公司在项目实施、市场推广等方面未能实现预定的计划，相关募集资金投资项目仍存在实施进度或实际收益未达到预期的风险。

（四）关联交易风险

报告期内，公司与控股股东及其控制的企业之间持续存在能源采购等关联交易。公司与关联方之间依据商业原则进行约定，并履行了董事会、股东大会等决策或审批程序。若因客观环境变化或交易双方无法履约，关联交易的公平和公正将受到影响，将对公司的经营产生不利影响。

（五）成长性风险

由于纺织服饰行业整体竞争激烈，公司未来能否保持持续增长，受宏观经济、产业政策、进出口国家贸易政策、纺织服装流行趋势、技术研发等多个方面的因素影响。公司需要不断提高管理水平，加大研发投入、积极开拓市场，以保持较强的市场竞争力和成长性，但如果上述影响公司持续增长的因素发生不利变化，或发生类似“新冠疫情”等公司难以预计的不可抗力风险，将导致公司存在成长性下降或者达不到预期的风险。

（六）“新冠疫情”等不可抗力引致的经营风险

2019 年 12 月，新型冠状病毒肺炎疫情爆发。2020 年 1 月 31 日，世界卫生组织宣布新型冠状病毒肺炎疫情为国际公共卫生突发事件（PHEIC）。

“新冠疫情”的爆发，致使全国乃至世界多数国家的各行各业均遭受了不同程度的不利影响。为应对该重大疫情，各地政府均采取了封城、交通管制、人员隔离、推迟复工等防疫管控措施，世界多数国家亦因为“新冠疫情”的影响，减少了经贸和人员往来。

公司严格落实了各级人民政府关于疫情防控工作的通知和要求，目前已复工生产。但鉴于本次疫情对公司及公司客户、供应商的采购、生产、销售、物流运输等环节均造成了不利影响，也将会对公司的经营业绩产生不利影响。目前，“新冠疫情”的整体影响尚难以准确估计，如果疫情在全球范围内蔓延且持续较长时间，则将对纺织服饰行业及公司的经营业绩产生较大的不利影响。

（七）通过代理商进行销售的风险

报告期内，公司存在通过代理商开发客户的情况，通过代理销售方式取得的销售收入占营业收入的比例分别为 17.55%、26.53%和 30.99%。随着公司境内

职业装客户拓展力度的加大，占比有所上升。如公司不再采用代理销售模式或终止与代理商的合作，短期内可能会导致公司流失部分通过代理商取得或维护的客户，从而对公司经营业绩产生一定的不利影响。

（八）2020 年业绩下滑的风险

2020 年上半年，受新冠肺炎疫情导致的延迟复工、订单延迟、境外订单减少等因素的影响，公司营业收入同比下滑 26.93%，净利润同比下滑 27.79%。目前国内疫情防控较好，公司下半年在手订单的履行及新订单的承接逐渐趋于正常；海外疫情已持续较长时间，近期随着境外逐渐复工复产，订单虽有所恢复，但持续恢复尚有不确定性。如新冠疫情持续发展或者出现反复，则可能导致公司 2020 年全年业绩发生下滑。

二、市场风险

（一）原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为澳大利亚原产羊毛，澳大利亚原产羊毛价格受气候、消费需求、出口国政策、羊毛储备情况等多因素影响，其价格的波动对毛纺行业的原材料成本影响较大。如羊毛价格在短期内大幅下跌，将增加毛纺企业存货管理难度，产生存货跌价的风险；如羊毛价格上涨，将推动毛纺产品价格走高，抑制毛纺产品需求。澳大利亚原产羊毛主要通过澳大利亚公开拍卖市场进行销售，价格透明，市场化程度高，但如果澳大利亚原产羊毛价格发生剧烈变动，将对公司的生产经营带来不利影响。

（二）劳动力成本上升风险

纺织服饰行业属于劳动密集型行业，随着人们生活水平提高以及物价上涨，未来公司员工工资水平很可能持续提高，进而推动用工成本的上升。同时，近年来我国劳动力用工紧张现象时有发生，若公司不能在自动化程度及生产效率上不断提升，也可能对生产经营产生不利影响。

（三）市场竞争加剧的风险

纺织服饰行业，尤其是精纺呢绒子行业，同时具有技术密集型、资金密集型、劳动密集型的特点，这种特点决定了行业竞争两极分化趋势明显，数量庞大的中

小企业在中低端产品领域竞争激烈，仅少数企业有能力进入高端产品领域参与高水平的综合竞争。尽管公司定位在高端产品，在科技创新、品牌建设、管理水平、销售网络等方面较为领先，但在行业整体竞争激烈的情况下，公司将会面临较大的行业竞争风险。

（四）汇率波动风险

公司产品出口及主要原材料羊毛的进口主要以美元、澳元等外币结算，报告期各期，公司汇兑损益分别为 27.90 万元、-394.03 万元和-302.00 万元。随着我国在世界经济地位的不断提升，人民币全球化趋势越来越明显，人民币汇率的不确定性加大。因此，汇率波动将对公司出口贸易和进口原材料采购产生一定程度的影响，进而影响公司的经营业绩。

三、财务风险

（一）存货金额较大的风险

报告期末，公司存货账面价值为 64,677.42 万元，主要为原材料、库存商品及在产品。其中，原材料主要为自澳大利亚采购的羊毛和用上述羊毛生产的毛条以及为生产服装准备的面料，库存商品、在产品主要为尚未完工及完工未发货的精纺呢绒和服装。由于公司拥有较为完整的毛纺织产业链，同时为了应对市场变化需求，公司储备了一定量的澳洲羊毛作为安全库存。报告期内，公司已对存货充分计提了跌价准备，未来若公司经营的市场环境发生不利变化或竞争加剧，仍可能导致存货变现困难，从而影响公司的经营业绩。

（二）应收账款金额较大的风险

报告期末，公司的应收账款净额为 23,024.29 万元，占总资产的 11.34%。公司期末应收账款余额较大的客户主要为综合实力强、信用良好的客户，或与公司形成长期合作关系的境内外客户，应收账款不能收回的风险较小。如果公司采取的收款措施不力或主要客户经营状况发生不利变化，则公司应收账款发生坏账风险的可能性将会增加。

（三）净资产收益率下降的风险

本次发行募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加。但由于募集资金投资

项目从开始建设到产生效益需要一定时间，公司的净利润水平不能与净资产实现同步增长。此外，本次募集资金投资项目建成后，公司每年预计将新增固定资产折旧约 3,058.01 万元，新增无形资产摊销约 517.74 万元。因而公司存在发行上市后净资产收益率在短期内下降的风险。

四、其他风险

（一）未足额缴纳社会保险和住房公积金的风险

报告期内，公司存在未为全体员工缴纳社会保险及住房公积金的情况。由于公司员工大多是农村户籍，希望提高可支配现金收入，且部分参与新农合和新农保，或享受了公司提供的免费宿舍或住房补贴，因此农村户籍员工缴纳社会保险和住房公积金的意愿不强。

报告期内，公司不断完善人事用工制度，提高社会保险、住房公积金缴纳比例，并通过承担农村户籍员工新农合与新农保的费用、提供员工宿舍、住房补贴等形式履行企业应尽的社会责任，公司控股股东亦做出承担相关补缴或处罚费用的承诺。公司虽未因社保及住房公积金欠缴问题受到相关主管部门的行政处罚，但仍存在未来补缴社保及住房公积金或被主管机关追责的风险。

（二）控股股东、实际控制人不当控制的风险

公司控股股东、实际控制人具有直接影响公司重大经营决策的能力，如果利用其控制地位和长期形成的对公司的影响力，通过行使表决权对公司的经营管理、对外投资等重大事项实施不当控制，有可能损害公司中小股东的利益。

（三）内部控制有效性不足风险

发行人建立了包括股东大会、董事会、监事会、关联交易制度、财务管理、内部审计、人力资源等一系列内部控制制度。但内部控制所固有的限制以及发行人业务和经营环境等情况的改变，均可能使发行人内部控制的有效性也随之改变，内部控制有效性的不足会影响发行人经营管理目标的实现、影响发行人财产的安全完整、影响会计资料的真实、合法、完整等目标的实现。

（四）出口退税政策变化风险

报告期内，公司出口货物实行“免、抵、退”政策，报告期内，若未来政府下

调相关产品出口退税率，将对公司生产经营构成一定的不利影响。

（五）发行失败风险

若公司在首次公开发行过程中出现有效报价不足等情形，将可能导致公司存在发行失败的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

注册中文名称	山东南山智尚科技股份有限公司
注册英文名称	SHANDONG NANSHAN ZHISHANG SCI-TECH CO., LTD.
注册资本	27,000 万元
法定代表人	赵亮
有限公司成立日期	2007 年 4 月 29 日
股份公司成立日期	2017 年 12 月 28 日
住所	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园
邮政编码	265706
电话号码	0535-8738668
传真号码	0535-2737001
互联网网址	www.nanshanchina.com
电子邮箱	zhaohoujie@nanshan.com.cn
负责信息披露和投资者关系的部门、负责人、电话号码	证券部、赵厚杰、0535-8738668

二、发行人设立和报告期内股本股东变化情况

（一）有限公司设立及报告期之前的股本演变情况

1、有限公司设立情况

2007年4月27日，南山集团公司作出对外投资人决议，同意以100万元为注册资本成立龙口市东海纺织有限公司。南山集团公司当时为集体企业。

2007年4月27日，烟台天宏有限责任会计师事务所出具《验资报告》（烟天宏会验字[2007]48号），验证东海纺织成立时的100万元注册资本已足额缴纳，出资方式为货币。和信会计师对上述验资事项进行了复核，并出具了《山东南山智尚科技股份有限公司验资报告的复核报告》【和信验字(2019)第000034号】。

2007年4月29日，东海纺织取得工商部门核发的《企业法人营业执照》。

经核查，保荐机构认为，南山集团公司货币出资 100 万元设立发行人，南山集团对南山纺织出资已履行集体财产管理的相关程序。

经查验，发行人律师认为，南山纺织为依法设立，并以全部资产为限对其债务承担责任的有限责任公司；南山纺织于 2007 年设立时，其股东南山集团系集体性质企业，南山集团对南山纺织出资已履行集体财产管理的相关程序。

2、2007 年 6 月，东海纺织增资

2007 年 5 月 16 日，南山集团作为东海纺织的唯一股东作出股东决定，同意将东海纺织的注册资本由 100 万元增加至 2 亿元，新增注册资本 19,900 万元全部由南山集团认缴。

2007年6月6日，中和正信会计师事务所有限公司以2007年4月30日为评估基准日，出具了《南山集团公司对龙口市东海纺织有限公司增资项目资产评估报告书》（中和正信评字[2007]第2-022号），就南山集团委托评估的578台套机器设备进行了评估，评估价值为199,221,350元，评估方法为成本法。

南山集团原拟以评估资产对东海纺织进行增资，后因工商登记要求，改为部分货币出资，部分资产出资。2007年6月11日，烟台天宏有限责任会计师事务所出具了“烟天宏会验字[2007]80号”《验资报告》，截至2007年6月11日，东海纺织已收到南山集团缴纳的新增注册资本19,900万元，其中货币9,900万元、实物资产10,000万元（中和正信评字[2007]第2-022号评估报告评估的578台套机器设备的评估值为199,221,350元，其中1亿元作为出资，99,221,350元计为东海纺织对南山集团的负债），变更后的累计注册资本及实收资本均为2亿元。和信会计师对上述验资事项进行了复核，并出具了《山东南山智尚科技股份有限公司验资报告的复核报告》【和信验字(2019)第000035号】。

前述实物增资产生的99,221,350元负债已于2009年11月偿还，不存在利益输送的情况。

2007年6月13日，东海纺织取得注册资本变更后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，东海纺织的股东及股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
南山集团	20,000	100

除南山集团向东海纺织投入前述578台套设备外，东海纺织还以现金和承债的方式购买了南山集团包括存货、建筑物及其他机器设备在内的其他纺织相关

资产。

3、2007 年 6 月，南山集团将东海纺织股权全部转让给 NATSUN

2007年6月15日，中和正信会计师事务所有限公司以2007年5月1日为评估基准日，出具了《龙口市东海纺织有限公司资产评估报告书》（中和正信评字[2007]第2-018号），截至评估基准日，东海纺织的总资产评估值为531,227,722.56元（除前述中和正信评字[2007]第2-022号评估报告包括的578台套机器设备外，东海纺织还以现金和承债的方式购买了南山集团包括存货、建筑物及其他机器设备在内的纺织相关资产），负债评估值为351,446,738.98元，评估值为179,780,983.58元。本次股权转让评估值低于前述增资时评估值的原因主要为以承债方式购买的集团其他机器设备减值所致。

2007年6月16日，南山集团召开董事会并作出决议，同意将所持有的东海纺织100%股权转让给NATSUN，根据评估结果，转让金额确定为2,623万美元。 同日，双方签署《股权转让协议》。

2007年6月27日，山东省人民政府向东海纺织核发“商外资鲁府字［2007］1125号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，企业类型为外资企业，投资总额为7,800万美元，注册资本2,623万美元。

2007年6月27日，山东省对外贸易经济合作厅以“鲁外经贸外资字［2007］503号”《关于同意龙口市东海纺织有限公司变更为外资企业的批复》，批准本次股权转让。

2007年7月13日，东海纺织获发新的《企业法人营业执照》，公司注册资本为2,623万美元，公司类型为有限责任公司（台港澳法人独资）。

本次股权转让完成后，南山纺织的股东及股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
NATSUN	2,623	100

4、2007 年 8 月，东海纺织更名为南山纺织

2007年7月27日，东海纺织召开董事会，决议公司名称由“龙口市东海纺织有限公司”变更为“山东南山纺织服饰有限公司”，并相应修改合同、章程。

2007年8月2日，南山纺织获发企业名称变更后新的《企业法人营业执照》。

5、2013 年 9 月，南山纺织吸收合并同一控制下的参股公司南山赛肯德

本次合并前，南山纺织的注册资本为2,623万美元，NATSUN持有南山纺织100%股权；南山赛肯德的注册资本为1,260万美元，NATSUN及南山纺织分别持有南山赛肯德87.5%、12.5%股权。南山赛肯德被吸收合并的主要业务为精纺面料，与南山纺织相同。吸收合并南山赛肯德有利于将相同的业务整合到发行人，提高发行人的产能和资产完整性，提升业务反应速度、简化管理结构。吸收合并履行的主要程序如下：

2013年3月8日，南山纺织召开董事会并作出决议，同意由南山纺织服饰吸收合并南山赛肯德，合并后存续的南山纺织注册资本为3,725.5万美元（合并后公司的注册资本扣减了南山纺织对南山赛肯德的出资额），由南山纺织承担原南山赛肯德中的一切责任、权利和义务，并执行新的公司章程。

2013年3月8日，南山赛肯德召开股东会并作出决议，同意由南山纺织吸收合并南山赛肯德，合并后存续的南山纺织注册资本为3,725.5万美元（其中南山纺织对南山赛肯德的长期股权投资在吸收合并后收回），由南山纺织承担原南山赛肯德中的一切责任、权利和义务。

2013年3月8日，南山纺织与南山赛肯德签署《公司合并协议》。

2013年5月7日、8日、9日，《大众日报》刊登南山纺织拟吸收合并南山赛肯德的公告。

2013年6月21日，烟台市商务局以“烟商务[2013]225号”《关于同意山东南山纺织服饰有限公司吸收合并山东南山赛肯德纺织服饰有限公司的正式批复》，批准本次吸收合并事宜。

2013年8月7日，山东省人民政府向南山纺织核发变更后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2013年9月9日，南山赛肯德取得《外资注销登记通知书》，完成工商注销登记手续。

2013年9月12日，烟台天宏有限责任会计师事务所出具“烟天宏会验字[2013]5号”《验资报告》，截至2013年7月31日，南山纺织已收到南山赛肯德

移交的债权、债务清册，南山赛肯德以其拥有的全部资产46,317.77万元、负债3,444.59万元、所有者权益42,873.18万元并入南山纺织，南山纺织新增注册资本（实收资本）合计1,102.5万美元。和信会计师对上述验资事项进行了复核，并出具了《山东南山智尚科技股份有限公司验资报告的复核报告》【和信验字(2019)第000036号】。

2013年9月26日，烟台市工商局向南山纺织换发新的《企业法人营业执照》（注册号：370000400004316），证载的注册资本为3,725.5万美元，企业类型为有限责任公司（台港澳法人独资）。

本次吸收合并完成后，南山纺织的股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
NATSUN	3,725.5	100

6、2016 年 4 月，南山纺织吸收合并全资子公司康赛特

本次合并前，南山纺织持有康赛特100%股权。康赛特被吸收合并前的主要业务为生产毛条，用于发行人精纺面料的生产，吸收合并康赛特有利于减少发行人的管理层级，提高管理效率。吸收合并履行的主要程序如下：

2016年1月11日，康赛特的唯一股东南山纺织作出股东决定，同意南山纺织吸收合并康赛特，由南山纺织作为存续公司承担原康赛特的一切责任、权利和义务。

2016年1月12日，南山纺织与康赛特签署《公司合并协议》。

2016年2月23、24日、25日，《大众日报》刊登南山纺织拟吸收合并康赛特的公告，合并后南山纺织存续，注册资本为3,725.5万美元。

2016年4月11日，龙口市商务局以“龙商务[2016]34号”《关于山东南山纺织服饰有限公司吸收合并烟台康赛特纺织服饰有限公司的批复》，同意本次吸收合并事宜，合并后南山纺织注册资本为3,725.5万美元。同日，山东省人民政府向南山纺织核发变更后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2016年4月18日，康赛特取得《准予注销登记通知书》，完成工商注销登记手续。

2016年4月29日，龙口市市场监督管理局向南山纺织换发新的《营业执照》

（统一社会信用代码：91370681661397 56X1）。

（二）报告期内的股本和股东变化情况及股份公司设立情况

1、2017 年 3 月，NATSUN 将南山纺织 27%的股权转让给南山集团，5%的股权转让给烟台南晟、5%的股权转让给烟台盛坤

2017年3月10日，南山纺织的唯一股东NATSUN作出股东决定，同意将其持有的南山纺织27%股权作价2.16亿元转让给南山集团，将其持有的南山纺织5%股权作价4,000万元转让予烟台南晟，将其持有的南山纺织5%股权作价4,000万元转让予烟台盛坤。

2017年3月12日，NATSUN与南山集团签署《股权转让协议》，将其所持南山纺织27%的股权转让予南山集团。本次股权转让参考南山纺织最近一期账面净资产值（未经审计），并综合考虑南山纺织的发展前景，转让价格协商确定为2.16亿元（100%股权按8亿计算）。同日，NATSUN分别与烟台南晟、烟台盛坤签署《股权转让协议》，NATSUN向烟台南晟、烟台盛坤各转让南山纺织5%股权，转让价格均为4,000万元。

烟台南晟和烟台盛坤部分合伙人在公司任职，公司已根据中企华评估师出具的《山东南山纺织服饰有限公司以财务报告为目的拟进行股份支付涉及的山东南山纺织服饰有限公司股东全部权益价值项目评估报告》（中企华评报字(2017)第1373号），确认为管理费用523.35万元，同时增加资本公积。

2017 年 3 月 24 日，公司就股权转让事宜取得“鲁外资烟备字 201700118”《外商投资企业变更备案回执》。

2017 年 3 月 29 日，公司取得变更后的《营业执照》，企业类型为“有限责任公司（台港澳与境内合资）”。

股权转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
NATSUN	2,347.065	63
南山集团	1,005.885	27
烟台南晟	186.275	5
烟台盛坤	186.275	5

合计	3,725.5	100

NATSUN向南山集团、烟台南晟和烟台盛坤分别转让南山纺织27%、5%和5%的股权时，南山集团、烟台南晟和烟台盛坤已根据税务主管部门的要求依法代扣代缴企业所得税。

2、2017 年 6 月，NATSUN 将南山纺织 63%的股权转让给南山集团

2017年6月20日， NATSUN与南山集团签署《关于南山纺织服饰有限公司之股权转让协议书》，NATSUN将所持南山纺织63%的股权作价0元转让给南山集团。

2017年6月20日，南山纺织召开股东会，同意南山纺织的注册资本由3,725.5万美元变更为26,812.127万元，公司类型由有限责任公司（台港澳与境内合资）变更为其他有限责任公司，经营期限变更为长期。

2017 年 7 月 26 日，公司就股权转让事宜取得“鲁外资烟备字 201700391”《外商投资企业变更备案回执》，并取得变更后的《营业执照》，公司类型由“有限责任公司（台港澳与境内合资）”变更为“其他有限责任公司”。

股权转让完成后，南山纺织的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
南山集团	241,309,143	90
烟台南晟	13,406,063.5	5
烟台盛坤	13,406,063.5	5
合计	268,121,270	100

NATSUN本次向南山集团转让南山纺织63%股权时，已根据税务主管部门的要求依法由南山集团代扣代缴企业所得税。NATSUN本次无偿向南山集团转让南山纺织63%股权系解除NATSUN股东层面股权代持的一揽子方案，NATSUN股权代持的相关情况具体如下：

（1）南山集团持有的NATSUN股权被SUI YONGQING（新加坡国籍，中文名“隋永清”）代持的形成

NATSUN于2007年底在AIM市场挂牌后，股票交易不活跃，挂牌维持费用较高，且NATSUN的实际控制人隋永清因个人债务负担较重，加之2008年国际金融危机的影响，隋永清考虑终止NATSUN股票在AIM市场挂牌交易，并出让其拥有的

NATSUN的控制权。

经与南山集团充分沟通，隋永清与南山集团于2008年12月共同签署了《代持协议》，根据该协议约定，南山集团同意代隋永清偿还其个人债务，隋永清作为NATSUN的实际控制人（当时隋永清通过其全资控制的EASTOCEAN间接持有NATSUN 78.79%股权）同意以NATSUN 63%的股权作为南山集团代隋永清还债的抵偿物。由于NATSUN尚未完成在AIM市场摘牌，南山集团委托隋永清持有前述股权，隋永清同意接受该项委托。EASTOCEAN已于2017年2月将所持有的30,143,442股NATSUN股份（占NATSUN股份总数的100%）转让给隋永清。

隋永清（甲方）与南山集团（乙方）签署的《代持协议》主要内容如下：

“一、乙方同意代甲方偿还其对DONGHAI AUSTRILIA PTY LTD及LEADING CONCEPTS GROUP PTY LTD的US$32,000,000元借款及利息等，乙方同意用NATSUN HOLDINGS LIMITED（简称香港NATSUN公司）股权向乙方抵偿（包含山东南山纺织服饰有限公司100%权益及烟台南山博文服饰有限公司75%权益）。由于香港NATSUN公司尚未完成在伦敦证券交易所AIM市场退市，乙方同意委托甲方持有前述股权，甲方同意代乙方持有上述股权。

二、甲、乙双方代持关系存续期间，代持股份产生的任何性质或种类的所有股息、收益和收入均归乙方所有，甲方应按照乙方指示行使香港NATSUN公司63%股权的股东权利。

三、甲方同意尽快完成香港NATSUN公司在伦敦证券交易所AIM市场的退市手续，并保证代持期间山东南山纺织服饰有限公司和烟台博文服饰有限公司始终纳入乙方控制，与山东南山纺织服饰有限公司和烟台博文服饰有限公司相关的所有财务、人事、投资决策等重大事项均由乙方决定，甲方应无条件配合。

四、除香港NATSUN公司控制的山东南山纺织服饰有限公司及烟台博文服饰有限公司权益外，在本协议签署前香港NATSUN公司的全部债务仍由甲方承担，乙方不承担香港NATSUN公司在此之前的任何债务。

五、本协议所产生的法定税费双方依法各自承担。”

（2）南山集团向SUI YONGQING转让NATSUN股权，代持终止

2017年，SUI YONGQING与南山集团协商解除设定于NATSUN 63%股权上的代持关系，由南山集团收购南山纺织100%股权，并将NATSUN向南山集团转让南山纺织100%股权和解除股权代持作为一揽子交易。SUI YONGQING、南山集团及NATSUN于2017年3月共同签署《代持解除协议》，根据该协议约定，股权代持解除的方案包括两部分：1.南山集团将其委托SUI YONGQING代持的NATSUN之63%股权转让给SUI YONGQING；2. NATSUN将其持有的南山纺织100%股权转让给南山集团。南山集团收购南山纺织100%股权时，分两步实施，在南山集团收购南山纺织37%股权时，参考南山纺织截至2016年12月31日的账面净资产值并适当溢价后，将交易对价确定为29,600万元；在南山集团收购南山纺织剩余63%股权时作为解除代持的方式不再向NATSUN单独支付价款。NATSUN按协议约定的价格及时将南山纺织100%股权过户登记至南山集团及其指定主体名下之日起，南山集团与SUI YONGQING关于对NATSUN股权的代持关系全部解除，代持股份归SUI YONGQING所有。

2017年7月，南山纺织就本次股权转让事宜取得《外商投资企业变更备案回执》并完成工商变更登记手续。至此，发行人原股东NATSUN层面的股权代持事宜已经清理完毕。

3、2017 年 12 月，整体变更设立股份公司

2017年12月13日，南山集团与烟台南晟、烟台盛坤共同签署了《发起人协议书》，一致同意以发起方式设立南山智尚，各发起人的基本情况如下：

序号	发起人名称	认购股份数（万股）	持股比例	出资方式
1	南山集团	24,300	90%	净资产折股
2	烟台南晟	1,350	5%	净资产折股
3	烟台盛坤	1,350	5%	净资产折股
合计		**27,000**	**100%**	-

2017年12月14日，和信会计师出具了“和信审字（2017）第000685号”《审计报告》，南山纺织截至2017年7月31日的净资产值为802,890,802.13元。

2017年12月16日，南山纺织召开股东会并作出决议，通过了《关于公司拟整体变更设立股份公司的议案》。

2017年12月22日，公司召开创立大会，同意以发起方式设立南山智尚。同

日，和信会计师对各发起人投入南山智尚的资产进行验证并出具了“和信验字（2017）第000142号”《验资报告》，确认发起人出资额已按时足额缴纳。

2017年12月25日，中企华评估师出具了“中企华评报字（2017）第1375号”《山东南山纺织服饰有限公司拟整体变更为股份有限公司所涉及的山东南山纺织服饰有限公司全部资产及负债价值资产评估报告》，根据该报告，南山纺织截至2017年7月31日的净资产的评估值为91,053.66万元。

2017 年 12 月 28 日，烟台市工商局向发行人核发了《营业执照》。

4、与 NATSUN 相关的情况说明

（1） NATSUN 在 AIM 挂牌、摘牌的过程

2007 年 12 月 24 日,NATSUN 在 AIM 市场挂牌,通过配售方式新发行 5,143,442 股股份，每股面值 0.625 英镑，发行后 NATSUN 的总股本为 30,143,442 股。

2009 年 3 月 10 日，NATSUN 发布计划退市公告书。

2009 年 4 月 2 日，NATSUN 通过特别股东大会决议，同意 NATSUN 的股票从 AIM 市场摘牌。

2009 年 4 月 14 日，NATSUN 正式自 AIM 市场摘牌。

根据英国 GUNNERCOOKE 律师事务所出具的法律意见，AIM 市场挂牌公司不被允许进入英国上市管理局管理官方上市名单，不被视为在伦敦证券交易所上市的上市公司，而被称为是一家在 AIM 市场的“报价公司”。根据《审核问答》问题 6“发行人的资产部分来自于上市公司，中介机构核查应重点关注哪些方面？境内上市公司在境内分拆子公司并在创业板上市，保荐机构和发行人律师应核查是否符合境内分拆上市的相关规定并发表意见；境外上市公司在境内分拆子公司并在创业板上市，保荐机构和发行人律师应核查是否符合境外监管的相关规定并发表意见。”鉴于南山铝业已于 2007 年向南山集团转让精纺呢绒资产，该交易行为真实有效；南山集团将相关精纺呢绒资产及其拥有的服装业务资产打包出售予境外自然人隋永清控制的 NATSUN，NATSUN 在 AIM 市场挂牌，不

属于“境内上市公司在境内分拆子公司并在创业板上市”或“境外上市公司在境内分拆子公司并在创业板上市”的情形，NATSUN 不被视为在伦敦证券交易所上市的上市公司，NATSUN 在 AIM 市场挂牌不属于“分拆上市”。

（2）隋永清个人债务的产生背景及金额

南山集团取得南山铝业剥离的精纺呢绒资产并将所承接的精纺呢绒业务资产及服装业务资产出售的过程如下：

①经南山铝业 2006 年第三次临时股东大会审议批准并经中国证监会核准，南山铝业 2006 年非公开发行股票方案获准实施，自交割日 2007 年 4 月 23 日起，南山铝业将精纺呢绒资产剥离至南山集团。

②南山铝业将精纺呢绒业务资产剥离给南山集团承接，南山集团当时自身还经营服装业务，经营业绩并不理想，因此，南山集团筹划将所承接的精纺呢绒业务资产及服装业务资产出售。南山集团于 2007 年 4 月 27 日出资设立南山纺织，并以增资及资产转让方式将南山集团所拥有的截至 2007 年 4 月 30 日的精纺呢绒业务资产及负债投入南山纺织。

③隋永清与南山集团协商收购南山集团拟对外转让的南山纺织 100%股权及南山博文 75%股权。2007 年 5 月 15 日，南山集团作出《关于股权转让的决定》，决定向境外企业转让其持有的南山纺织 100%股权及南山博文 75%股权全部股权。隋永清于 2007 年 6 月 11 日与宋建民夫妇控制的 DONGHAI AUSTRALIA 及 LEADING CONCEPTS 签订借款协议筹措资金以解决资金周转问题。

④2007 年 6 月 16 日，南山集团召开董事会并作出决议，同意将所持有的南山纺织 100%股权按评估值转让给 NATSUN。同日，南山集团与 NATSUN 签署《股权转让协议》，南山集团将其持有的南山纺织 100%股权作价 2,623 万美元转让给 NATSUN。山东省对外贸易经济合作厅以“鲁外经贸外资字[2007]503 号”《关于同意龙口市东海纺织有限公司变更为外资企业的批复》批准前述股权转让。

2007 年 6 月 21 日，南山博文召开董事会并作出决议，同意南山集团将其所持南山博文 75%股权转让给 NATSUN。2007 年 6 月 22 日，南山集团与 NATSUN 签署《股权转让协议》，南山集团将其持有的南山纺博文 75%股权作价 612 万美元转让给 NATSUN。龙口市对外贸易经济合作局以《关于同意烟台南山博文服饰有限公司股权转让的批复》（龙外经贸字[2007]106 号）批准前述股权转让。

2007 年 7 月 19 日，NATSUN 向南山集团支付前述股权转让涉及的股权转让价款合计 3,230 万美元。NATSUN 的实际控制人为隋永清，前述股权转让为真实的股权转让，不存在委托持股安排。

经访谈隋永清及宋建民，并经查阅相关借款合同及银行转账凭证，根据南山铝业 2006 年非公开发行股票方案，南山铝业向南山集团收购氧化铝、电解铝、铝箔等铝业核心资产，并将精纺呢绒资产剥离给南山集团承接，南山集团当时自身还经营服装业务，经营业绩并不理想，因此，南山集团筹划将所承接的精纺呢绒业务资产及服装业务资产出售，经协商，南山集团决定将南山纺织 100%股权及南山博文 75%股权出售给隋永清控制的境外实体 NATSUN，为解决前述股权收购的资金周转问题,隋永清于 2007 年 6 月 11 日与宋建民夫妇控制的 DONGHAI AUSTRALIA 及 LEADING CONCEPTS 签订借款协议，借款 3,200 万美元。根据宋建民出具的《确认函》，其确认以上资金来源为自身经营积累所得，借款已全部得到清偿，债务的履行及清偿不存在任何纠纷。根据 DONGHAI AUSTRALIA 及 LEADING CONCEPTS 分别出具的《情况说明》，其确认其于 2007 年向隋永清签订借款协议并提供借款的情况属实。

综上，NATSUN 的实际控制人为隋永清，南山集团向 NATSUN 转让南山纺织及南山博文股权为真实的股权转让，不存在委托持股安排。隋永清个人债务形成的主要背景为隋永清于 2007 年收购南山纺织及南山博文股权时需要周转资金，借款金额为 3,200 万美元，相关资金来源明确。

（3）隋永清以 NATSUN63%的股权作为南山集团代隋永清还债的抵偿物的必要性及合理性

NATSUN 收购南山纺织并在 AIM 市场挂牌后，受金融危机影响，公司业绩欠佳，2008 年亏损。同时，由于个人规划调整，隋永清计划出让公司控制权以筹措资金清偿个人债务。考虑到 NATSUN 收购南山集团原有纺织服饰业务后,NATSUN 已初步构建了涵盖境外羊毛采购、中高端精纺呢绒面料生产、服装生产、品牌运作的纺织服饰运营体系，且该等纺织服装产业主要在南山工业园内，主要员工为南山村村民，为保障南山村村民权益，南山集团同意收购 NATSUN 的控制权并代隋永清偿还债务,隋永清同意以 NATSUN 股权作为南山集团代偿债务的对价。根据南山集团代隋永清偿还债务的金额及 NATSUN 当时的净资产值等情况，双方协商确定隋永清以 NATSUN63%股权作为南山集团代为偿还债务的抵偿物。因此，

南山集团以代隋永清偿还债务方式取得NATSUN63%股权系双方协商的结果，具有合理性。

（4）NATSUN63%股权评估及与南山集团承担隋永清个人债务金额是否相符

①隋永清以NATSUN63%股权作为南山集团代隋永清还债的抵偿物的情况

根据南山集团的书面说明及银行转账凭证等资料，南山集团同意代隋永清偿还债务3,697.5万美元（包含借款本金3,200万美元以及497.5万美元利息等费用），隋永清同意以NATSUN63%股权为对价折抵南山集团代为偿还的3,697.5万美元债务。南山集团与隋永清协商定价过程中，以NATSUN截至2008年11月30日的账面净资产值为基础并综合考虑南山集团代为偿还债务的资金成本确定上述对价。南山村委会及宋作文于2008年12月18日共同作出南山集团公司决议，一致同意南山集团公司代隋永清清偿3,200万美元借款本金及相关利息等费用。根据《龙口市东江街道南山村村民委员会关于确认山东南山智尚科技股份有限公司历史沿革相关事项的决议》及《龙口市东江街道南山村村民代表大会关于确认山东南山智尚科技股份有限公司历史沿革相关事项的决议》，南山村委会及南山村村民代表大会均于2019年8月批准了《关于山东南山智尚科技股份有限公司历史沿革相关情况的报告》，确认前述安排充分考虑了代偿债务的金额、NATSUN净资产值、南山集团融资成本等因素，公平、合理，不存在导致集体资产流失或其他损害集体利益的情形。

②NATSUN63%的股权是否经过评估，是否公允，与南山集团承担隋永清个人债务金额是否相符

如前所述，南山集团与隋永清以NATSUN截至2008年11月30日的账面净资产值为基础并综合考虑南山集团代为偿还债务的资金成本等因素确定NATSUN63%股权的交易对价，双方未就转让NATSUN63%股权履行评估程序，但南山集团以代偿债务方式取得NATSUN63%股权事宜已履行内部决策程序，且经南山村委会及南山村村民代表大会确认，山东省人民政府已出具了相关历史沿革确认意见，南山集团取得NATSUN 63%股权未导致集体资产流失或损害集体利益。

根据南山集团的书面说明、NATSUN的财务报表等资料，截至2008年11月30日，NATSUN的账面净资产值为6,397万美元(未经审计)，隋永清以NATSUN63%股权为对价折抵南山集团代为偿还的3,697.5万美元债务。经测算，NATSUN63%

股权对应的账面净资产值与南山集团代隋永清偿还债务的金额及相关资金成本的金额基本相符。

综上，南山集团与隋永清未就转让NATSUN63%股权履行评估程序，但转让对价由双方协商确定，充分考虑了代偿债务金额及资金成本因素，定价合理；根据山东省人民政府等政府部门相关确认文件，南山集团以代偿债务方式取得NATSUN63%股权的交易，未损害集体利益；NATSUN63%股权的价值与南山集团承担隋永清个人债务的金额及相关资金成本的金额基本相符。

（5）NATSUN向南山集团转让公司27%股权的定价、价款支付，资金来源情况

根据工商登记资料、股权转让协议及价款支付凭证等资料，公司全部股东权益的价格系参考公司截至2016年12月31日的账面净资产值并适当溢价后确定为80,000万元，南山集团受让的公司27%股权以该估值为基础确定为21,600万元，未进行评估。根据南山村委会于2019年8月作出的《龙口市东江街道南山村村民委员会关于确认山东南山智尚科技股份有限公司历史沿革相关事项的决议》及南山村村民代表大会于2019年8月作出的《龙口市东江街道南山村村民代表大会关于确认山东南山智尚科技股份有限公司历史沿革相关事项的决议》，该方案充分考虑了南山集团的利益，相关定价公平、合理，不存在导致集体资产流失或其他损害集体利益的情形。

根据南山集团提供的购汇申请文件及相关转账支付单据（加盖中国工商银行股份有限公司烟台分行国际结算业务专用章，载明的“外汇局批号/备案表号/业务编号”为17370681201712143765），南山集团已将本次股权转让价款（已扣除应代扣的企业所得税及代付的印花税）足额支付给NATSUN，南山集团确认此次股权转让的资金来源为南山集团自有资金。

（三）政府主管部门对发行人历史沿革的确认意见

2019年10月29日，烟台市地方金融监督管理局出具《烟台市地方金融监督管理局关于对山东南山智尚科技股份有限公司历史沿革有关事项合规性的回复》，确认：南山智尚历史沿革清晰，历次股权变动履行了相关程序，未造成集体资产流失，未发现存在纠纷或潜在纠纷的情况。

2020 年 2 月 13 日，龙口市人民政府向烟台市人民政府出具《龙口市人民政府关于对山东南山智尚科技股份有限公司历史沿革规范合法性予以确认的请示》（龙政发[2020]8 号），确认：“经审核，南山智尚历史沿革清晰，南山智尚历史上股权转让审批程序存在不完备的情况。我市认为，经整改，南山智尚股权权属清晰，股权转让价格合理，未造成资产流失，也不存在纠纷及潜在纠纷。南山集团历史上关于香港 NATSUN 公司的股权代持已于 2017 年解除，未造成集体资产流失，也不存在纠纷或潜在纠纷。”

2020 年 2 月 22 日，烟台市人民政府向山东省人民政府出具《烟台市人民政府关于对山东南山智尚科技股份有限公司历史沿革规范合法性予以确认的请示》（烟政呈[2020]5 号），确认：“经审核，南山智尚历史沿革清晰，南山智尚历史上股权转让审批程序存在不完备的情况。我市认为，经整改，南山智尚股权权属清晰，股权转让价格合理，未造成资产流失，也不存在纠纷及潜在纠纷。南山集团历史上关于香港 NATSUN 公司的股权代持已于 2017 年解除，未造成集体资产流失，也不存在纠纷或潜在纠纷。”

2020 年 4 月 3 日，山东省人民政府出具《山东省人民政府关于对山东南山智尚科技股份有限公司历史沿革有关事项合法性予以确认的函》（鲁政字[2020]58 号），原则同意烟台市人民政府的确认意见，对发行人历史沿革中涉及南山集团转让及受让发行人股权事宜的合法性予以确认。

（四）报告期内的重大资产重组情况

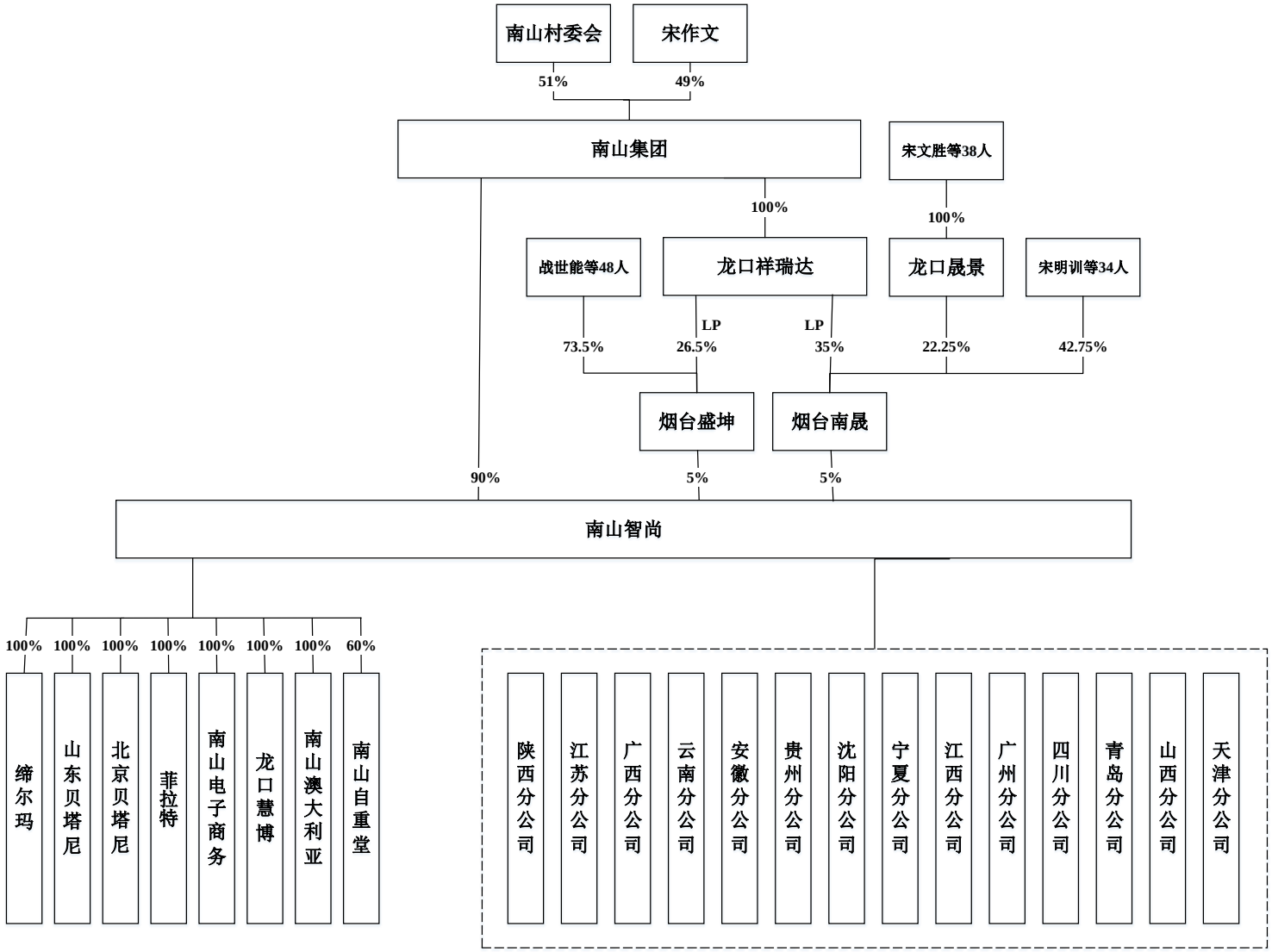
报告期期内，公司未发生重大资产重组。

（五）在其他证券市场挂牌/上市的情况

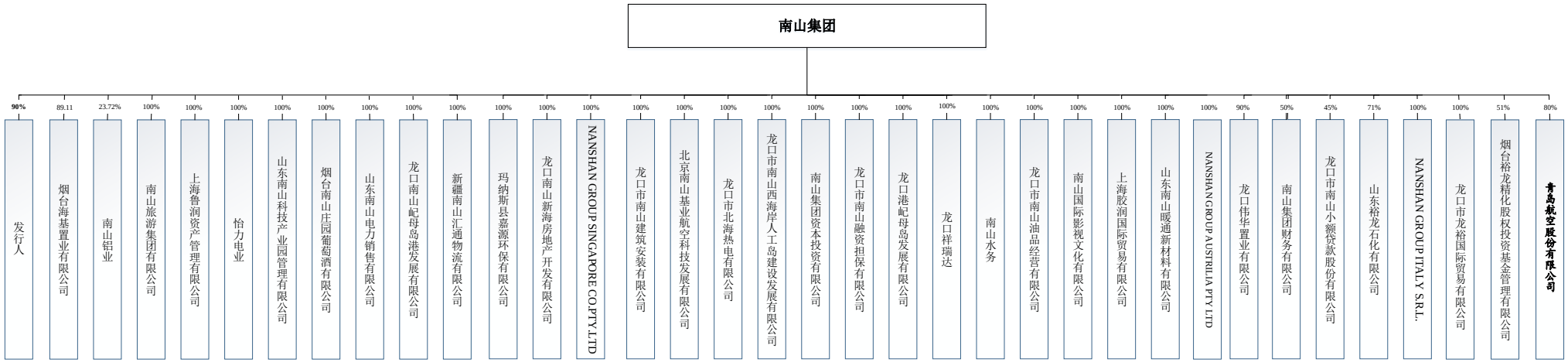
公司不存在在其他证券市场挂牌/上市的情况。

三、发行人的股权结构图及有重要影响的关联方

截至本招股说明书签署日，公司及控股股东的股权结构如下：

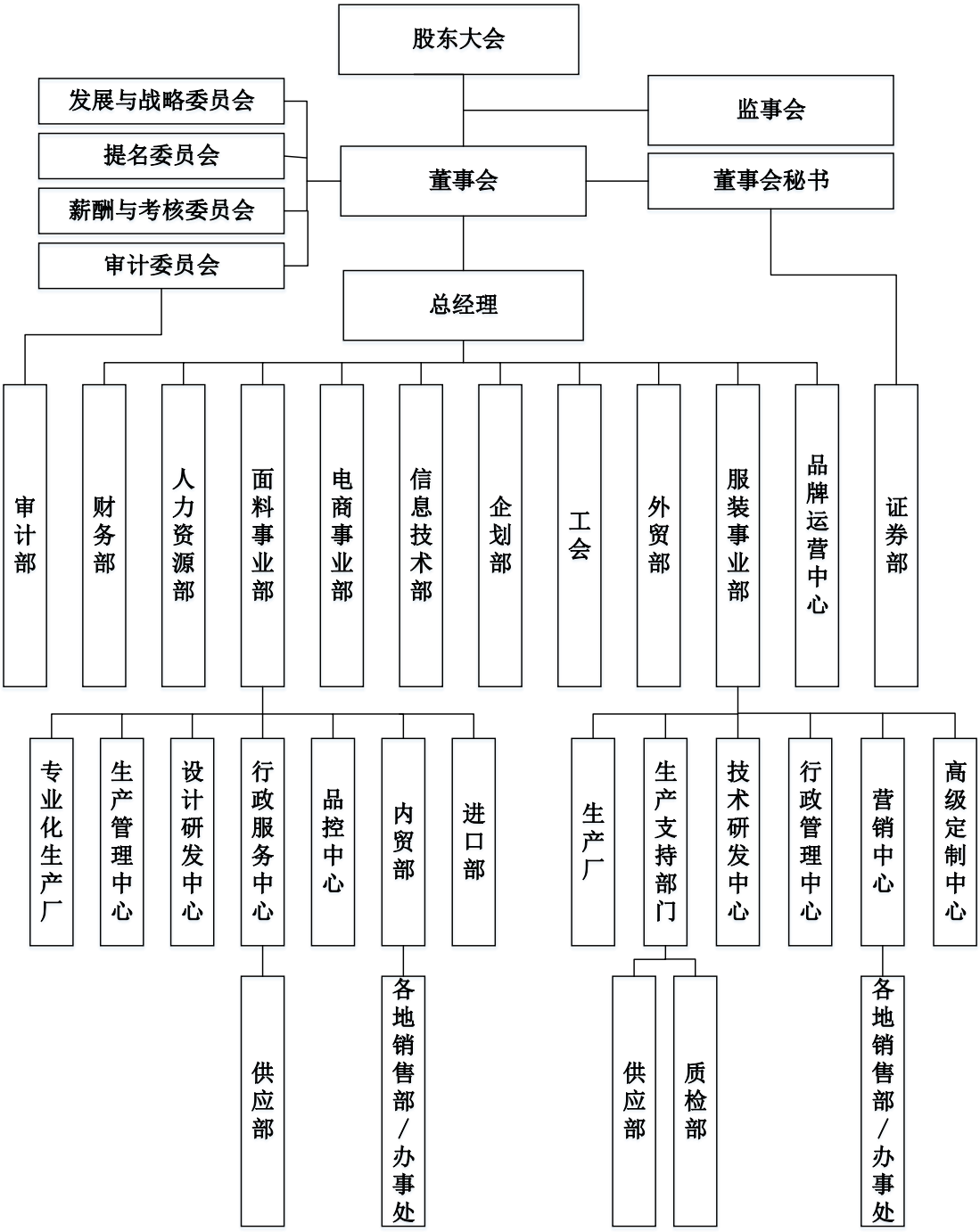

南山村委会
宋作文
51%
49%
南山集团
宋文胜等38人
100%
100%
战世能等48人
龙口祥瑞达
龙口晟景
宋明训等34人
LP
LP
73.5%
26.5%
35%
22.25%
42.75%
烟台盛坤
烟台南晟
90%
5%
5%
南山智尚
100%
100%
100%
100%
100%
100%
100%
60%
缔尔玛
山东贝塔尼
北京贝塔尼
菲拉特
南山电子商务
龙口慧博
南山澳大利亚
南山自重堂
陕西分公司
江苏分公司
广西分公司
云南分公司
安徽分公司
贵州分公司
沈阳分公司
宁夏分公司
江西分公司
广州分公司
四川分公司
青岛分公司
山西分公司
天津分公司

南山集团控制的各级企业较多，截至 2019 年 12 月 31 日，南山集团一级子公司如下：



注：截至 2020 年 6 月 30 日，南山水务、龙口市南山油品经营有限公司股东已变更为新南山国际控股有限公司；龙口市南山建筑安装有限公司控股股东已变更为龙口新南山投资发展有限公司

公司的组织结构如下：



公司各部门职能如下：

部门/次级部门	部门职责
审计部	拟订公司内部审计和监察规章制度，建立相应的控制及监督机制；对公司内部控制制度进行检查和评估，对公司财务收支、预算决算及其他相关的经济活动进行审计，对工程项目、重大合同及其他特定事项实施审计，参与公司对外披露的相关财报、外部审计报告、重大关联交易等的审计工作；监督检查公司重大事项的执行情况。

部门/次级部门	部门职责
财务部	1、建立完整的账务核算体系，及时提供可靠的会计信息；2、有效、合理地使用资金，及时进行资金预测、筹集工作，保证公司健康现金流；3、执行国家税法政策，及时做好纳税申报工作，负责公司整体税务筹划工作；4、编制各类报表，分析财务计划的执行情况，提供财务分析报告，进行经营监控；5、当好决策参谋，及时、准确地向决策者和相关管理者提供决策数据支持；6、健全财务管理，编制财务计划，开展预算工作，有效进行成本控制管理；7、设计、执行公司财务内控管理制度，负责公司全面风险管理；8、对公司资产进行有效管理，保证公司资产安全；9、制定执行公司财务战略；10、负责银行、税务等外部关系管理。配合做好各项审计、检查工作；11、进行财务部门知识管理、信息系统管理、会计档案管理；12、对违反国家法律法规和企业财务会计管理制度的行为有拒绝权、制止权和处罚建议权；12、对各项费用开支的监督检查权。
人力资源部	拟订人力资源管理制度体系，制订修改《员工手册》等员工行为规范；审核部门架构设置和岗位编制方案；负责各级人员的选拔、考核与配置工作；代表公司同员工签订、续签劳动合同，处理劳动纠纷; 制定并实施各项薪酬福利政策；负责各类培训教育管理及特种作业证、技术职称管理；负责人事管理工作并负责公司内部的公文流转、会议组织等工作。
电商事业部	1、制定电商商务销售全年目标和推广预算；2、根据销售目标制定平台入驻计划、整体运营方案及月度推广计划；3、根据各销售平台推出的月度活动，积极组织参与；4、针对活动安排及推广效果，进行数据比对分析，及时调整应对；5、对于线上平台销售活动，及时提出需求，协调销售支持；6、结合整体线上市场动向及公司实情，提出合理化发展建议。
信息技术部	负责公司智能制造系统的需求对接与落地实施工作。负责公司内部流程梳理，各个软件开发项目调研工作及文档整理。配合部门领导完善公司信息化架构。ERP 系统二次开发、数据库维护、WMS 系统维护，故障排除、日常硬件维护。负责公司网络安全管理、杀毒软件管理以及各部门电脑硬件设备维护，各部门软件的运维及管理，视频会议系统的操作与维护，考勤机安装与维护，打印机、绘图板等外围设备的驱动安装调试。
企划部	负责公司及下属品牌整体形象策划和推广，不断提高公司及品牌的认知度、美誉度和商誉，充分利用公司有效资源传播企业文化、品牌信息。主要是一、VIS 与 SI 的设计规划实施 二、配合企业品牌战略进行的品牌形象和市场推广的策划与实施 三、公司内外部活动的策划与执行；四、山东缔尔玛服饰有限公司荣誉资质申报工作 五、南山智尚商标管理工作 六：南山智尚对外新闻信息发布及舆情管理工作。
工会	维护职工群众的合法利益和民主权利；积极动员和组织职工参加建设和改革，完成经济和社会发展任务；代表和组织职工参与国家和社会事务管理，参与企业、事业和机关的民主管理；教育职工不断提高思想道德素质和科学文化素质,建设有理想、有道德、有文化、有纪律的职工队伍。
外贸部	负责海外市场信息搜集、统计与分析；海外市场的开拓与新客户的开发；日常订单及各类单证的翻译工作；协调客户订单,会同相关部门准时、准确、保质、保量地交付订单,并及时、安全的收回货款。
品牌运营中心	根据公司战略目标和经营方针，制定公司运营计划，整理分析运营的各项数据，及时撰写运营分析报告，并提出合理化建议；基于公司战略，负责线上平台、APP 产品、品牌管理、新媒体的运营推广策略；

部门/次级部门		部门职责
		结合市场及本平台数据和渠道、用户需求等，策划运营方案，吸引目标用户注册并提升转化率；建立和维护与媒体、消费者等公众的良好关系，树立良好的品牌形象；负责及时分析平台推广、运营的关键指标数据，并根据分析结果对运营方案进行调整；管理运营团队，包括招聘、培训，技能提升和考核等。
证券部		负责公司证券事务方面的工作，协助董事会秘书筹备公司董事会、股东大会等会议；收集公司生产经营财务等相关的信息，根据法律、法规、上市规则的要求，及时进行信息披露
面料事业部	专业化生产厂	负责全厂的全面管理工作；落实生产计划完成情况及安全生产管理工作等
	生产管理中心	负责精纺公司生产全面管理工作。综合考虑产量、交期、成本等，并保证协调监督顺利达成目标。
	设计研发中心	负责组织产品设计、产品研发、技术创新及样品管理与市场推广等各相关部门规范化运作。
	行政服务中心	负责日常事务管理、行政服务性工作。
	供应部	负责公司原料（羊毛、毛条、染料、助剂）进口采购工作，保证原料的及时供应。
	品控中心	负责产品的品质、技术管理工作；
	内贸部	负责内贸业务订单承揽的过程监督、控制、指导，及销售人员的管理、培训、监督、考核，制定营销政策并逐步实施、落实。
	进口部	负责纺织服饰公司原料（羊毛、毛条、染料、助剂）进口采购工作，保证原料的及时供应。
服装事业部	生产厂	负责协调技术、设备、采购等有关部门与生产车间的关系；负责制定、完善公司下达给各个线段、部门生产指标考核限额及考核标准；负责制定经济核算利润目标和控制生产成本；监督检查，并掌握各部门生产计划完成情况；协调平衡生产过程中出现的问题；根据订单、工艺款式，安排好生产厂和流水线，保证生产和流水线畅通；调节生产，解决瓶颈工序，完成日产量；监督检查，控制质量，保证产品质量合格。
	供应部	处理供应部日常事务、做好与各办事处协调工作、开发优质供应商、做好供应部门与生产厂对接工作。负责服饰外协部管理流程优化、资源整合、优质外协厂家的开发及产品质量与交期。
	质量管理部	负责入库面辅料质量验收；监督招标样衣、大货成品出厂质量；协调解决市场质量问题。 做好面辅料、小辅料等原辅材料的外观质量检验，各类产品内在指标的检测质量验收，根据来料产品质量分析各类产品各个供应商来料疵点问题进行分析、排名，便于供应商后续来料的质量提升。招投标样衣质量监控。市场问题的协调解决。大货成品质量监控。一、做好面料外观质量的检验、把关及各类成品数据的报表。二、各类样品的裁取。三、物理指标的测试、把关。四、分析纺、织、染疵点，及时反馈质量信息。五、根据不同客户要求负责面料的外包装。（红色为精纺与服装有差异内容）
	技术研发中心	负责监督管理内贸职业装男女西装类的版型制作、工艺编写以及辅料的搭配等整体工作。负责监督管理内贸职业装每年两季的新品研发、专利申请、各种技术标准的参与以及制定工作。负责协助做好内贸职业装销售市场的技术服务支持工作。负责监督管理内贸职业装招投标样衣的制作、评审工作。负责完善技术研发中心的各项管理流程及规章制度，做好技术研发中心的人才培养。

部门/次级部门		部门职责
	行政管理中心	负责日常行政事务管理、行政费用管控，公司规章制度起草，通知、通报拟定下发；重点负责营销考核管理，具体负责逾期应收账款、逾期成衣库存、逾期面料库存的跟踪考核，并按公司销售审计部的要求完成审计报告中的问题责任落实、考核通报及各类报表。参与拟定服饰公司营销政策，并结合公司要求及市场动态及时调整相关销售政策，规范销售制度与业务流程。各办事处合同签订额业绩数据的统计分析及办事处经营利润核算、费用归类、公司各项营销政策的监督执行以及营销团队的考核激励工作，为公司相关决策提供数据支持支持和服务；负责落实执行全面生产与供应链的衔接协调管理，同时配合市场做好与订单相关的计划下单与生产交期协调。
	营销中心	办事处日常管理、业务监督指导、大项目公关、协助销售人员招聘、与公司特殊业务对接的沟通协调等。以及机票预订，来客接待（安排），差旅费审核，报备申请审核测算等工作
	高级定制中心	制定并执行公司高级定制项目规划，全面做好定制平台、供应链平台、营销平台的建设，建立健全 MTM 全流程运营体系

截至本招股说明书签署日，公司共设有 14 家分公司，分别负责所在区域当地市场推广及销售工作。

四、发行人控股子公司、参股公司简介

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 7 家全资子公司，1 家控股子公司，无参股公司。子公司最近一年财务数据均由和信会计师审计。

（一）全资子公司

1、山东缔尔玛服饰有限公司

成立时间	2011 年 3 月 3 日
注册资本	50,000 万元
实收资本	50,000 万元
注册地	山东省龙口市南山工业园
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人职业装的生产和销售

最近一年的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019 年/末
总资产	76,585.82
净资产	54,329.83

净利润	2,205.06

2、北京贝塔尼时装有限公司

成立时间	2008 年 8 月 11 日
注册资本	5,000 万元
实收资本	5,000 万元
注册地	北京市朝阳区东三环南路 19 号院 1 号楼-2 至 15 层 101 内十二层 B1210、B1211 室
主要生产经营地	北京市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人服装的销售

最近一年的财务概况如下：

单位：万元

项目	**2019 年/末**
总资产	780.02
净资产	-15,953.47
净利润	791.69

3、山东贝塔尼服装有限公司

成立时间	2008 年 7 月 18 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
注册地	山东省龙口市东江镇南山工业园
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人服装的销售

最近一年的财务概况如下：

单位：万元

项目	**2019 年/末**
总资产	1,536.24
净资产	1,277.61
净利润	179.62

4、菲拉特（北京）贸易有限公司

成立时间	2010 年 7 月 19 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
注册地	北京市朝阳区朝外大街乙 6 号 9 层 1018
主要生产经营地	北京市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人高端面料的销售

最近一年的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019 年/末
总资产	636.80
净资产	402.85
净利润	141.71

5、北京南山电子商务有限公司

成立时间	2016 年 4 月 11 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
注册地	北京市海淀区车公庄西路 19 号 37 号楼 3 层 303 室
主要生产经营地	北京市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人服装的销售

最近一年的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019 年/末
总资产	731.68
净资产	273.10
净利润	196.41

注：南山电子商务正在履行注销程序

6、龙口慧博国际商务服务有限公司

成立时间	2015 年 12 月 21 日
注册资本	10,000 万元
实收资本	10,000 万元

注册地	山东省烟台市龙口市东江南山村
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人的进出口业务

最近一年的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019 年/末
总资产	14,075.54
净资产	9,308.81
净利润	-38.72

7、NATSUN AUSTRALIA PTY LTD

成立时间	2007 年 10 月 24 日
注册资本	220 万澳元
实收资本	220 万澳元
注册地	25 01A Tower 1 International Towers Level 25,100 Barangaroo Avenue Barangaroo, NSW 2000
主要生产经营地	澳大利亚
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人羊毛原材料的采购

最近一年的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019 年/末
总资产	3,423.86
净资产	1,281.50
净利润	151.98

（二）控股子公司

名称	南山自重堂防护科技有限公司
成立时间	2018 年 7 月 23 日
注册资本	5,000 万元
实收资本	2,000 万元
注册地	山东省烟台市龙口市东江街道南山中路 9 号
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市

股东构成及控制情况	发行人出资 60%，株式会社自重堂出资 40%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人劳保用品业务

最近一年的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019 年/末
总资产	1,833.84
净资产	1,799.33
净利润	-186.38

五、持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况

（一）实际控制人基本情况

公司的实际控制人为南山村委会。

南山村委会系山东省龙口市东江镇南山村村民依据《中华人民共和国村民委员会组织法》、《龙口市东江镇南山村村民自治章程》民主选举产生的村民自治组织，负责管理村级财务和集体资产。

南山村委会位于山东省烟台市龙口市东江街道南山村，为村民自治组织。南山村委会作为南山集团的控股股东，对南山集团的出资比例为 51%。

南山村委会为根据《中华人民共和国村民委员会组织法》等法律法规成立的基层群众性自治组织特别法人，已在龙口市民政局登记，统一社会信用代码为 543706815031785218，法定代表人为宋作文。

发行人实际控制人的认定依据如下：

1、南山村委会对南山集团董事会的影响及控制

南山村委会根据《中华人民共和国村民委员会组织法》及其他相关法律法规，通过考察、筛选、择优录取的原则，并在村委会会议上采取投票表决的方式、以少数服从多数的原则作出决定并向南山集团推荐 4 名董事会成员人选，宋作文推荐其他 3 名董事会成员人选。南山集团现任的 7 名董事会成员中，赵亮、程仁策、曲尚武及王玉海系由南山村委会委派并当选。

根据《南山集团有限公司章程》，“董事会对其所审议的事项作出决定应由

二分之一以上的董事表决通过方为有效。”因此，南山村委会能够有效地控制南山集团董事会，进而决定和实质影响南山集团的经营方针、决策和经营管理层的任免。

2、南山村委会对南山集团股东会的影响及控制

根据《南山集团有限公司章程》，“股东会应对所议事项作出决议，决议应由代表二分之一以上表决权的股东表决通过，但股东会对公司增加或减少注册资本、分立、合并、解散、或者变更公司形式、修改公司章程所作出的决议，应由全体股东一致表决通过。”南山村委会持有南山集团 51%股权及对应的表决权，南山村委会能够按照其出资比例行使股东权利，支配南山集团过半数表决权，进而决定和实质影响南山集团股东会的决策。

3、南山村委会对发行人的影响及控制

南山村委会不直接参与发行人的经营管理决策事项，但是：1.发行人的董事由南山集团提名，董事提名及选举结果已充分体现了南山村委会对该事项的决策意志，其中，发行人的董事长兼总经理赵亮由南山村委会推荐并当选；2.发行人重大事项需提交股东大会审议，南山集团在参加股东大会并就所审议事项进行投票前，南山村委会已充分参与决策制定过程，投票安排已充分体现了南山村委会对该事项的决策意志。因此，南山村委会通过间接方式影响发行人的决策，能够对发行人实施控制。

此外，根据上市公司南山铝业（600219.SH）信息披露文件，南山集团的控股股东及实际控制人为南山村委会。

综上，南山村委会能够有效地控制南山集团董事会，进而决定和实质影响南山集团的经营方针、决策和经营管理层的任免，并南山村委会能够按照其出资比例行使股东权利，支配南山集团过半数表决权，进而决定和实质影响南山集团股东会的决策。因此，南山村委会可通过南山集团间接决定和实质影响发行人董事会及股东大会的决策，系发行人的实际控制人。

南山村民代表于 2017 年 12 月 30 日选举产生第十二届村委会，村委会由 6 名成员组成，其中宋作文为主任，宋昌明为副主任，张绪彬、隋信英、宋文超、王玲为村委会委员，任期自 2018 年 1 月起算，任期 3 年，该等人员自选举以来

未发生变更。最近两年，南山村委会主要人员未发生变动。

（二）控股股东基本情况

南山集团持有公司 90%的股份，为公司控股股东。

名称	南山集团有限公司
成立时间	1992 年 7 月 16 日
注册资本	100,000 万元
实收资本	100,000 万元
注册地	山东省龙口市南山工业园
主要生产经营地	山东省龙口市南山工业园
股东构成	南山村委会出资额 51,000 万元，持股比例 51.00%；宋作文出资额 49,000 万元，持股比例 49%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	投资控股

南山集团最近一年的合并报表的财务概况如下（经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计）：

单位：亿元

项目	2019 年/末
总资产	1,356.74
净资产	669.43
净利润	34.55

南山集团已根据相关法律法规的要求建立了股东会、董事会和监事会，制定了股东会议事规则、董事会议事规则、对外投资制度等内部治理制度，南山集团股东会、董事会、监事会及管理层有实际运作。南山集团的董事、监事及高级管理人员的简要情况如下：

姓名	职务	简要情况
宋建波	南山集团董事长、总经理	男，1970 年生，大学学历，高级经济师，系中国有色金属工业协会副会长。现任南山集团有限公司董事长兼总经理、南山铝业董事等职，历任南山集团办公室主任、精纺呢绒总厂厂长、南山铝业董事长。
程仁策	南山集团董事	见本节“七、董事、监事、高级管理人员简介”之“（一）董事会成员”
宋建岑	南山集团董事、副总经理	男，1977 年生，大学学历，现任南山集团董事、副总经理。历任南山集团上海分公司总经理、澳洲公司副总经理、南山集团公司监事长。
赵亮	南山集团董事	见本节“七、董事、监事、高级管理人员简介”之“（一）董事会成员”

姓名	职务	简要情况
王玉海	南山集团董事、副总经理	男，1963 年生，大学学历，现任南山集团董事、副总经理。历任龙口市计划委员会重点项目办主任、南山集团董事长助理、副总经理、总经理。
宋昌明	南山集团董事	男，1980 年生，大学学历。现任南山集团董事、南山铝业董事等职。历任南山铝业分公司车间主任、厂长、副总经理、总经理。
曲尚武	南山集团董事	男， 1983 年生，大学本科学历，现任南山集团董事。历任南山集团项目办科员、副主任、常务副主任、主任，南山集团副总经理。
宋建民	南山集团监事	男，1973 年生，大学学历，现任南山集团公司监事长。历任龙口市新华毛纺厂财务科长，南山集团深圳分公司总经理，南山集团香港办事处主任，南山澳洲公司总经理、董事长，南山集团副总经理，南山集团副董事长。
隋荣庆	南山集团监事	男，1981 年生，大学学历，现任南山集团监事。历任南山庄园葡萄酒公司酿造车间主任、销售经理、烟台东海铝箔有限公司销售经理、南山铝业监事会主席、南山铝业人力资源部部长。
孙志亮	南山集团监事	男，1955 年生，大学学历，现任南山集团监事。历任龙口市标牌厂车间主任、龙口市劳动局检测站副站长、南山集团装潢安装公司项目经理、南山集团纺织总厂营销经理、南山集团副总经理、南山集团董事。
宋华	南山集团财务负责人	女，1981 年生，大学学历，现任南山集团财务总监。历任南山集团财务部副总经理、财务部总经理。

南山集团董事长兼总经理宋建波、监事宋建民系南山村委会主任宋作文之子，南山集团董事宋建岑系宋作文之侄子，南山集团财务负责人宋华系宋作文之侄女，南山集团董事兼南山村委会副主任宋昌明系宋华之配偶。除此之外，南山集团的董事、监事及高级管理人员与南山村委会成员间不存在亲属关系或其他关联关系。

未认定宋作文作为发行人实际控制人的原因及合理性如下：

1、南山集团具有独立运作、作出决策的能力，其内部管理、决策、运作能够独立于宋作文

南山集团已根据章程的要求建立了股东会、董事会和监事会，制定了股东会议事规则、董事会议事规则、对外投资制度等内部治理制度。《南山集团有限公司章程》第十四条规定：“股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，行使下列职权：（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；（三）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；（四）审议批准董事会的报告；（五）审议批准监事会或监事的报告；（六）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（七）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；（八）对公司增加或减少注

册资本作出决议；（九）对股东向股东以外的人转让出资作出决议；（十）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十一）修改公司章程；（十二）其他职权”；第十九条规定：“股东会应对所议事项作出决议，决议应由代表二分之一以上表决权的股东表决通过，但股东会对公司增加或减少注册资本、分立、合并、解散、或者变更公司形式、修改公司章程所作出的决议，应由全体股东一致表决通过”；第二十条规定：“公司设董事会，成员为七人，设董事长一人，可设副董事长一人；董事长是公司法定代表人。董事由股东会选举产生，董事长由董事会选举产生……董事会行使下列职权：（一）负责召集股东会，并向股东会报告工作；（二）执行股东会的决定；（三）审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）制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制定公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；（七）拟订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；（八）决定公司内部管理机构的设置；（九）决定聘任或解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；（十）制定公司的基本管理制度；（十一）其他职权”；第二十二条规定：“董事会对增加或减少注册资本、分立、合并、解散、修改公司章程或者变更公司形式作出方案，报股东会审议。董事会对其他所议事项作出的决议应由二分之一以上的董事表决通过方为有效。”根据前述规则，南山集团股东会或董事会以集体决策方式对重大事项作出决议。南山村委会及宋作文通过在股东会按出资比例行使股东表决权，以及各自推荐并当选的董事在董事会行使董事投票权的方式参与南山集团公司治理，管理层根据董事会授权行使相应职能，南山集团具有独立运作、作出决策的能力。南山集团依据其公司章程及内部治理规则对内部管理、决策、运作等重大事项进行决议，能够独立于宋作文。

2、宋作文未实际控制南山集团

根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》（以下简称《证券期货法律适用意见第 1 号》）的规定，“二、公司控制权是能够对股东大会的决议产生重大影响或者能够实际支配公司行为的权力，其渊源是对公司的直接或者间接的股权投资关系。因此，认定公司控制权的归属，既需要审查相应的

股权投资关系，也需要根据个案的实际情况，综合对发行人股东大会、董事会决议的实质影响、对董事和高级管理人员的提名及任免所起的作用等因素进行分析判断。”

根据《审核问答》的规定，“实际控制人是拥有公司控制权的主体。在确定公司控制权归属时，应当本着实事求是的原则，尊重企业的实际情况，以发行人自身的认定为主，由发行人股东予以确认。保荐人、发行人律师应通过对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会（股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查对实际控制人认定发表明确意见。”

南山村委会及宋作文其各自真实持有南山集团股权，在既往公司治理运作中，南山村委会及宋作文分别根据自己意志行使南山集团股权对应的表决权。鉴于：（1）南山村委会实行少数服从多数的民主决策机制，宋作文及其亲属在南山村委会的委员组成中占三分之一，无法对南山村委会的决策产生决定性影响，且南山村委会组成人员系由南山村民民主选举产生；（2）宋作文持有的南山集团股权及相应表决权未过半数且其股权及相应表决权均低于南山集团第一大股东南山村委会持有的51%股权及相应表决权，宋作文无法通过南山集团股东会实际控制南山集团，同时，宋作文及其亲属以及其所推荐的南山集团董事会成员合计拥有的董事会席位及表决权均未超过南山村委会且未过半数，无法对南山集团董事会构成控制，因此，宋作文不能对南山集团股东会、董事会决议以及其他重大事项决策产生决定性影响。

基于上述分析，最近两年，南山村委会一直持有南山集团51%股权对应的表决权，且南山集团过半数董事会成员由南山村委会推荐并当选，南山村委会对南山集团股东会及董事会选任以及其他重大事项决策产生决定性影响和支配性地位。参照《审核问答》的相关规定，“实际控制人是拥有公司控制权的主体。在确定公司控制权归属时，应当本着实事求是的原则，尊重企业的实际情况，以发行人自身的认定为主，由发行人股东予以确认。”根据南山集团及南山村委会、宋作文分别出具的《确认函》，南山集团确认南山村委会为南山集团的实际控制人，南山村委会及宋作文均对该实际控制人认定情况予以确认。

此外，根据与发行人同受南山集团控制的上市公司南山铝业（600219.SH）相关信息披露文件，以及南山集团最近两年公司债、疫情防控债等债务融资工具相关信息披露文件，南山集团的控股股东及实际控制人为南山村委会，公司控制权关系未发生变更，不存在规避实际控制权近两年未发生变更规定的情况。

（三）控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

无。

（四）其他持有发行人 5%以上股份的股东基本情况

1、烟台盛坤

1、烟台盛坤

烟台盛坤**系南山集团管理层及核心人员持股平台,非为发行人员工持股目的设立，**为合伙企业，持有公司 5%的股份，普通合伙人为战世能，合伙人构成及出资比例如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	在南山集团或下属其他子公司的现任职务
1	战世能	30	0.75	行政管理人员
2	龙口祥瑞达	1,060	26.50	-
3	宋作文	200	5.00	南山集团重要股东
4	隋信朋	200	5.00	行政管理人员
5	吕亮锟	200	5.00	行政管理人员
6	程仁策	150	3.75	南山集团董事
7	王玉海	120	3.00	南山集团董事
8	宋作兰	120	3.00	行政管理人员
9	宋建鹏	120	3.00	行政管理人员
10	宋建岑	80	2.00	南山集团监事、行政管理人员
11	乔学亮	80	2.00	行政管理人员
12	刘春雷	80	2.00	行政管理人员
13	宋华	80	2.00	南山集团财务负责人
14	曲尚武	80	2.00	南山集团董事

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	在南山集团或下属其他子公司的现任职务
15	孙志亮	80	2.00	南山集团监事、行政管理人员
16	曹琳	80	2.00	行政管理人员
17	曹玉彬	50	1.25	行政管理人员
18	王玲	50	1.25	行政管理人员
19	宋昌明	50	1.25	南山集团董事
20	吕正风	50	1.25	行政管理人员
21	刘强	50	1.25	生产管理人员
22	李建荣	50	1.25	技术管理人员
23	韩培滨	50	1.25	行政管理人员
24	隋信栋	50	1.25	生产管理人员
25	马正清	50	1.25	生产管理人员
26	赵福辉	50	1.25	原生产管理人员，现已离职
27	隋政	50	1.25	行政管理人员
28	隋荣庆	50	1.25	南山集团监事、行政管理人员
29	孟凡林	40	1.00	生产管理人员
30	廖茂	30	0.75	原生产管理人员，现已离职
31	杨世国	30	0.75	生产管理人员
32	杨世坤	30	0.75	生产管理人员
33	吴国华	30	0.75	行政管理人员
34	刘承钢	30	0.75	行政管理人员
35	明立纲	30	0.75	行政管理人员
36	吴龙学	30	0.75	行政管理人员
37	邢济君	30	0.75	行政管理人员
38	王元台	30	0.75	生产管理人员
39	陈爱君	30	0.75	行政管理人员
40	孟祥楠	30	0.75	行政管理人员
41	张宏伟	30	0.75	行政管理人员
42	韩艳红	30	0.75	行政管理人员
43	梁升香	30	0.75	行政管理人员
44	宋文超	30	0.75	行政管理人员

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	在南山集团或下属其他子公司的现任职务
45	王永成	30	0.75	行政管理人员
46	马海强	30	0.75	行政管理人员
47	邢其俊	30	0.75	原行政管理人员，现已离职
48	张华	30	0.75	生产管理人员
49	孙学明	30	0.75	生产管理人员
合计		4,000	100	-

注：合伙人宋建鹏于 2019 年 10 月去世，烟台盛坤的执行事务合伙人正在与其家属协商合伙份额处置事宜

2、烟台南晟

烟台南晟**是为发行人员工持股目的设立的**合伙企业，持有公司 5%的股份，普通合伙人为宋明训，合伙人构成及出资比例如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	在发行人的现任职务
1	宋明训	30	0.75	生产管理人员
2	龙口祥瑞达	1,400	35.00	-
3	龙口晟景	890	22.25	-
4	赵亮	150	3.75	董事长、总经理
5	曹贻儒	100	2.50	董事、副总经理
6	孙振可	100	2.50	原董事、副总经理，现已离职
7	宋日友	80	2.00	董事
8	张国生	60	1.50	监事
9	宋建亭	60	1.50	监事会主席
10	潘峰	60	1.50	监事
11	韩勇	60	1.50	董事
12	宋军	60	1.50	董事、副总经理
13	栾海燕	60	1.50	财务总监
14	栾文辉	60	1.50	监事
15	刘刚中	60	1.50	技术管理人员
16	任福洋	60	1.50	原销售管理人员，现已离职
17	隋峰	60	1.50	原销售管理人员，

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	在发行人的现任职务
				现已离职
18	王剑	60	1.50	销售管理人员
19	王晓涛	50	1.25	销售管理人员
20	隋玉波	50	1.25	技术管理人员
21	秦守岭	50	1.25	销售管理人员
22	赵厚杰	30	0.75	董事会秘书
23	曹铁成	30	0.75	副总经理
24	王永杰	30	0.75	行政管理人员
25	任福照	30	0.75	行政管理人员
26	王升	30	0.75	生产管理人员
27	刘梅	30	0.75	生产管理人员
28	华学民	30	0.75	生产管理人员
29	马彦梅	30	0.75	生产管理人员
30	张磊	30	0.75	生产管理人员
31	刘同起	30	0.75	生产管理人员
32	宋强	30	0.75	行政管理人员
33	肖贤飞	30	0.75	原行政管理人员，现已离职
34	刘训军	30	0.75	生产管理人员
35	孙友谊	30	0.75	生产管理人员
36	王乃鹏	20	0.50	销售管理人员
合计		**4,000**	**100.00**	-

在上表所列示的合伙人中，龙口祥瑞达为南山集团的全资子公司；龙口晟景是为发行人员工持股目的设立的有限合伙企业，龙口晟景的出资人及出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型	在发行人的现任职务
1	宋文胜	16.85	3.37	普通合伙人	销售管理人员
2	姚锡波	16.85	3.37	有限合伙人	生产管理人员
3	朱明广	16.85	3.37	有限合伙人	技术管理人员
4	隋荣华	16.85	3.37	有限合伙人	生产管理人员
5	郭小云	16.85	3.37	有限合伙人	技术管理人员
6	马守庆	16.85	3.37	有限合伙人	销售管理人员
7	张明	16.85	3.37	有限合伙人	销售管理人员
8	白汝杰	16.85	3.37	有限合伙人	销售管理人员

9	隋辉	16.85	3.37	有限合伙人	销售管理人员
10	董健	16.85	3.37	有限合伙人	销售管理人员
11	王兆斌	16.85	3.37	有限合伙人	原生产管理人员，现已离职
12	王进	16.85	3.37	有限合伙人	原销售管理人员，现已离职
13	董惠琴	16.85	3.37	有限合伙人	销售管理人员
14	王培	11.24	2.25	有限合伙人	原生产管理人员，现已离职
15	卢淑艳	11.24	2.25	有限合伙人	生产管理人员
16	仇兴明	11.24	2.25	有限合伙人	原销售管理人员，现已离职
17	王进进	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
18	孟维强	11.24	2.25	有限合伙人	生产管理人员
19	黄广朋	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
20	姚克稳	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
21	韩培勇	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
22	王其政	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
23	张瑞海	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
24	宋作杰	11.24	2.25	有限合伙人	生产管理人员
25	宋宾田	11.24	2.25	有限合伙人	生产管理人员
26	王峰	11.24	2.25	有限合伙人	生产管理人员
27	吕亮卫	11.24	2.25	有限合伙人	生产管理人员
28	任福帅	11.24	2.25	有限合伙人	行政管理人员
29	王丽丽	11.24	2.25	有限合伙人	行政管理人员
30	高洪超	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
31	修晓庆	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
32	范亮	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
33	张勇	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
34	王伟	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
35	王富强	11.24	2.25	有限合伙人	原生产管理人员，现已离职
36	罗杰	11.24	2.25	有限合伙人	销售管理人员
37	韩其亮	11.24	2.25	有限合伙人	生产管理人员
38	李玉武	11.24	2.25	有限合伙人	行政管理人员
合计		500.00	100.00	-	-

3、烟台南晟及烟台盛坤入股发行人的合理性，定价的公允性，与发行人员工入股定价一致的合理性及公允性、以发行人股权对南山集团员工进行激励的原因及合理性

烟台南晟及烟台盛坤分别受让NATSUN转让的南山纺织5%股权的原因为:(1)通过引入员工持股平台推动发行人股权多元化，进一步完善公司法人治理结构；(2)烟台南晟及烟台盛坤的合伙人基于个人判断，看好发行人的发展前景，自愿出资认购烟台南晟及烟台盛坤的合伙份额以间接投资发行人；(3)南山集团

按照其自身受让 NATSUN 持有的发行人股权的价格，指示 NATSUN 将发行人 5%股权转让给烟台南晟，发行人董事、高级管理人员、中层管理人员等核心人员本着自愿投资的原则以向烟台南晟增资的方式间接认购发行人股份，通过上述投资方式可以调动发行人员工积极性，健全激励约束机制，将公司利益和员工个人利益紧密结合；（4）南山集团按照其自身受让 NATSUN 持有的发行人股权的价格，指示 NATSUN 将发行人 5%股权转让给烟台盛坤，南山集团（含子公司）董事、高级管理人员、中层管理人员、重要股东等核心人员本着自愿投资的原则以向烟台盛坤增资的方式间接认购发行人股份，通过上述投资方式有助于平衡发行人员工与南山集团及其他下属单位员工的利益，增强南山集团体系内部中高层管理人员及核心人员的稳定性，使该等主体共享发行人发展的成果进而增加对南山集团整体发展目标的责任感和使命感。

根据发行人的工商登记资料、相关股权转让协议及价款支付凭证等资料，烟台南晟及烟台盛坤分别于 2017 年自 NATSUN 受让公司 5%股权，转让价格均为 4,000 万元,该股权转让价格系以公司截至 2016 年 12 月 31 日的整体估值 80,000 万元为基础进行确定，与南山集团于 2017 年受让公司 27%股权的定价方式一致，相关定价公允。烟台南晟及烟台盛坤入股发行人的定价合理，烟台盛坤合伙人与发行人员工入股定价一致亦具有合理性。

4、结合上述情况及发行人员工兼职、领薪情况，参照《审核问答》的相关内容，说明发行人在人员方面是否真实独立于南山集团，是否对发行人独立性构成实质不利影响，是否构成本次发行的法律障碍

（1）发行人人员独立性情况

根据发行人的书面说明、发行人高级管理人员及财务人员的书面确认并经查验发行人高级管理人员及财务人员的领薪和兼职情况，发行人的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在发行人的控股股东、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，且均未在发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员也未在发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职或领薪。

此外，发行人和南山集团分别出具的确认函，除南山集团向发行人委派董事、监事外，发行人员工不存在在南山集团兼职、领薪的情况；根据烟台南晟

及龙口晟景合伙人填写的调查表、发行人主任级以上员工签署的《承诺函》并经发行人董事、监事、高级管理人员及发行人员工持股平台烟台南晟、龙口晟景的相关员工访谈确认，未发现发行人员工在南山集团兼职或领薪的情形。

（2）烟台南晟、烟台盛坤合伙人情况

根据烟台南晟、烟台盛坤合伙人填写的调查表、发行人提供的员工花名册并经发行人及南山集团书面确认：①烟台南晟合伙人均为发行人员工或前员工，该等合伙人在发行人任职期间与发行人签署劳动合同并在发行人领薪，未在南山集团兼职；②烟台盛坤系南山集团管理层及核心人员持股平台，合伙人为南山集团及下属单位员工或前员工以及南山集团重要股东宋作文，除合伙人程仁策担任发行人副董事长（由南山集团向发行人推荐并当选）外，其他合伙人未在发行人任职，未实际参与发行人的生产经营，烟台盛坤的全体合伙人均没有在发行人领薪或从事与发行人相同或相似的竞争性业务。烟台南晟及烟台盛坤根据其所持有的发行人股权行使股东权利，参与公司重大事项的决策，烟台盛坤的合伙人包含南山集团员工未对公司独立性产生实质不利影响，不构成本次发行上市的法律障碍。

六、发行人股本情况

公司本次发行前总股本为 2.7 亿股，本次拟公开发行不超过 9,000 万股。按照发行股份数的上限 9,000 万股计算，本次公开发行的新股占发行后总股本的 25%。发行前后公司的股东情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	南山集团	24,300	90%	24,300	67.50%
2	烟台盛坤	1,350	5%	1,350	3.75%
3	烟台南晟	1,350	5%	1,350	3.75%
4	IPO 公众股东	-	-	9,000	25.00%
合计		**27,000**	**100%**	**36,000**	**100%**

本次发行前，发行人无自然人股东、国有股东及外资股东。最近一年发行人无新增股东。本次发行发行人股东不公开发售股份。

七、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。公司董事全部由股东大会选举产生，每届任期三年，任期届满可以连选连任。

公司董事的基本情况如下：

序号	姓名	职务	选聘情况	提名人	任职期限
1	赵亮	董事长兼总经理	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
2	程仁策	副董事长	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
3	宋日友	董事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
4	宋军	董事	2019 年第三次临时股东大会	南山集团	2019 年 12 月至 2020 年 12 月
5	韩勇	董事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
6	曹贻儒	董事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
7	朱德胜	独立董事	2019 年第一次临时股东大会	董事会	2019 年 4 月至 2020 年 12 月
8	姚金波	独立董事	2019 年第一次临时股东大会	董事会	2019 年 4 月至 2020 年 12 月
9	赵雅彬	独立董事	2019 年第一次临时股东大会	董事会	2019 年 4 月至 2020 年 12 月

1、赵亮先生，1978 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任南山铝业证券部职员、项目办副主任、北京办事处主任、济南办事处主任、监事，南山集团监事，南山纺织董事长、总经理；现任南山智尚董事长、总经理，南山集团董事。

2、程仁策先生，1963 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，教授级高级工程师。曾任龙口市造纸厂副科长、龙口市经济贸易委员会技术改造科科长、南山铝业项目办主任，南山铝业董事、副总经理、总经理，南山集团总经理，南山纺织副董事长；现任南山智尚副董事长，南山集团董事、南山铝业董事长。

3、宋日友先生，1971 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学

历。曾任南山集团北京办事处主任，南山精纺呢绒总厂销售经理、总经理，南山纺织董事长、总经理；现任南山智尚董事，新南山国际控股有限公司总裁。

4、宋军先生，1979 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任南山毛毯厂厂长，南山毛纺厂车间主任，南山纺织希尔顿生产厂厂长，服装事业部生产副总经理，南山纺织董事，南山智尚监事；现任南山智尚董事、副总经理。

5、韩勇先生，1978 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南山精纺车间副主任、主任、厂长，南山纺织服装事业部副总经理；现任南山智尚董事、服装事业部副总经理。

6、曹贻儒先生，1975 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南山精纺车间主任、染整厂长、精纺事业部总经理；现任南山智尚董事、副总经理。

7、朱德胜先生，1966 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，注册会计师。曾任山东财经大学讲师、教研室主任、副教授、教授；现任山东财经大学 MPAcc 中心主任兼会计学院副院长。

8、姚金波先生，1964 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。曾任天津工业大学纺织学院副院长、轻化工系主任、教务处副处长，武汉纺织大学化学与化工学院院长、科技处处长；现任武汉纺织大学化学与化工学院特聘教授。

9、赵雅彬先生，1968 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。曾任北京二毛纺织集团车间技术员、助理工程师、工程师、副主任，中国服装协会会员部主任助理、副主任，中国服装协会职业装研究中心副秘书长，中国服装协会产业部副主任，中国服装协会副秘书长，中国服装协会男装专业委员会副秘书长；现任中国服装协会男装专业委员会秘书长、定制专业委员会秘书长、产业发展委员会副主任。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署日，公司监事会由 5 名监事组成，其中 2 名监事由职工代表大会选举产生。公司监事任期三年，任期届满可以连选连任。

公司监事的基本情况如下：

序号	姓名	职务	选聘情况	提名人	任职期限
1	宋建亭	监事会主席	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
2	栾文辉	监事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
3	潘峰	监事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
4	任福岩	职工监事	职工代表大会	职工代表大会	2019 年 12 月至 2020 年 12 月
5	张国生	职工监事	职工代表大会	职工代表大会	2017 年 12 月至 2020 年 12 月

1、宋建亭先生，1982 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南山铝业办公室文员，南山集团销售经理、人力资源部主任；现任南山智尚监事会主席，南山集团审计部副总监。

2、栾文辉先生，1981 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任科莱恩化工（中国）有限公司技术工程师，南山精纺染色中心厂长、染整厂厂长、菲拉特品控总监；现任南山智尚监事、精纺事业部副总经理。

3、潘峰先生，1965 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级工程师。曾任山东如意毛纺有限公司副总经理、毛纺研究所所长，南山精纺副厂长，南山纺织副总经理；现任南山智尚监事、南山集团技术研发中心主任。

4、任福岩先生，1980 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任南山铝业供应科员、助理，南山集团审计部主任、供应部副总经理；现任南山智尚监事、服装事业部副总经理。

5、张国生先生，1965 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。曾任江苏裕隆集团技术科长，江苏阳光集团车间主任，南山精纺技术工程师、一厂厂长，南山纺织精纺事业部二厂副厂长、精品线厂长、织造厂厂长；现任南山智尚监事、精纺事业部常务副总经理。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书及财务总监。截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员合计 6 名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	选聘情况	任职期限
1	赵亮	总经理	第一届董事会第一次会议	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
2	曹铁成	副总经理	第一届董事第四次会议	2018 年 7 月至 2020 年 12 月
3	宋军	副总经理	第一届董事会第十一次会议	2019 年 12 月至 2020 年 12 月
4	曹贻儒	副总经理	第一届董事第四次会议	2018 年 7 月至 2020 年 12 月
5	栾海燕	财务总监	第一届董事会第一次会议	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
6	赵厚杰	董事会秘书	第一届董事会第一次会议	2017 年 12 月至 2020 年 12 月

赵亮、宋军、曹贻儒亦为公司董事，简介参见“（一）董事会成员”部分。

曹铁成先生，1973 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任葫芦岛森雅琦服饰有限公司生产厂长，青岛韩新服装有限公司生产科长，南山纺织服装事业部生产副总；现任南山智尚副总经理。

栾海燕女士，1972 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南山铝业会计、财务经理，南山纺织财务经理，南山集团旅游总公司财务经理，烟台南山置业发展有限公司财务经理，南山集团财务经理，贝塔尼时装财务经理；现任南山智尚财务总监。

赵厚杰先生，1986 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任南山纺织董事长助理，南山铝业证券部主任助理，现任南山智尚董事会秘书。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员的主要对外兼职情况（未包含在发行人子公司兼职）如下：

姓名	公司职务	兼职企业名称	兼职企业与公司的关联关系	兼职职务
赵亮	董事长、总经理	南山集团	控股股东	董事
		南山控股有限公司	关联自然人担任董事的其他企业	董事
程仁策	副董事长	南山铝业	控股股东控制的其他企业	董事长
		南山集团	控股股东	董事
		烟台南山铝业新材料有限公司	控股股东控制的其他企业	董事长兼总经理
		烟台东海铝箔有限公司	控股股东控制的其他企业	董事长兼总经理

姓名	公司职务	兼职企业名称	兼职企业与公司的关联关系	兼职职务
		龙口南山中油天然气有限公司	关联自然人担任董事的其他企业	董事长
		南山集团财务有限公司	控股股东控制的其他企业	董事
		南山控股有限公司	关联自然人担任董事的其他企业	董事
		山东裕龙石化有限公司	控股股东控制的其他企业	董事
		烟台锦泰国际贸易有限公司	控股股东控制的其他企业	执行董事
		龙口南山铝压延新材料有限公司	控股股东控制的其他企业	董事长兼总经理
		山东智铝高性能合金材料有限公司	**控股股东控制的其他企业**	**董事长**
		山东裕龙石化产业园发展有限公司	**关联自然人担任董事的其他企业**	**董事兼总经理**
		龙口东海氧化铝有限公司	控股股东控制的其他企业	董事长兼总经理
宋日友	董事	龙口新南山邦诚企业管理有限公司	关联自然人担任高级管理人员的其他企业	总经理
		龙口新南山恒泰企业管理有限公司	关联自然人担任高级管理人员的其他企业	总经理
		南山集团资本投资有限公司	关联自然人担任董事的其他企业	董事长
		山东裕龙石化有限公司	控股股东控制的其他企业	董事
		山东南山暖通新材料有限公司	**控股股东控制的其他企业**	**执行董事兼总经理**
		怡力电业	**控股股东控制的其他企业**	**监事**
		山东裕龙石化产业园发展有限公司	**关联自然人担任高级管理人员的其他企业**	**副董事长**
		新南山资源发展有限公司	关联自然人担任高级管理人员的其他企业	执行董事
赵雅彬	独立董事	中国服装协会	无	副秘书长、会员部主任、男装专业委员会秘书长、定制专业委员会秘书长、产业发展委员会副主任
朱德胜	独立董事	山东一诺威聚氨酯股份有限公司	无	独立董事
		山东圣阳电源股份有限公司	无	独立董事
		山东财经大学 MPAcc 中心	**无**	**主任兼会计学院副院长**
		山东阳谷华泰股份有限公司	无	独立董事

姓名	公司职务	兼职企业名称	兼职企业与公司的关联关系	兼职职务
姚金波	**独立董事**	**武汉纺织大学化学与化工学院**	**无**	**特聘教授**
潘峰	监事	中国毛纺工程学会	无	委员
		全国专业标准化技术委员会	无	委员
		航鑫材料科技有限公司	控股股东控制的其他企业	监事

注：上表内“兼职企业与公司的关联关系”披露相应企业与公司的主要关联关系

（五）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员相互之间无近亲属关系。

八、董事、监事、高级管理人员签订的对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的协议及持股情况

除《劳动合同》外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的协议。董事、监事、高级管理人员不直接持有公司股份，参与出资的烟台南晟和烟台盛坤持有的公司股份不存在被质押、冻结或发生诉讼纠纷等情形。

九、董事、监事和高级管理人员最近两年内的变动情况

（一）公司董事近两年的变化及其原因

2018 年初，公司董事为赵亮、程仁策、宋日友、孙振可、曹贻儒、韩勇。2019 年 4 月，公司新增 3 名独立董事。2019 年 12 月，公司召开 2019 年第三次临时股东大会，选举宋军为新任董事，接替原董事孙振可职务。孙振可辞去公司董事及副总经理职务。

最近两年，公司董事未发生重大变化，董事任职资格及变更程序符合法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。

（二）公司监事的变化及其原因

2018 年初，公司监事为宋建亭（监事会主席）、潘峰、栾文辉、张国生、宋军。2019 年 12 月，公司召开职工代表大会，选举任福岩为职工代表监事，接替原职工代表监事宋军职务。

最近两年，公司监事未发生重大变化。

（三）公司高级管理人员的变化及其原因

2018 年初，赵亮为公司总经理、栾海燕为财务总监、赵厚杰为董事会秘书、林东为副总经理。

2018 年 7 月 2 日，公司召开第一届董事会第四次会议，聘任孙振可、曹贻儒、曹铁成为发行人副总经理。

2018 年 10 月，林东辞去发行人副总经理职务。

2019 年 12 月，公司召开第一届董事会第十一次会议，选举宋军为副总经理，孙振可辞去公司副总经理职务。

（四）董事、高级管理人员变动的影响和保荐机构、发行人律师的核查意见

公司最近 2 年涉及离职的董事及高级管理人员共 2 名，分别为原董事兼副总经理孙振可，以及原副总经理林东。孙振可因个人原因离职后，发行人已依法选聘宋军接替其副总经理职务，宋军历任发行人生产厂长、生产副总经理、董事及内贸运营总监职务，其接管孙振可原负责的服装业务不会对发行人业务产生重大不利影响；林东在发行人任职时间较短，其负责的品牌服装业务在公司营收占比较低并处于亏损状态，发行人已通过关闭品牌服装零售门店等方式对品牌服装业务进行战略收缩，因此林东离职未对发行人生产经营产生重大不利影响。

此外，公司增选 3 名独立董事，聘任董事兼副总经理宋军，聘任副总经理曹贻儒、曹铁成（除独立董事外，均系内部培养产生）。保荐机构和发行人律师认为，发行人最近两年内董事、高级管理人员未发生重大不利变化。

十、董事、监事、高级管理人员间接持股及与发行人及其业务相关的对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员与发行人相关的对外投资主要为通过烟台南晟、烟台盛坤间接持有公司股份，具体如下：

姓名	职务	间接持股情况
赵亮	董事长、总经理	向烟台南晟出资 150 万元，占该公司注册资本的 3.75%
程仁策	副董事长	向烟台盛坤出资 150 万元，占该公司注册资本的 3.75%

姓名	职务	间接持股情况
宋日友	董事	向烟台南晟出资 80 万元，占该公司注册资本的 2%
宋军	董事、副总经理	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
韩勇	董事	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
曹贻儒	董事、副总经理	向烟台南晟出资 100 万元，占该公司注册资本的 2.5%
栾海燕	财务总监	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
赵厚杰	董事会秘书	向烟台南晟出资 30 万元，占该公司注册资本的 0.75%
曹铁成	副总经理	向烟台南晟出资 30 万元，占该公司注册资本的 0.75%
宋建亭	监事会主席	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
张国生	监事	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
潘峰	监事	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
栾文辉	监事	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%

公司董事、监事、高级管理人员间接持有发行人股份与发行人不存在利益冲突。截至 2020 年 6 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员未进行其他与发行人业务相关的对外投资。

公司董事、监事、高级管理人员的配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶未以任何方式直接或间接持有发行人股份。

十一、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

（一）薪酬组成、确定依据及履行程序

公司独立董事享有独立董事津贴，公司其他董事、监事不享受单独的董事、监事津贴。公司董事、监事、高级管理人员的薪酬参考公司所处行业及地区的薪酬水平，结合公司的实际经营情况拟定，经股东大会审议通过后执行。

经公司创立大会审议通过，公司董事的薪酬方案为：兼任公司高级管理人员或相关职务的董事的薪酬，依照其与公司的劳动合同确定，未兼任公司职务的董事不领取报酬；公司监事的薪酬方案为：兼任公司相关职务的监事的薪酬，依照其与公司的劳动合同确定，未兼任公司职务的监事不领取报酬。公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过关于独立董事薪酬方案的议案，独立董事薪酬为 6 万元/年。

（二）薪酬总额占各期公司利润总额的比重

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员薪酬总额占当期利润总额的比例情况如下：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
薪酬总额（万元）	268.53	536.39	345.17
利润总额（万元）	14,788.24	15,980.45	11,873.82
占利润总额比例	1.82%	3.36%	2.91%

注：2018 年，发行人原副总经理林东薪酬为 153.43 万元，2018 年 10 月，林东辞去副总经理职务

（三）最近一年从公司及其关联企业领取薪酬的情况

公司现任董事、监事、高级管理人员 2019 年在公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	薪酬（万元）	是否在关联企业领薪
赵亮	董事长兼总经理	70.77	否
程仁策	副董事长	-	是
宋日友	董事	-	是
宋军	董事、副总经理	17.60	否
韩勇	董事	23.19	否
曹贻儒	董事、副总经理	26.56	否
朱德胜	独立董事	-	否
姚金波	独立董事	-	否
赵雅彬	独立董事	-	否
宋建亭	监事会主席	-	是
栾文辉	监事	18.95	否
潘峰	监事	-	是
任福岩	监事、职工代表监事	8.66	否
张国生	监事、职工代表监事	23.32	否
曹铁成	副总经理	27.21	否
栾海燕	财务总监	13.65	否
赵厚杰	董事会秘书	8.14	否

公司董事、监事、高级管理人员除上述薪酬外，未在公司享受其他待遇和退休金计划等福利。

（四）股权激励情况

在公司 2017 年 3 月的股权变动中，经南山集团审议，为稳定核心人才队伍，烟台南晟、烟台盛坤合计受让了公司 10%的股权。公司部分员工通过投资烟台南晟、烟台盛坤间接取得部分公司股权。相关股份将在公司上市后按中国证监会及深交所的相关规定，以及烟台南晟、烟台盛坤、公司董事、监事、高级管理人员的承诺进行锁定。

上述股权转让未规定服务期限等限制条款，公司于 2017 年一次性计入管理费用 525.42 万元。

保荐机构和发行人会计师认为，上述股权激励履行了相关决策程序，已于 2017 年实施完毕，对公司经营状况、财务状况、控制权无重大影响。

十二、员工情况

（一）员工人数及专业结构

发行人（含子公司）报告期各期末的员工总数分别为 6,673 人、6,347 人和 6,088 人，随着生产效率、自动化程度的提升有所下降。

2019 年末，公司在册员工的专业结构如下：

专业类别	人数（人）	占总人数的比例
生产人员	4,876	80.09%
销售人员	617	10.13%
管理人员	305	5.01%
研发人员	290	4.76%
合计	**6,088**	**100%**

2019 年末，公司在册员工的年龄结构如下：

年龄类别	人数（人）	占总人数的比例
56 岁以上	67	1.10%
46—55 岁	1,243	20.42%
36—45 岁	1,922	31.57%
26—35 岁	2,287	37.56%
25 岁以下	569	9.35%
合计	**6,088**	**100%**

2019 年末，公司在册员工的学历结构如下：

学历类别	人数（人）	占总人数的比例
硕士及以上	16	0.26%
本科	523	8.60%
大专	1,580	25.95%
专科以下	3,969	65.19%
合计	**6,088**	**100%**

发行人员工具有一定的流动性，每年在新招聘员工的同时亦有员工离职，报告期内的平均离职率为 17.80%。

（二）社会保险和住房公积金缴纳情况

1、社会保险和住房公积金缴纳情况

报告期各期末，发行人及其子公司员工缴纳社会保险和住房公积金情况如下：

	项目	2019年末	2018年末	2017年末
	应缴人数	5,690	6,001	6,503
社会保险	已缴人数	4,333	3,880	3,649
	未缴人数	1,357	2,121	2,854
	未缴占比	23.85%	35.34%	43.89%
住房公积金	已缴人数	3,755	580	106
	未缴人数	1,935	5,421	6,397
	未缴占比	34.01%	90.33%	98.37%

注：应缴人数不含退休返聘员工

发行人属劳动密集型企业，员工以农村户籍人员为主，特别是公司一线生产人员，多为南山村及周边农村户籍农民工或外地来当地务工的农村户籍人员；该部分农民员工具有亦农亦工、流动较强、对当期收入重视度高，其家庭有宅基地住房，对缴纳企业社会保险及住房公积金积极性不高等特点，导致部分农民员工不愿意承担“五险一金”中的个人应缴纳部分，并要求发行人及其子公司不为其缴纳“五险一金”，该部分员工已经办理了新农合及新农保，发行人缴纳社保及住房公积金存在客观困难。发行人及其子公司已为未由公司缴纳社保而自行缴纳新农合和新农保员工报销缴纳费用，并采取为员工提供免费住宿、购房补贴等手段保

障员工住房。报告期内，发行人积极与社会保险及住房公积金主管部门沟通，并加强员工宣传培训，尽量说服其缴纳社会保险和住房公积金，截至 2019 年 12 月 31 日，发行人缴纳社会保险的员工人数为 4,333 名，社会保险缴纳比例上升至 76.15%，发行人为员工缴纳社会保险及报销新农合、新农合费用的员工人数合计占发行人员工总数的约 93%；缴纳住房公积金的员工人数为 3,755 名，住房公积金缴纳比例上升 65.99%。发行人承诺继续动员员工以进一步提高社会保险及住房公积金缴纳比例。

2020 年 3 月 13 日，龙口市人力资源和社会保障局出具《证明》，确认自 2016 年 1 月 1 日至证明出具日，发行人及其子公司缔尔玛、南山自重堂“在劳动合同签署、社会保险缴纳、劳动者权益保护等方面均不存在因违反社保相关法律、法规、规章及规范性文件而受到行政处罚的记录，亦不存在被劳动者投诉、举报的情形。”2020 年 4 月 22 日，龙口市劳动人事争议仲裁委员会出具《证明》，确认截至证明出具日，发行人及其子公司缔尔玛、慧博国际商务、南山自重堂、山东贝塔尼“均无正在进行或尚未完结的劳动争议仲裁案件”。

根据发行人的书面确认、对发行人人力资源部门负责人的访谈结果、龙口市人力资源和社会保障局、烟台市住房公积金管理中心、龙口市劳动人事争议仲裁委员会等单位出具证明或情况说明，并经实地走访发行人所在地人民法院，发行人与员工之间不存在因未缴纳社会保险、住房公积金而产生的争议或纠纷。

2、主管部门关于社会保险、住房公积金缴纳情况的说明

（1）主管部门关于社保缴纳情况的说明

根据龙口市人力资源和社会保障局于 2020 年 3 月 13 日出具的《证明》，“自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，山东南山智尚科技股份有限公司及其子公司山东缔尔玛服饰有限公司、南山自重堂防护科技有限公司在劳动合同签署、社会保险缴纳、劳动者权益保护等方面均不存在因违反社保相关法律、法规、规章及规范性文件而受到行政处罚的记录，亦不存在被劳动者投诉、举报的情形。”

根据北京市朝阳区社会保险基金管理中心于 2019 年 7 月 22 日出具的《关于北京贝塔尼时装有限公司协查情况的复函》（朝社协复字【2019】347 号），“该单位现无社会保险欠费”。

根据北京市朝阳区人力资源和社会保障局 2020 年 3 月 26 日出具的《证明信》，菲拉特（北京）贸易有限公司在 2019 年 7 月至 2020 年 2 月期间未发现有违反劳动保障法律、法规和规章的行为，也未有因违法受到本行政机关给予行政处罚或行政处理的不良记录。

（2）主管部门关于住房公积金缴纳情况的说明

根据烟台市住房公积金管理中心于 2020 年 3 月 13 日出具的《证明》，“自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，山东南山智尚科技股份有限公司及其子公司南山自重堂防护科技有限公司均不存在因违反住房公积金相关法律、法规、规章及规范性文件而受到行政处罚的情形。”

根据北京住房公积金管理中心朝阳管理部于 2019 年 8 月 21 日出具的《单位公积金缴存证明》（编号：2019105411），“经北京住房公积金管理中心审核，截止本证明出具日，在上述住房公积金缴存期间（即 2016 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日），单位（即菲拉特（北京）贸易有限公司）没有因住房公积金缴存违法违规行为受到行政处罚，没有发现单位存在住房公积金违法违规行为。”根据北京住房公积金管理中心朝阳管理部于 2020 年 4 月 14 日出具的《单位住房公积金缴存情况证明》，“经北京住房公积金管理中心审核，截止本证明出具日，在上述住房公积金缴存期间（即 2019 年 7 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日），单位（即菲拉特（北京）贸易有限公司）没有因住房公积金缴存违法违规行为受到行政处罚，没有发现单位存在住房公积金违法违规行为。”

3、控股股东关于发行人社会保险及住房公积金缴纳事宜的承诺

对于公司应缴纳的社会保险和住房公积金事项，公司控股股东南山集团作出如下承诺：

“南山集团将依法督促山东南山智尚科技股份有限公司为员工缴纳社会保险、住房公积金；如果山东南山智尚科技股份有限公司及其子公司所在地社会保险、住房公积金主管部门要求山东南山智尚科技股份有限公司或其子公司对员工社会保险、住房公积金进行补缴或处罚，本公司将无条件的按主管部门核定的金额全额承担应补缴或被追偿的金额、承担滞纳金和罚款等相关经济责任及因此所产生的相关费用，保证其及子公司不会因此遭受损失。”

4、保荐机构、发行人律师的核查意见

综上，保荐机构和发行人律师认为，发行人社会保险及住房公积金的缴纳情况不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

5、如需补缴或者全员缴纳社保、公积金对发行人经营业绩及发行人的持续经营可能造成的影响

尽管发行人报告期内为员工缴纳社会保险、住房公积金的比例不断提高，报告期末分别达到 76.15%和 65.99%（不含退休返聘人员），并通过承担农村户籍员工新农合与新农保的费用、提供员工宿舍、住房补贴等形式履行企业应尽的社会责任，同时也取得了相关社保及住房公积金主管部门出具的合规证明。但发行人仍然存在需补缴或者全员缴纳社保、公积金，从而对经营业绩及其持续性产生不利影响的可能。按发行人 2019 年末欠缴社会保险的人数和 3,269 元的缴费基数匡算，2019 年发行人未足额缴纳社会保险额为 1,254.30 万元；按发行人 2019 年末欠缴住房公积金的人数和 1,910 元的缴费基数匡算，2019 年发行人应承担的未足额缴纳住房公积金额为 244.62 万元；合计占发行人 2019 年利润总额的 10.14%。

对此，发行人控股股东南山集团做出承诺，“如果山东南山智尚科技股份有限公司及其子公司所在地社会保险、住房公积金主管部门要求山东南山智尚科技股份有限公司或其子公司对员工社会保险、住房公积金进行补缴或处罚，本公司将无条件的按主管部门核定的金额全额承担应补缴或被追偿的金额、承担滞纳金和罚款等相关经济责任及因此所产生的相关费用，保证其及子公司不会因此遭受损失。”

南山集团作为发行人的控股股东，实力雄厚，履约能力强，能够充分覆盖发行人在社保、公积金补缴方面的损失。同时，发行人亦将加强生产经营管理和产品推广，确保经营业绩不因上述补缴问题发生重大变化，持续经营能力不产生重大不利影响。同时，发行人亦将积极与社会保险及住房公积金主管部门沟通，加强员工宣传培训，努力提高社会保险及住房公积金的缴纳人数及缴纳比例。此外，发行人还将在研发、生产等方面不断进行智能化改造，提高生产效率与工艺水平，并不断提升经营管理能力和市场开拓能力，提高持续经营及抗风险能力，保证经

营业绩及持续经营的稳定性。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务、主要产品的情况

（一）主营业务、主要产品的基本情况

公司集纺织服饰智能制造与品牌运营为一体，主营业务为精纺呢绒及正装职业装、防护产品的研发、设计、生产与销售。公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。公司先后运营了“南山”、“Dino Filarte”等精纺呢绒品牌，以及“缔尔玛”、“织尚”等服装品牌。

1、精纺呢绒业务

公司精纺呢绒业务坚持差异化的品牌发展战略，围绕中高端品牌定位，先后推出了“南山”和“Dino Filarte”品牌，具体情况如下：

中文名称	南山	菲拉特
品牌商标		Dino Filarte
品牌定位	中高端	时尚、高端
品牌特色	品种结构丰富、坚持创新设计理念、多原料应用方式、高技术含量、高附加值	意大利研发团队原创设计研发，引领前沿时尚趋势、高技术含量、天然材质、产品花色丰富、快速反应交货体系
所处阶段	成熟	成熟

公司精纺呢绒产品面向国内外精纺呢绒中高端市场，是众多奢侈品牌、中高档职业服装、国际一线品牌服装的优质供应商。公司精纺呢绒产品丰富，已完成经典全毛系列、极品毛绒丝系列、高支混纺系列、精品休闲系列、功能性产品系列五大系列产品布局，并逐渐形成了大提花系列、半精梳拉毛系列、浓黑产品系列、户外运动系列等特色产品。

产品系列名称	图示	产品特点

产品系列名称	图示	产品特点
经典全毛系列		采用 super80-140 超细澳大利亚美丽奴羊毛，制成集时尚外观与穿着舒适于一体的经典全毛系列产品，主要用于中高端西装、高档职业装领域
极品毛绒丝系列		选用 super150-180 极品澳大利亚美丽奴羊毛，与极品羊绒、蚕丝等高档纤维混合，采用集聚纺纱线工艺技术制成的面料，品质奢华、手感细腻柔和，主要用于顶级奢侈品牌、高端私人定制领域
高支混纺系列		选择澳大利亚美丽奴羊毛与聚酯等合成纤维混合、纺制的 100-130 支高支毛精纺纱线，制成的面料呢面细腻，手感活络、强度高、耐磨性好、易打理，主要用于中高端西装市场、高档职业装和行业服市场
精品休闲系列		选择澳大利亚美丽奴羊毛与麻、棉、野生蚕丝等多种材料混合，采用花式纱线技术制成的面料，面料色彩丰富、花型时尚、紧随市场流行趋势，主要用于高端时尚休闲品牌市场

产品系列名称	图示	产品特点
功能性产品系列		自主研发设计的功能性面料，如冷感面料、保暖面料、可机洗易护理面料、多功能复合面料、超轻面料、阻燃防护面料等，提升面料的附加值，主要用于特殊着装需求的行业服市场

2、服装业务

公司服装业务实施自主品牌与 ODM/OEM 业务共同发展的战略。公司运营了中国职业装领军品牌“缔尔玛”、高级定制品牌“织尚”，以及“保罗贝塔尼”、“博萨·玛吉尼”、“曼斯布莱顿”三个零售品牌；同时，依托公司“面料+服装”完整产业链的一体化研发优势，开展 ODM/OEM 业务，为众多国内外一线品牌客户提供优质产品研发、生产服务。

报告期各期，公司各类服装业务的销售情况如下：

单位：万元

业务类型	2019 年		2018 年		2017 年	
	收入	占比（%）	收入	占比（%）	收入	占比（%）
自主品牌职业装	52,784.84	60.72	62,722.90	59.65	46,069.96	52.84
ODM/OEM 职业装	31,822.12	36.60	39,529.06	37.59	37,468.73	42.97
零售品牌	2,331.39	2.68	2,892.85	2.75	3,651.04	4.19
合计	**86,938.35**	**100**	**105,144.82**	**100**	**87,189.72**	**100**

近年来，发行人为集中精力发展优势职业装业务，逐渐缩减了零售品牌业务。缔尔玛职业装已发展成为中国职业装领军品牌，ODM/OEM 业务受国际市场及贸易环境影响有所下滑，“一带一路”国家出口以及高级定制业务逐渐成为新的增长点。

（1）自主品牌职业装

公司为中国职业装领军企业：

中文名称	缔尔玛	织尚
品牌商标	DELLMA	MODARTE Perfect Fitting
品牌定位	采用意大利技术与工艺制造的高端职业装	高端私人定制
品牌风格	稳重、成熟、大气、时尚	华贵面料、精致裁剪
目标客户	金融、能源、通信、交通等行业单位以及公安机关、检察院、法院、工商、税务等国家机关单位	时代领袖人群，商界领袖、企业高管、艺术家等
所处阶段	成熟	培育

（2）ODM/OEM 职业装

公司 ODM/OEM 业务具有自主设计开发能力，每年进行春夏和秋冬两季开发，形成了经典版、时尚版、优雅版、运动版、年轻时尚修身版等系列样板，设计开发和加工制造的西服、大衣、衬衫、单上衣、裤子、休闲装等产品，已经与意大利 BOGGI、美国 Theory 等知名服装品牌建立了良好的长期合作关系。同时，公司拥有以意大利工艺为核心的完整技术工艺体系，其中纯毛可机洗工艺，符合商旅消费者的便捷需求；成衣染色复古水洗工艺，为休闲系列注入更多时尚休闲元素。

公司具备成熟的 MTM（量身定制）系统，可以提供快速高效的 MTM 定制业务满足不同消费需求的人群，使产品经营多样化。

（3）定制服装业务

公司定制服装业务由子公司缔尔玛运营，打造了全品类私人定制平台（http://www.nsmtm.com/）。定制平台是以下单为主系统，以量体服务、研发设计、着装搭配、供应资源、技术服务为分支的综合服务供应链，以实现个性化定制为目标。

现阶段，定制平台客户以定制商户为主。公司指导定制商户在定制平台开展服装定制业务，为定制商户量体人员进行量体技能培训，并提供量体培训材料、定制手册、定制画册等配套支持。定制商户通过定制平台向公司下达定制订单，公司按订单要求进行加工，按产品、工艺、数量等收取加工费，如由公司提供面料，订单面料费用按实际单耗乘以面料单价收取。

报告期各期，定制服装业务收入分别为 455.33 万元、745.97 万元、1,040.92 万元。

（4）零售品牌

公司运营了保罗贝塔尼、博萨玛吉尼、曼斯布莱顿 3 个零售品牌，其中保罗贝塔尼、博萨玛吉尼两个品牌通过线下门店销售，曼斯布莱顿品牌通过线上网络直营店销售。

公司线下门店主要包括商场联营店、专卖店等。其中商场联营店是指公司与商场签订联合经营合同，商场提供销售场地与公司联合经营，并从销售额中提取一定比例作为联营扣率，门店销售由商场统一向顾客收款并定期扣除其应提取的金额后与公司结算，公司按与商场结算的金额确认收入；专卖店是指公司与商场等房屋出租方签订商铺租赁合同，公司向出租方支付租金，门店销售由公司门店直接收款，公司按向顾客销售的金额确认收入。

联营店与专卖店均为公司直接运营管理的零售品牌门店，由公司统一负责门店形象、产品及营销方案设计，组织人员开展营销活动，其区别在于：①门店场地提供方的回报方式不同，联营店场地提供方通常按门店销售额的一定比例获取浮动收益，而专卖店场地提供方通常根据场地位置、面积等情况获取固定的租金收益；②收款及收入确认方式不同，联营店由商场统一向顾客收款，公司按商场扣除其收益后的净额确认收入，而专卖店自行向顾客收款，按收款全额确认收入。

公司联营店与专卖店的划分符合行业惯例。同行业上市公司海澜之家、九牧王也有类似划分，具体情况如下：

证券简称	门店类型	对应的公司门店类型	模式
海澜之家	联营店	联营店	公司与百货商场、购物中心签订协议，公司提供产品及销售管理，百货商场、购物中心提供场地和收款服务。商品实现销售后，百货商场、购物中心按照销售额约定的比例扣除，并定期与公司进行结算
	直营店	专卖店	公司负责门店的管理并承担门店运营的费用，公司通过租用商业街、购物中心的门店，为消费者提供产品和服务，商品完成销售后，结算确认公司的收入及相关成本费用

九牧王	直营商场店	联营店	直营商场系由公司与商场签订协议，在商场中设专柜（厅）销售产品，由商场负责向消费者收银及开具发票，商场与公司按照约定比例进行销售分成的模式
	直营专卖店	专卖店	直营专卖店系公司自有销售终端，于专卖店实际销售商品，取得收款权利时确认销售收入，相应结转销售成本。

注：上表信息来源于同行业上市公司《2019 年年度报告》。

报告期各期末，发行人线下门店数量分别为 69 家、55 家、1 家，**其中商场联营店数量分别为 53 家、39 家、0 家**。近年来，根据公司发展战略，为集中精力发展团购业务，**逐步关闭实体门店。截至本招股说明书签署日，发行人已关闭全部实体门店**。

报告期各期，发行人主要商场联营门店（报告期各期任一期销售额进入前五大的门店）销售情况如下：

金额单位：万元

序号	门店名称	2019 年		2018 年		2017 年	
		销售额	销量（万件）	销售额	销量（万件）	销售额	销量（万件）
1	北京八达岭奥莱店	191.15	0.26	384.13	0.45	464.98	0.44
2	成都王府井店	83.64	0.10	133.98	0.14	143.29	0.14
3	绵阳百盛店	64.75	0.05	92.40	0.06	106.17	0.07
4	盘锦麦凯乐店	56.71	0.08	38.25	0.04	42.32	0.04
5	烟台振华集合店	35.95	0.05	74.77	0.09	-	-
6	北京翠微公主坟店	25.17	0.04	88.34	0.08	151.63	0.11
7	北京燕莎奥莱店	13.42	0.02	262.51	0.31	136.31	0.15
8	徐州金鹰店	-	-	82.44	0.14	252.94	0.22
9	大连友谊店	5.35	0.01	21.44	0.04	142.83	0.08
合计		476.14	0.61	1,178.26	1.35	1,440.47	1.25

注：同一商场的保罗贝塔尼、博萨玛吉尼门店销售额合并计算。

报告期各期，上述主要联营店除北京燕莎奥莱店、盘锦麦凯乐店曾作为特卖门店甩货，销售额曾出现增长外，其余门店销售额均逐年下滑，主要原因为报告期内公司因战略调整减少了新品推出，导致客流量降低，从而部分店铺被调整至非核心位置，致使客流量进一步降低，最终关闭门店。

3、防护产品

为支持新冠肺炎疫情防控，公司充分发挥服装生产优势，迅速启动疫情防控

急需防护产品生产。公司防护产品主要包括民用防护服、医用防护服、隔离衣、民用口罩、医用口罩等。目前，除医用口罩正在申报相关生产许可尚未量产外，其他产品均已实现量产。

（二）主营业务收入的主要构成

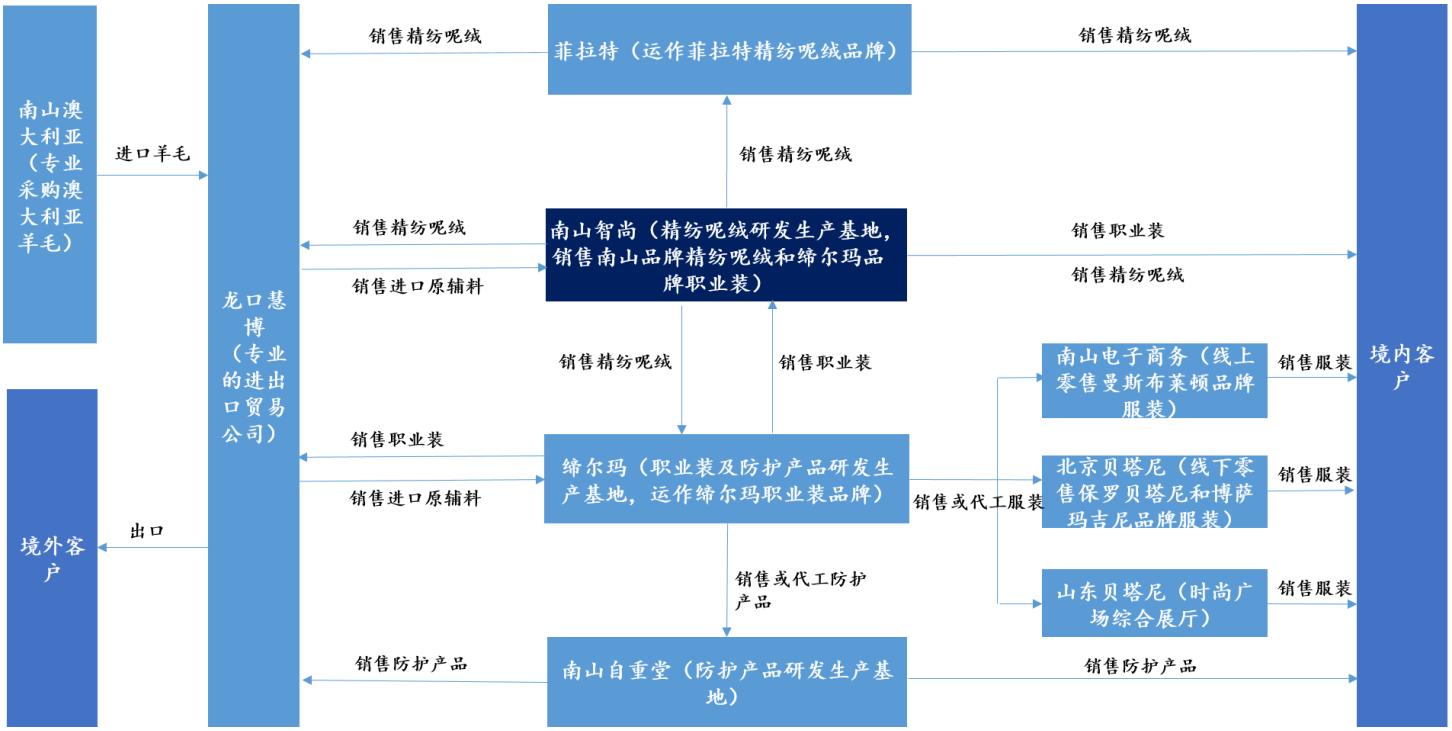
报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

主要产品	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
精纺呢绒	87,446.17	50.15	89,308.60	45.93	75,994.18	46.57
西装	64,428.07	36.95	77,616.58	39.92	64,331.68	39.42
衬衫	10,472.18	6.01	11,258.88	5.79	8,401.40	5.15
服装加工	5,392.56	3.09	8,600.15	4.42	6,328.25	3.88
其他服饰	6,645.54	3.81	7,669.21	3.94	8,128.39	4.98
合计	**174,384.52**	**100**	**194,453.41**	**100**	**163,183.90**	**100**

（三）主要经营模式

1、发行人及子公司业务运营关系



2、研发模式

公司建立了学术研究、产品开发、生产技术管控三级研发管理体系，采用集约化、标准化、系列化新产品开发管理模式。坚持以客户为中心的开发理念，每年进行秋冬和春夏两季的时尚创意产品研发和系列花色开发。根据不同市场特征，通过整理分析历史设计、流行趋势、市场调研、客户走访等方式，制定新产品开发方案。公司主要在工艺、设计以及功能性方面进行创新研发。工艺方面的研发主要指生产方法的创新、提高服装品质的研发创新；设计方面的研发主要是指针对款式、色彩、流行元素的创新研发；功能性方面的研发主要包括阻燃防护、健康环保、舒适易护理、保暖亲肤、成衣水洗等方面的创新研发。

公司推行产品经理制度，强化设计人员的产品经理职能，产品开发人员和业务人员组合，产品开发人员参与产品推广工作，业务人员参与产品研发提案，形成了“设计—业务—终端客户”的产品开发与市场运作模式。同时，公司采用协同开发模式，一是公司内部建立面料与服装的协同开发机制，充分发挥公司产业链竞争优势；二是公司外部与供应商和客户协同开发，与供应商合作开发推广“新原料”产品，与客户合作开发“新需求”产品，达到产业上下游共赢。

3、采购模式

公司精纺呢绒业务主要原材料为羊毛、涤纶、染料、助剂等。服装业务主要原材料为面料以及里布、衬布等辅料，其中西服面料主要由精纺呢绒业务提供。

（1）羊毛采购

公司所需羊毛几乎全部自澳大利亚进口原产优质羊毛，由自有毛条生产厂加工成毛条供后道工序继续加工，仅有少量毛条直接采购。公司在澳大利亚拥有全资子公司南山澳大利亚，直接参与澳洲拍卖市场竞拍。公司成立羊毛原料小组，进行羊毛进口政策、澳元汇率走势、羊毛市场供求情况的信息收集与分析，为采购决策提供有效的信息支持。公司综合考虑订单情况、羊毛库存以及羊毛市场价格波动情况制定采购计划。

澳大利亚是世界主要的羊毛生产国之一，其美利奴羊毛品质较好，用于生产高档羊毛服装。澳大利亚羊毛主要以公开竞拍方式交易，由澳大利亚羊毛交易所负责羊毛交易活动，其有悉尼、墨尔本、弗里曼特尔等 5 个拍卖市场。国

内用毛企业主要通过 2 种方式采购澳大利亚羊毛，一是在澳大利亚羊毛拍卖市场以公开竞拍方式采购；二是向国内外羊毛贸易商采购，自羊毛贸易商采购的羊毛最初也主要自澳大利亚羊毛拍卖市场以公开竞拍方式采购。

毛纺织行业主要上市公司羊毛采购方式具体如下：

序号	证券简称及代码	采购方式	有关信息披露文件及内容
1	新澳股份（603889.SH）	在澳大利亚羊毛拍卖市场以公开竞拍方式采购	《2019 年年度报告》披露“公司采购羊毛主要为澳大利亚原产羊毛，澳毛价格由澳大利亚羊毛拍卖市场的公开拍卖价格决定。”“由于澳毛主要通过澳大利亚公开拍卖市场取得，价格透明，市场化程度高，产业上下游对澳毛价格波动的响应机制已经形成。”
2	江苏阳光（600220.SH）	向国内外羊毛贸易商采购	《2019 年年度报告》披露“公司纺织业务……主要原材料是澳大利亚羊毛，大部分为澳大利亚进口”
3	如意集团（002193.SZ）	向国内外羊毛贸易商采购	《关于中国证券监督管理委员会<山东济宁如意毛纺织股份有限公司非公开发行股票申请文件反馈意见>的回复》（2016 年 1 月 22 日公告）披露“目前，发行人主要向如意科技、张家港新乐、香港恒成采购羊毛、毛条等原材料，主要是因为上述公司长期从国外采购羊毛等原材料，与国际羊毛供应商建立了长期稳定的合作关系，有利于发行人获得稳定的原材料供应渠道。”

公司为保证羊毛产品品质，控制羊毛价格波动风险，结合自身资源情况，通过全资子公司南山澳大利亚在澳大利亚羊毛拍卖市场以公开竞拍方式采购羊毛，是公司全产业链发展战略的重要组成部分，助力公司形成了“高品质”的竞争优势。公司在澳大利亚羊毛拍卖中心以公开竞拍方式采购羊毛，与同行业上市公司新澳股份一致，是澳大利亚羊毛最直接的采购渠道，符合行业惯例。采购价格由羊毛品质和市场供求状况决定，以公开竞拍方式确定，价格透明，市场化程度高。

（2）其他主要原材料采购

公司其他主要原材料以国内采购为主。公司建立了供应商合格准入、考核与分类管理制度，除客户指定供应商、样衣采购等不宜采用询比价或招标方式确定供应商的情形外，均采用询比价或招标方式择优选择供应商。供应商的所有产品必须经过试用合格后，方可参与询比价或招标。

4、生产模式

公司采用自主生产为主、委托加工为辅的生产模式。

（1）自主生产

自主生产是指公司使用自有技术、人员、厂房、设备组织生产的方式。公司主要根据客户订单进行批量生产，按相应的生产工艺、质量控制要求组织生产。同时，公司建立了快速反应体系，通过总结市场销售信息、产品品种流行周期，分析流行趋势，确立了常规品种“备纱备货”生产模式，缩短产品的交付周期。

（2）委托加工

委外加工是指公司提供成品/半成品的设计方案或技术要求以及主要原材料，将特定工序或全部工序委托外协厂商进行生产，并全程跟踪、严格验收，最后将加工好的成品/半成品收回用于进一步加工或销售的方式。

公司择优选取资质、技术及经验水平符合要求的外协厂商，提供委托加工服务，建立了稳定、可靠的合作关系。公司与外协厂商签订加工合同，明确约定了产品质量、交货期、保密等要求。公司对外协厂商的履约能力进行持续评估，并进行不定期的巡查，配备专门的跟单人员对委外加工物资的质量、数量全程跟踪，对委外加工产品质量进行监督检查和生产进度跟踪，并对委托加工成品/半成品进行严格验收，以确保外协厂商加工质量和交期符合公司要求。

公司主要外协加工环节如下：

业务类型	外协加工环节	外协加工工序	外协加工的具体内容
精纺呢绒业务	纺纱	精纺纱线加工	发行人将染色、混条之后的毛球交外协工厂加工，梳去不符合工艺要求的短纤维和残存的草杂毛粒，成品为精梳毛团，再将精梳毛团进行加工，成品为纱线。
	织造	精纺坯布加工	发行人将纱线交外协工厂加工，成品为精纺坯布
服装业务	成衣加工	西服和衬衣加工	发行人向外协厂商提供面料、技术资料、样衣等资料，外协厂商根据发行人的要求规格进行生产，成品为西服及衬衣成衣

公司提供主要材料，并提供设计方案、技术指标要求、质量标准，外协厂商仅利用其纺织设备和生产人员根据公司要求进行生产，不涉及核心技术、服务。公司在委托加工合同中与外协厂商确定加工单价，根据实际委托加工数量计算确

定加工费，交易价格公允。公司委托加工业务会计处理与同行业可比公司类似业务不存在明显差异。

A、外协厂商的选择标准

发行人建立了较为完善的供应商准入制度，在引入新的外协供应商之前，发行人通过网络查询及实地考察相结合的方式，对外协厂商的企业资质、生产规模、设备装备水平、员工操作水平等情况进行审查，再经过试单加工选择合格的厂商进入外协厂商体系。发行人在向外协厂商分配订单时，综合外协厂商的报价、产能、交期、质量等情况，按照价格优先的标准选择最终的外协厂商。

此外，发行人按月度、季度及年度定期对外协厂商进行全方位考核，根据考评结果得分高低依次评级，该评级将直接影响外协厂商后续的订单量。针对评级较低的外协厂商，公司将采取要求整改纠正、减少订单份额等措施予以惩戒，并在后续外协生产过程中加强现场监管力度；针对评级不合格的外协厂商，公司将直接取消其合格供应商资格。

B、与外协厂商有关委托加工的权利、责任、义务的主要约定

经查阅报告期内发行人与主要外协加工商签署的外协加工合同等资料，与外协厂商有关委托加工的权利、责任、义务的主要约定如下：

序号	委托加工内容	有关委托加工的权利、责任、义务的主要约定
1	精纺纱线加工	1. 合同分工：公司提供毛条，外协厂商按照公司提供的加工清单与计划单为公司生产加工出纱线产品。 2. 加工费及制成率：双方协商确定的价格，加工过程中的回丝、回毛及精短等边角料归外协厂商所有；达到双方约定的复精梳制成率。 3. 质量标准：外协厂商按《南山纱线加工产品质量要求》或公司要求进行生产加工纱线；质保期内外协厂商向公司自负费用提供更换、退换、重做服务；纺织品安全标准执行“全球生态纺织品标准”标准要求，如公司客户检测达不到标准要求造成的损失由外协厂商承担。 4. 产品的包装：外协厂商免费提供包装且采取合理措施妥善包装并应满足公司认为合理的要求，否则造成的损失由外协厂商承担。 5. 加工费结算方式：（1）交货数量：如差异在双方认可的范围内，按外协厂商数量结算；如差异超出双方认可的范围，公司通知外协厂商在约定期限内现场核对，并以核对后的数量结算，如外协厂商未如约现场内核对数量，公司以核实的数量进行结算；（2）验收：外协厂商每次交货后，公司按合同约定的质量要求在约定的期限内完成初步验收，在

序号	委托加工内容	有关委托加工的权利、责任、义务的主要约定
		验收合格并出具验收合格确认单且外协厂商出具相关增值税专用发票后支付加工费。 6. 违约责任：如公司逾期付款则须向外协厂商支付违约金；如外协厂商延期交货或合同无法履行、未经公司书面同意擅自将合同标的物部分或全部转由他人加工生产、外协厂商交付的标的物未达到质量要求或质保期内出现质量问题、非因公司原因标的物涉嫌第三方侵权或出现其他外协厂商违约情形，外协厂商应承担违约责任。
2	精纺坯布加工	1.合同分工：公司提供纱线，外协厂商按照公司提供的调度计划为公司生产精纺坯布。 2.加工费：按工艺单上机纬密计算，达到公司约定的制成率，并且不低于投产米数。公司按约定价格向外协厂商支付加工费。 3.加工质量标准：外协厂商保证其加工出的精纺坯布既符合公司《南山坯布加工产品质量协议》及每笔加工的工艺单，又符合国家、地方、行业的质量要求、标准，质保期 12 个月。纺织品安全标准执行“全球生态纺织品标准”或其他约定标准，如公司或公司客户检测达不到标准的，由此造成的损失由外协厂商承担。 4.产品的包装：外协厂商采取合理措施妥善包装，并应满足公司认为合理的要求，否则造成的损失由外协厂商承担。 5.加工费结算方式：（1）交货数量：如差异在双方认可的范围内，按外协厂商数量结算；如差异超出双方认可的范围，公司通知外协厂商在约定期限内现场核对，并以核对后的数量结算，如外协厂商未如约现场内核对数量，公司以核实的数量进行结算；（2）验收：外协厂商每次交货后，公司按合同约定的质量要求在约定的期限内完成初步验收，在验收合格并出具验收合格确认单且外协厂商出具相关增值税专用发票后支付加工费。 6.违约责任：如外协厂商延期交货、未经公司书面同意擅自将合同标的物部分或全部转由他人加工生产、外协厂商交付的标的物未达到质量要求或质保期内出现质量问题、非因公司原因标的物涉嫌第三方侵权或出现其他外协厂商违约情形，外协厂商应承担违约责任。
3	西服和衬衣加工	1. 加工要求：外协厂商根据公司提供的客户的订单，按照公司提供的工艺进行加工生产符合产品质量要求的产品， 2. 包装：外协厂商按公司的要求包装。 3. 质量责任期限：如存在非人为原因造成的质量缺陷，在约定期限内，外协厂商提供退换服务。 4. 违约责任：外协厂商加工的产品如存在质量缺陷、或未经公司书面同意擅自将合同标的物再次外放加工、或未经公司允许将合同内容透露给第三方，如给公司造成损失，外协厂商应承担全部责任。 5. 结算：在达到约定条件后，公司在收到外协厂商开具的增值税发票后向外协厂商支付约定货款。

C、外协厂商生产资质及环保验收情况

根据国家发展改革委、商务部发布的《市场准入负面清单（2019 年版）》，

精纺呢绒加工、服装加工均不属于该清单所述的“禁止准入类”或“许可准入类”项目，因此，发行人主要外协厂商受发行人委托从事委托加工业务不需要具备特定的生产经营资质及行政许可。

发行人报告期内的主要外协厂商大部分为服装外协厂商，其为发行人生产服装及衬衣，外协加工工序不涉及重污染环节，生产过程中涉及的污染较少；发行人报告期内的主要精纺外协厂商主要为发行人加工精纺纱线及精纺坯布，上述外协加工工序不涉及烧毛、印染等污染环节，生产过程中涉及的污染较少；华芳集团毛纺织染有限公司执行的部分订单涉及烧毛、印染等污染环节，其已办理环保验收手续并取得排污许可证。

5、销售模式

公司采用以直营为主、经销为辅的销售模式。

（1）直营模式

公司直营主要面向境内外知名服装企业，有统一着装需求的政府部门以及金融、交通、能源、通信等行业企业，大型百货公司等客户，为客户提供从面料到成衣的一站式服务。

公司组建了一批高素质的营销团队，负责市场开拓、产品销售、客户服务等工作。为更好地向客户展示公司及公司的产品，更好地服务客户，公司设立直营办事处开展属地化营销。直营办事处主要负责：跟踪辖区需求动态；挖掘、接洽潜在客户，了解其需求，并提供专业咨询服务；代表公司参与投标，并进行合同谈判；为客户提供量体服务；提供售后服务，维护客户关系。

公司充分利用法国 P.V 展、上海展会等国际国内知名展会平台以及互联网资源拓展客户，并通过投标、协商等方式获取客户订单。经过多年累积，公司拥有丰富的客户资源，与境内外多家服装品牌商建立了战略合作关系，并成为国内金融、通信、电力等企业及军需总后、公检法司、工商税务等部门定点合作单位。

此外，公司部分直营客户系通过代理商接洽。代理商主要负责客户需求信息的收集、分析，客户沟通、洽谈，基于其对特定市场的理解协助公司进行投标、客户维护、货款催收等工作。公司进行投标，中标后与客户签订合同，按合同要求向客户供货，并与客户办理结算。公司与代理商签订协议，根据具体客户和产

品情况，向代理商支付佣金。

（2）经销模式

公司精纺呢绒业务的部分客户为中小服装企业，数量众多，单一中小服装企业对面料有“小批量、多品种”的需求特点，公司部分精纺呢绒业务采用了经销模式。

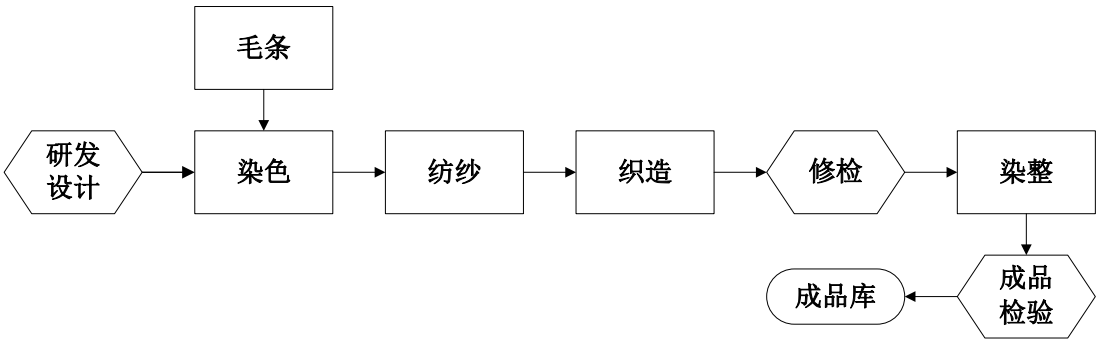
（四）公司设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

公司设立以来主要从事精纺呢绒业务，并向下游发展正装职业装业务、防护产品业务，主营业务、主要产品、主要经营模式未发生重大变化。

（五）主要产品的工艺流程图

1、精纺呢绒工艺流程

精纺呢绒各工序之间的工艺关系如下：



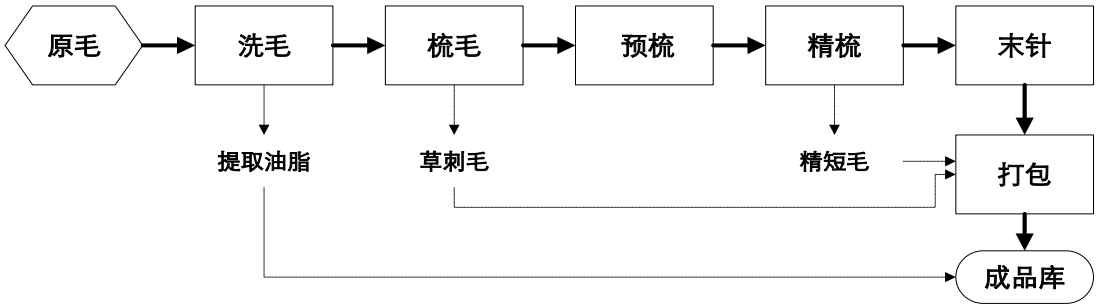
（1）研发设计

研发中心根据公司精纺呢绒业务的产品定位和品质目标，每年推出春夏和秋冬两季产品，并为客户提供定制服务。研发中心依据客户特定需求、产品技术要点进行产品技术参数设定，并确定产品实施技术规范、技术路径和质量控制标准，提报生产计划进行实施。

（2）毛条

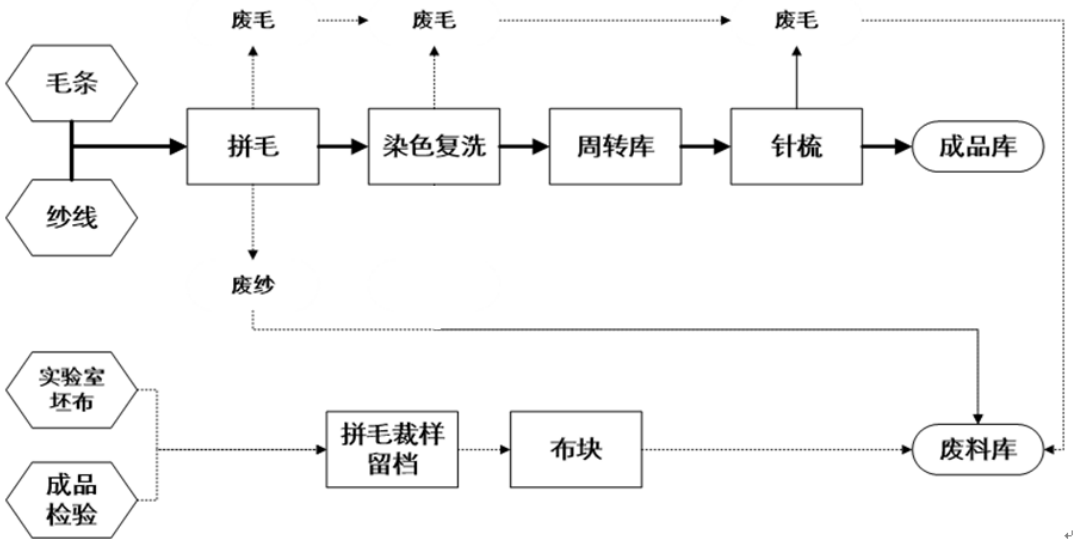
毛条制造工序的原料是从澳大利亚进口的全美利奴含脂原羊毛，经洗毛机洗涤烘干后的洗净毛，经加油进行梳理除杂后，通过针梳机的并合、梳理、牵伸的作用，使毛条中的纤维排列更加紧密顺直，再经过精梳机梳理，去除毛条中的毛粒、草屑及 30mm 以下短纤维，最终制成定长、定重的毛饼，打包存放供下道工

序使用。其工艺流程图如下：



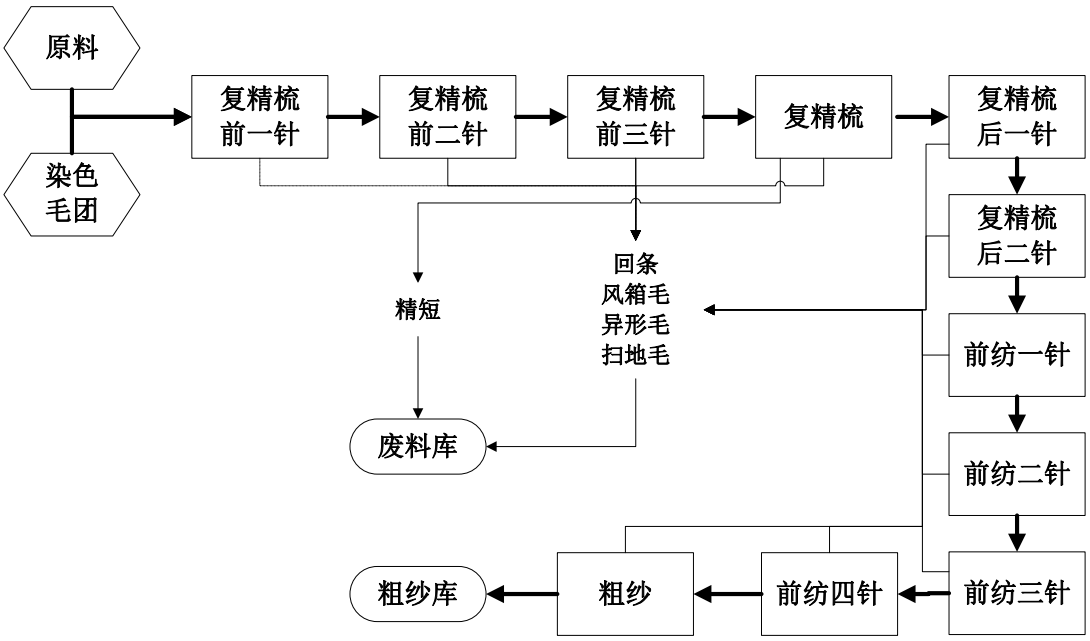
（3）染色

染色工序将羊毛条或其他纤维条等根据要求进行染色，包括复洗、针梳等工序，最终在保证颜色初步混合的基础上，提供给纺纱工序一定回潮、重量、含量的条干均匀的毛球，其工艺流程图和物料流转图如下：

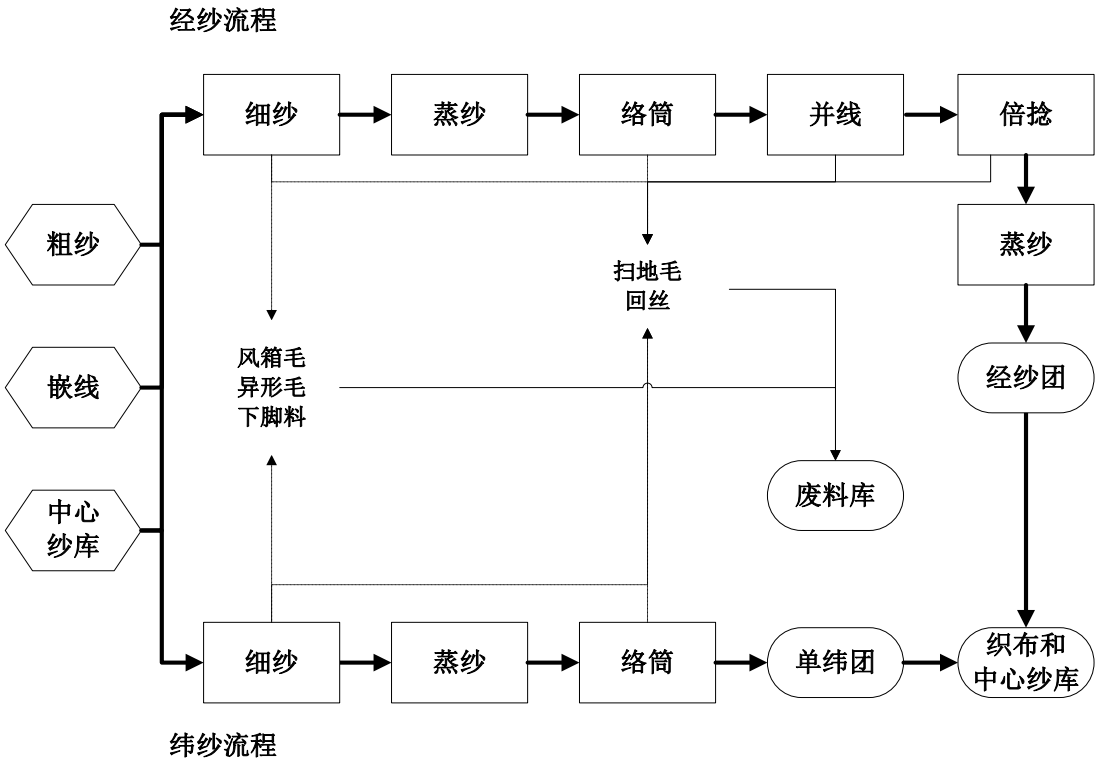


（4）纺纱

纺纱工序工艺主要包括复精梳、前纺和后纺。复精梳是将不同纤维混合后的毛球进行进一步梳理，使其颜色、多元化纤维含量混合均匀，通过精梳机去除毛粒、短毛，使纤维平行顺直，改善长度均匀度。前纺是将复精梳后的毛条经过梳理混合，加工成条干均匀、条重稳定的粗纱条，供给细纱使用。复精梳、前纺工艺流程图如下：

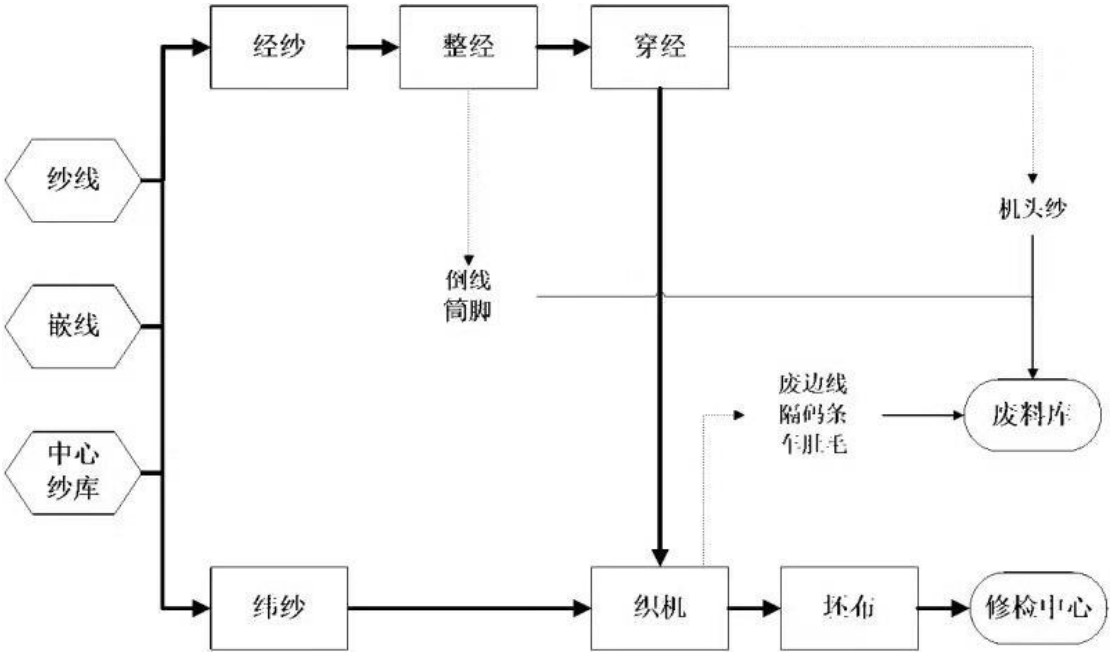


后纺包括细纱、络筒、并线、倍捻、蒸纱工序，即通过将粗纱须条进行均匀的抽长拉细，经过络筒清纱器切除有害纱疵、空气捻接器无接头捻接，形成大卷装的纱团，在并线机上并合成两股纱线，经过倍捻机加捻卷绕、蒸纱机蒸汽定型后，提供满足设计规格的纱线。后纺工艺流程图如下：



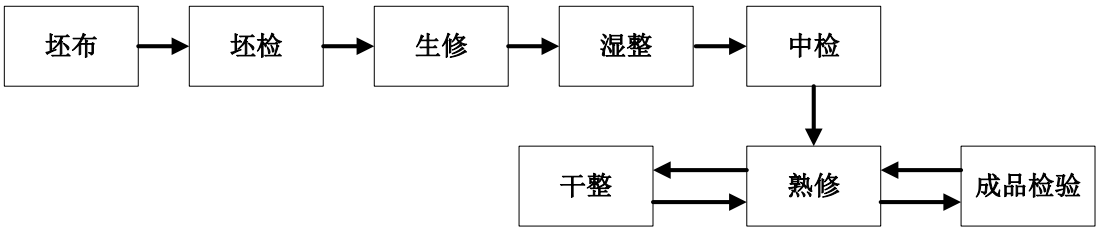
（5）织造

织造工序是将经纱、纬纱按照一定的组织排列交错进行加工。经纱预先通过整经进行整轴后，加入冷浆或者液体蜡，纬纱可以直接在织机上使用，织机下机的布匹称之为坯布，经过坯布检验、疵点修理后转入染整进行整理，其工艺流程图如下：



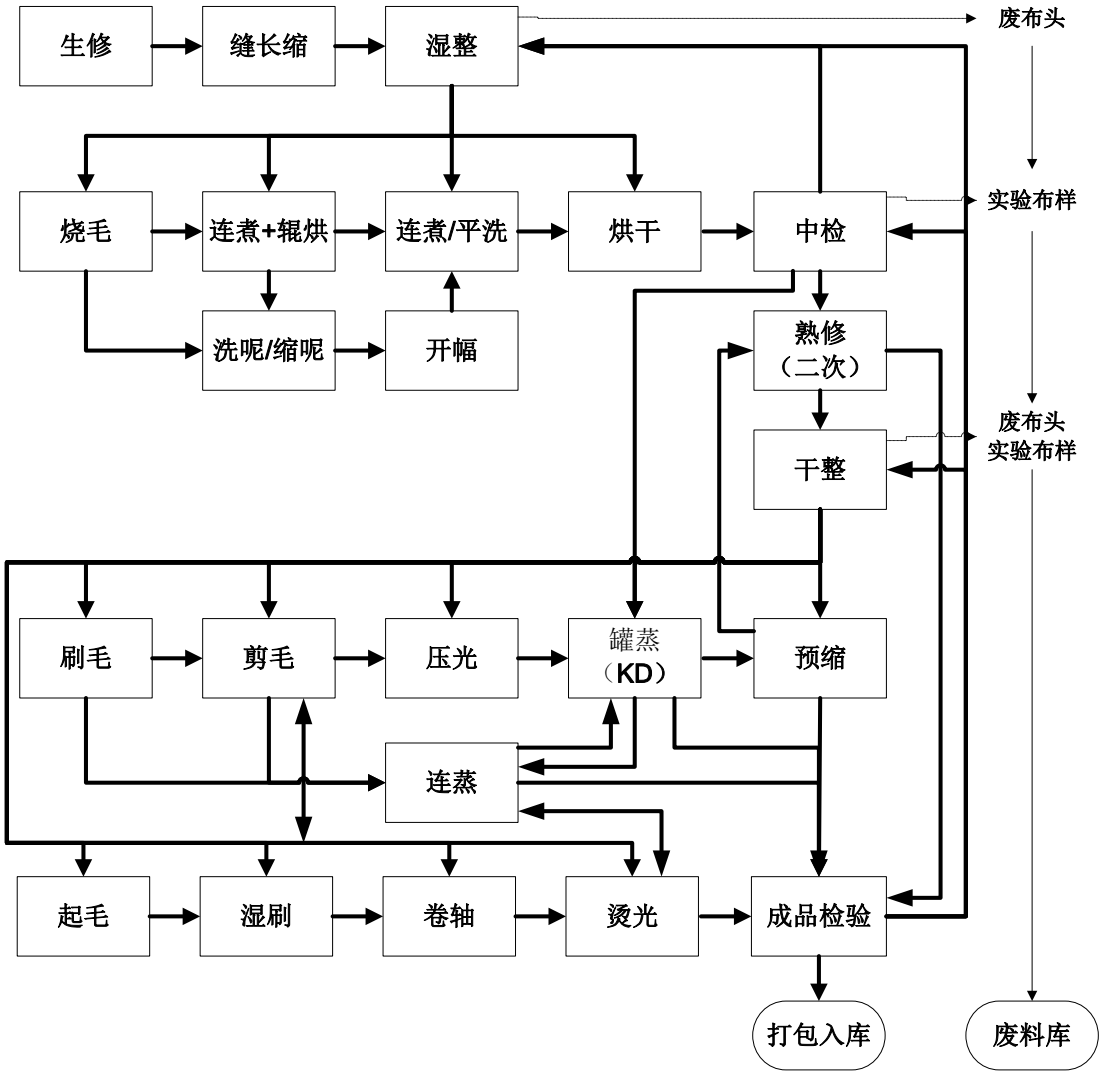
（6）修检

修检工艺流程图如下：



（7）染整

染整工序是精纺面料生产加工的最后一道工序，包括湿整、干整两大部分。湿整主要是将面料经过湿处理，去除呢面的浮色、油污、毛羽等，并进行洗煮加工定型，体现羊毛纤维弹性、蓬松、柔软等特性；干整主要是给呢面进行温度和压力处理，赋予织物自然膘光，稳定面料尺寸，其工艺流程图如下：

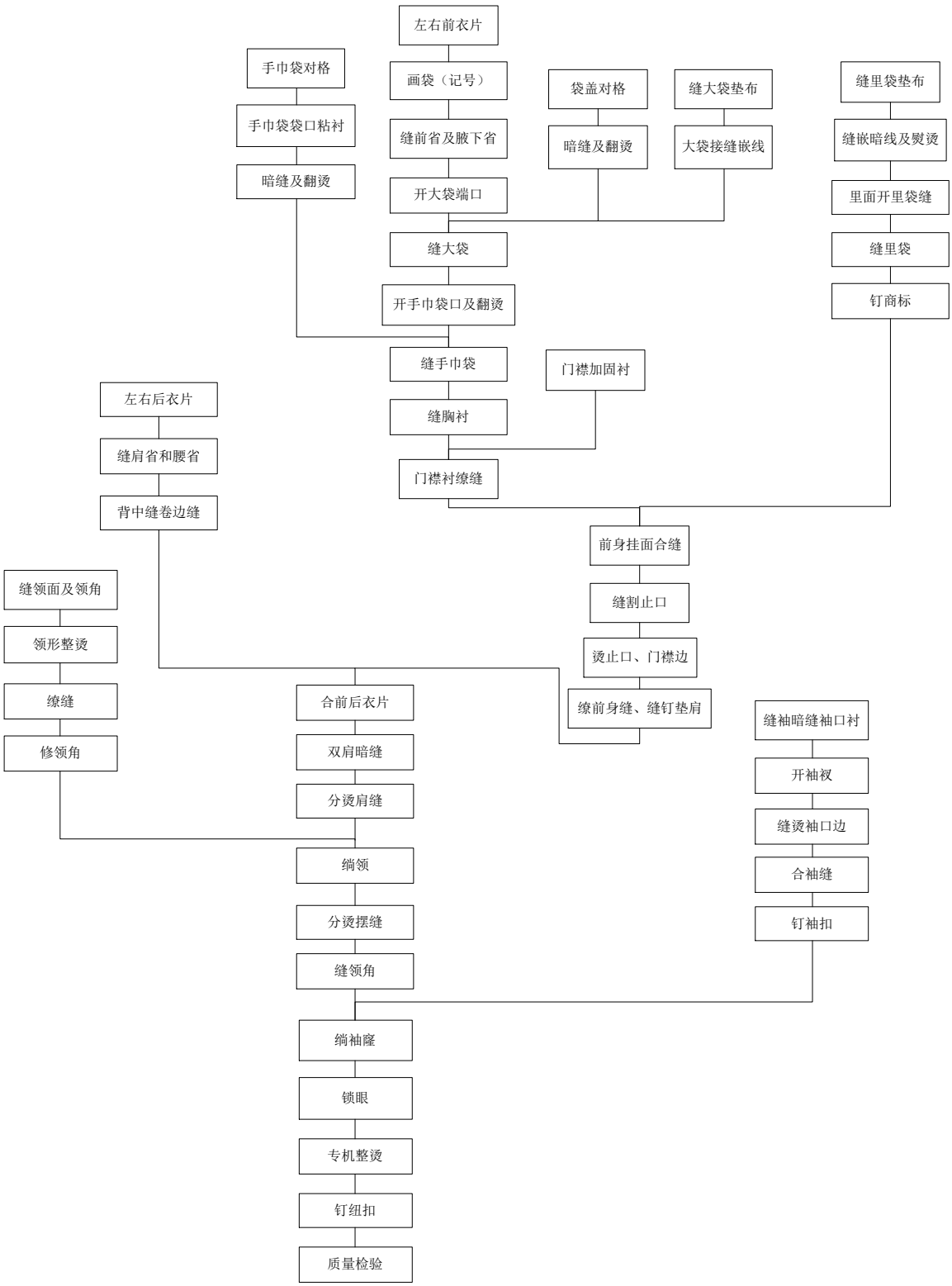


（8）成品检验

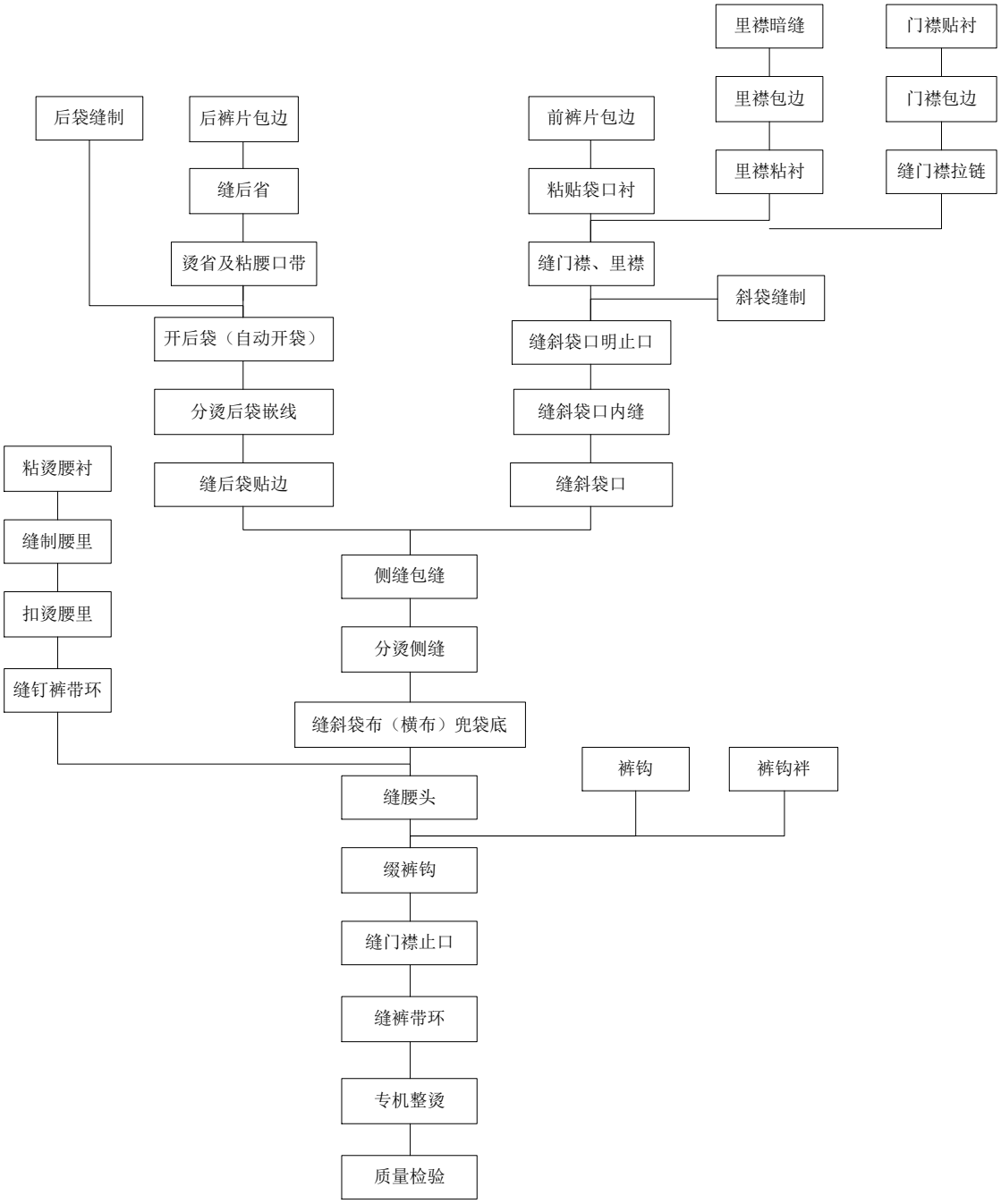
成品检验工序要做好面料出厂前的入库检验，主要包括内在物理指标和服用指标检验；外在疵点、手感风格及颜色检验，最终实现合格产品入库。

2、西服工艺流程

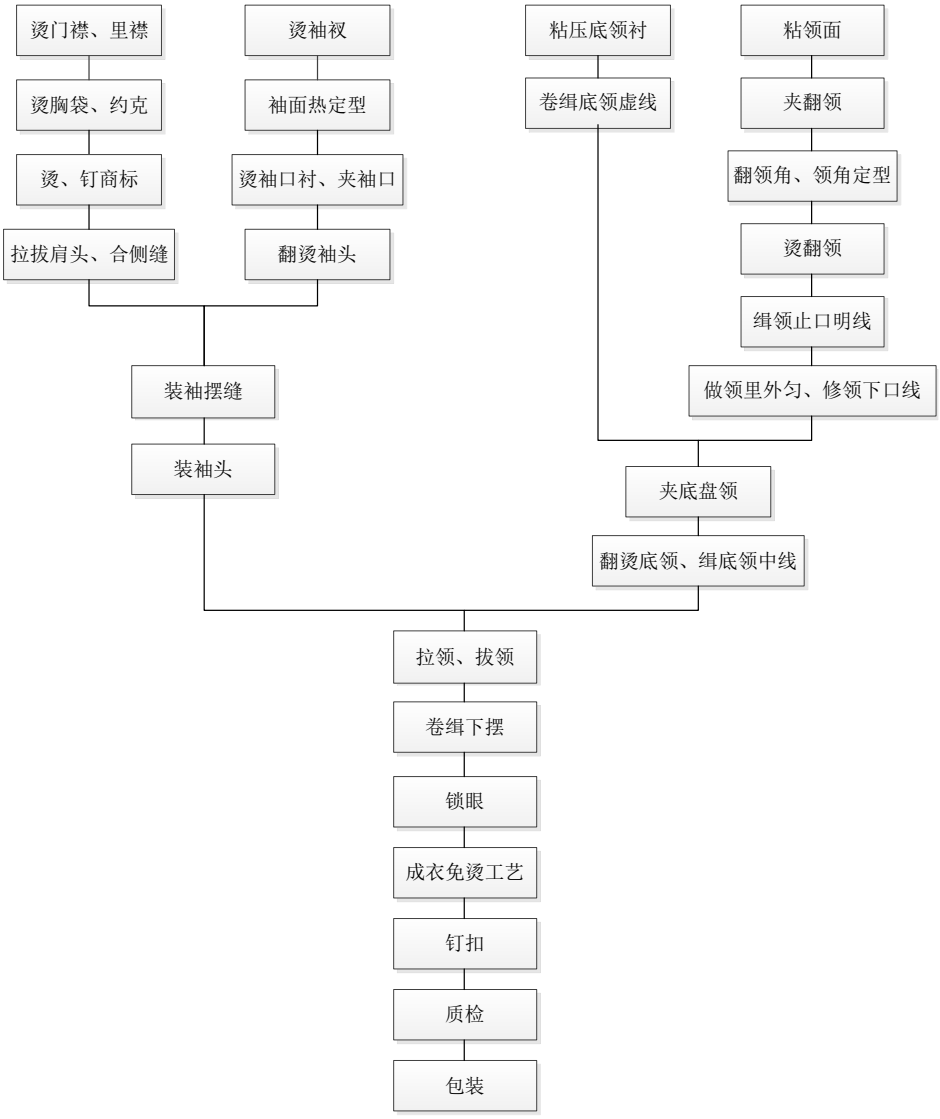
（1）西服上装工艺流程



（2）西服下装工艺流程


里襟暗缝
门襟贴衬
里襟包边
门襟包边
后袋缝制
后裤片包边
前裤片包边
里襟粘衬
缝门襟拉链
缝后省
粘贴袋口衬
缝门襟、里襟
斜袋缝制
烫省及粘腰口带
开后袋（自动开袋）
缝斜袋口明止口
分烫后袋嵌线
缝斜袋口内缝
粘烫腰衬
缝后袋贴边
缝斜袋口
缝制腰里
侧缝包缝
扣烫腰里
分烫侧缝
缝钉裤带环
缝斜袋布（横布）兜袋底
裤钩
裤钩袢
缝腰头
缀裤钩
缝门襟止口
缝裤带环
专机整烫
质量检验

3、衬衫工艺流程



（六）公司环境保护情况

公司已取得烟台市环境保护局于 2017 年 12 月 29 日核发的《排污许可证》（证书编号：91370681661397 56X1001P），行业类别为：毛纺织及染整精加工，证书有效期至 2020 年 12 月 31 日。

公司持有中国质量认证中心签发的《环境管理体系认证证书》（证书编号：00118E31667R4M/3700），证明发行人“精纺呢绒产品和服装的生产及相关管理活动”符合 GB/T24001-2016 / ISO 14001:2015 标准，证书有效期自 2018 年 5 月 22 日至 2021 年 5 月 24 日。

1、主要污染物及其治理情况

公司生产经营中产生的主要污染物情况如下：

污染物类别	主要污染物及产生环节	污染物处理方式	主要处理设施及处理能力
废水	精纺厂区的染色、复洗废水	经污水处理厂处理达标后，部分回用，其余排入市政管网	依托南山水务下属污水处理厂对污水进行处理，南山集团污水处理厂：20,000 m³/d；南山世纪花园污水处理厂：10,000 m³/d
	精纺厂区煮呢、平洗等配套后整理产生的废水		
	羊毛条厂区洗毛工艺废水	经洗毛装置自带的废水处理系统处理后排入厂区污水处理站处理达标后排入市政管网	羊毛条厂区污水处理站 700 m³/d
	生活废水	经污水处理厂处理后用于绿化和道路喷洒，不外排	-
废气	羊毛条厂区污水处理站恶臭污染物收集后的 NH_3 和 H_2S	经密闭负压收集及除臭处理后经 1 根 15 米高的烟囱排放	12,000 m³/h
	羊毛条厂区臭氧氧化物产生的尾气	经臭氧尾气破坏系统处理后经 15 米高排气筒排入大气	3,000 m³/h
	羊毛条厂区天然气燃烧产生的烟气、SO_2、NO_X	经 1 根 15 米高排气筒排放	25,000 m³/h
	无组织排放（染色、烧毛及定型废气、刷毛、剪毛、起毛及烫光毛尘）	通过废气处理装置处理后，厂界排放	“一级碱液喷淋+静电+UV 光催化氧化”废气处理装置：18,000 m³/h；“一级碱液喷淋+UV 光催化氧化”废气处理装置：6,000 m³/h
噪声	各类洗毛机、针梳机、精梳机、缝纫机、风机以及泵类设备运作产生的噪音	采取隔音、减震等防治措施	-
固体废物	精纺厂区产生的杂毛	集中收集后外售，实现综合利用	-
	羊毛条生产车间开松除杂工序产生细羊毛，经布袋除尘器收集后收集的细羊毛	综合利用回用于生产原料	
	毛条制备工艺中分离机分离出来的羊毛脂	集中收集后外售，实现综合利用	
	洗毛装置污水处理系统产生的絮凝沉淀物及污水处理站污泥	进行综合利用	
	服装生产车间经检验不合格的制品及生产下脚料、边角料	全部回收后重新利用或外卖	
	生活垃圾	由当地环卫部门统一处理	

报告期各期，发行人工业污水排放量分别为 91.02 万 m³、93.93 万 m³、95.66

万 m³。根据发行人现持有的《排污许可证》，发行人废气为无组织排放，无总量指标限制，发行人于 2019 年增加废气处理装置并设置排气筒，部分废气无组织排放改为有组织排放，发行人 2019 年颗粒物、SO2、NOx、VOCs 的排放量分别为 0.92 t/a、0.90 t/a、1.45 t/a、0.19 t/a，发行人已向环保主管部门申请排污许可证证载内容的相应变更。发行人对设备采取降噪措施确保厂界噪声符合《工业企业厂界环境噪声标准》（GB12348 -2008）2 类标准要求，因噪声无法量化排放量，因此未统计噪声排放量。发行人对生产过程中产生的一般固体废物进行回收利用或有效处置，因数量无法准确量化，因此未统计相关数量；生产过程中产生的危险废弃物则委托有资质的单位回收处理，报告期各期产生并回收的危险废弃物数量分别为 6.81 吨、6.61 吨、6.50 吨。

报告期内发行人定期对环保设施进行检测和维护，主要环保设施处于有效运行状态。

2、环保投资和相关费用成本支出情况

报告期内，公司及子公司环保投资及相关费用成本支出情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
环保投资	1,681.07	643.94	-
环保支出	203.27	154.64	146.08
合计	**1,884.34**	**798.58**	**146.08**

注：环保投资主要为污水处理设施的建设投资，环保支出主要包括污水处理费、环境监测费、环评费等。

发行人环保投资为自建污水处理厂（站）等，报告期各期投资额如下：

单位：万元

项目	具体投资内容	2019 年	2018 年	2017 年
毛条厂污水处理站	厂房、环保设备、管路	174.09	467.01	-
精纺厂污水处理厂	厂房、污水池、管路	1,455.26	176.92	-
废气处理装置	-	51.72	-	-
合计	**-**	**1,681.07**	**643.93**	**-**

3、公司环保投入与生产经营所产生的污染的匹配性

报告期内发行人环保投资主要为在建污水处理厂和废气处理装置，根据污水

处理厂规划设计处理规模以及发行人报告期内的污水排放量，建成后可满足发行人生产经营污水处理的需要；废气处理装置系发行人进一步践行绿色发展理念的自主投资，满足绿色生产的需要。

发行人环保支出主要为精纺生产污水处理费，其与发行人生产经营产生的污染匹配情况如下：

单位：万元

	2019 年	2018 年	2017 年
环保支出	203.27	154.64	146.08
其中：生产污水处理费	139.90	136.52	129.28
生产污水处理量（万 m³）	95.66	93.93	91.02
精纺呢绒产量（万米）	1,441.85	1,581.00	1,550.75
精纺呢绒产量（吨）（注）	3,893.00	4,268.70	4,187.03
单位产品排水量（m³/米）	0.0663	0.0594	0.0587
单位产品排水量（m³/吨）	245.72	220.04	217.39

注：面料平均 270g/米，即 2.7 吨/万米

报告期内，2017 年、2018 年发行人单位产品排水量基本稳定。2019 年，发行人精纺呢绒产量虽有所下降，但由于产品结构向小批量多品种调整，导致生产用水量随着生产批次的增加而相应增加，进而导致单位产品排水量有所上升。

根据《纺织染整工业水污染物排放标准》（GB 4287-2012）,精纺毛织物单位产品基准排水量为 500m³/吨，发行人单位产品排水量符合国家标准。

发行人同行业可比上市公司如意集团 2018 年度单位产品排水量情况如下：

证券简称	排水量（万 m³）	产量（万米）	单位产品排水量（m³/米）	数据来源及测算过程
如意集团	42.25	800	0.0528	如意集团《2018 年年度报告》披露主要污染物 COD 排放总量 84.5076 吨（间接排放），根据《纺织染整工业水污染物排放标准》（GB 4287-2012）规定的 COD 间接排放浓度限值 200mg/L 测算，2018 年排水量为 42.25 万 m³。 如意集团 2016-2018 年年度报告均未单独披露精纺呢绒的产量，根据其《2015 年年度报告》披露的产量 846.78 万米以及 2016-2018 年精纺呢绒收入的变动情况测算，2018 年精纺呢

证券简称	排水量（万 m³）	产量（万米）	单位产品排水量（m³/米）	数据来源及测算过程
				绒产量约 800 万米。

发行人单位产品排水量与同行业可比上市公司如意集团相当。

发行人根据生产经营需要和污染物处理标准安排环保投资与环保支出，环保投资与环保支出同处理发行人生产经营所产生的污染相匹配。

3、环境保护合法合规情况

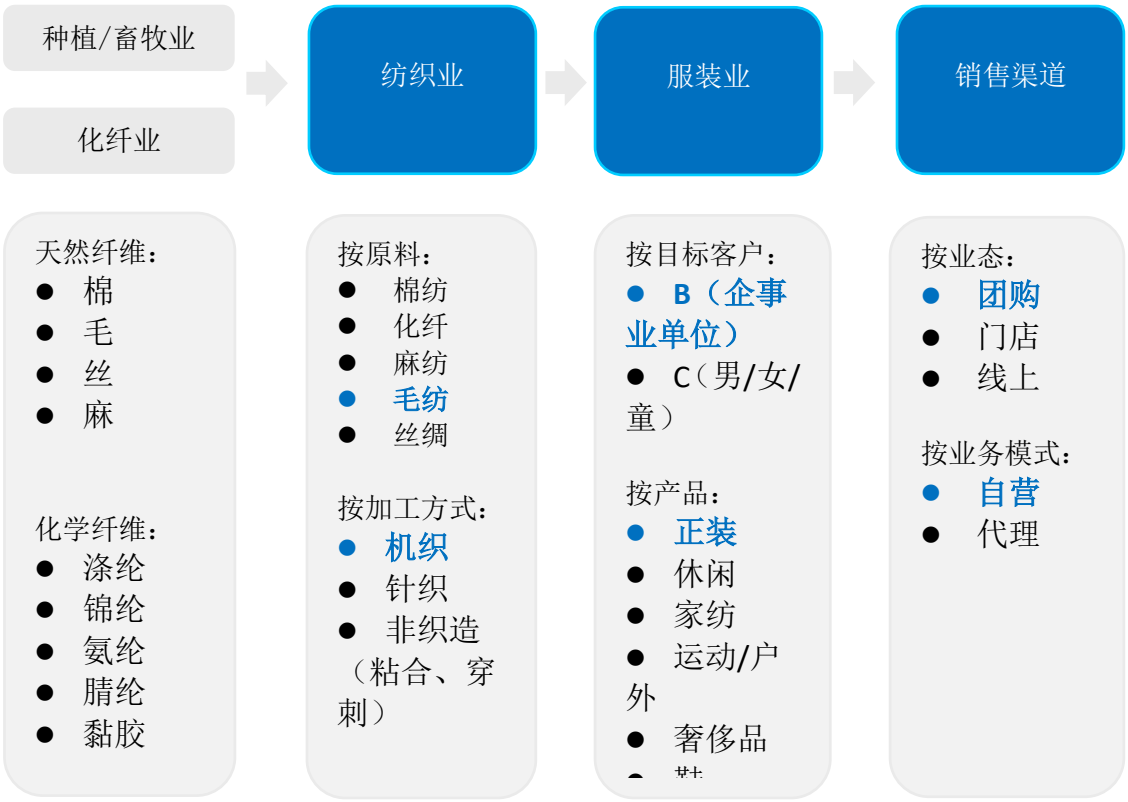
报告期内，公司及子公司遵守国家和地方的环保法律、法规、规章和规范性文件，没有发生环保事故，亦未受到行政处罚。

二、公司所处行业基本情况

（一）公司所属行业及确定依据

公司主要从事精纺呢绒和服装的研发、设计、生产与销售业务，2019 年精纺呢绒业务收入（含内部向服装业务销售）占公司合并报表营业收入的比重为 59.72%，根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为“C17 纺织业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），公司精纺呢绒业务所处行业归属于“C17 纺织业”中的“172 毛纺织及染整精加工”，服装业务所处行业归属于“C18 纺织服装、服饰业”。

以下将纺织业和纺织服装、服饰业统称为纺织服装行业，纺织服装行业产业链及公司在产业链中的位置如下图所示：



（二）行业主管部门、监管体制及主要法律法规和政策

1、行业主管部门和监管体制

我国对纺织服装行业采用宏观调控和行业自律相结合的监管方式。

国家发改委是纺织服装行业的宏观指导部门，相关职责包括对全国工业和服务业发展进行宏观指导；组织拟订需报国务院审批或跨多部门的工业和服务业专项规划并组织实施；组织拟订《产业结构调整指导目录》，组织拟订需报国务院审批或跨多部门的工业和服务业发展政策，组织拟订综合性产业政策；按规定权限审核工业重大建设项目等。

工业和信息化部是纺织服装行业的行业管理部门，相关职责包括拟订行业规划和产业政策并组织实施；指导行业技术法规和行业标准的拟订；按国务院规定权限，审批、核准国家规划内和年度计划规模内固定资产投资项目；行业日常运行监测；行业的节能、资源综合利用和清洁生产促进工作。

中国纺织工业联合会（CNTAC）是纺织服装行业的自律组织。中国毛纺织行业协会和中国服装协会是中国纺织工业联合会的成员单位，分别是毛纺织行业和服装行业的自律组织。

中国纺织工业联合会是全国性的纺织行业组织，主要成员是有法人资格的纺织行业协会及其他法人实体，为实现会员共同意愿而开展活动的综合性、非营利性的社团法人和自律性的行业中介组织。中国纺织工业联合会以对棉纺织、毛纺织、麻纺织、丝绸、针织、长丝织造、印染、家用纺织、产业用纺织、服装、化纤、纺机十二个产业服务为工作中心，充分发挥各成员单位综合协调作用，积极开展行业服务工作。

2、行业主要法律法规和政策

（1）行业主要法律法规

我国纺织服装行业主要法律法规主要体现为纺织产品的国家标准和规范，主要包括 GB 18401-2010《国家纺织产品基本安全技术规范》、GB/T 26382-2011《精梳毛织品》、GBTT26378-2011《粗梳毛织品》、GB/T 2660-2017《衬衫》、GB/T 2664-2017《男西服、大衣》、GB/T 2665-2017《女西服、大衣》、GB/T 2666-2017《西裤》等。

（2）主要产业政策

2016 年 9 月，工业和信息化部印发《纺织工业发展规划（2016－2020 年）》，明确了纺织工业“十三五”期间的六大重点任务，分别为“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”、“提升企业综合能力”，同时将“提升天然纤维开发利用水平”列为重点领域。

2015 年 5 月，国务院印发《中国制造 2025》，明确指出“加快机械、航空、船舶、汽车、轻工、纺织、食品、电子等行业生产设备的智能化改造，提高精准制造、敏捷制造能力”，“支持重点行业、高端产品、关键环节进行技术改造，引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展”。

根据发改委 2011 年公布并于 2013 年修正的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，以下公司业务相关的技术、产品被列为鼓励类：

A．符合生态、资源综合利用与环保要求的特种动物纤维、麻纤维、竹原纤维、桑柞茧丝、彩色棉花、彩色桑茧丝类天然纤维的加工技术与产品。

B．采用紧密纺、低扭矩纺、赛络纺、嵌入式纺纱等高速、新型纺纱技术生产多品种纤维混纺纱线及采用自动络筒、细络联、集体落纱等自动化设备生产高品质纱线（东部地区限于技术改造，新建和扩建除外）。

C．采用高速机电一体化无梭织机、细针距大园机等先进工艺和装备生产高支、高密、提花等高档机织、针织纺织品。

D．采用酶处理、高效短流程前处理、冷轧堆前处理及染色、短流程湿蒸轧染、气流染色、小浴比染色、涂料印染、数码喷墨印花、泡沫整理等染整清洁生产技术和防水防油防污、阻燃、抗静电及多功能复合等功能性整理技术生产高档纺织面料。

E．服装企业计算机集成制造及数字化、信息化、自动化技术和装备的应用。

3、行业主要法律法规政策对发行人经营发展的影响

我国纺织服装行业主要法律法规主要体现为纺织产品的国家标准和规范，报告期内变化情况主要为修订实施 GB/T 2660-2017《衬衫》、GB/T 2664-2017《男西服、大衣》、GB/T 2665-2017《女西服、大衣》、GB/T 2666-2017《西裤》等国家标准。纺织服装行业政策以《纺织工业发展规划（2016－2020 年）》为主，近年来持续鼓励科技创新、产品创新以及智能制造、绿色制造，报告期内未发生重大变化。

行业主要法律法规对企业没有经营资质的要求，准入门槛相对较低，企业产品的竞争力主要体现在设计和质量。公司与客户约定执行的质量标准，向客户交付符合相应标准的产品，公司具备产品设计和生产能力以及质量控制体系，上述国家标准的修订实施对公司生产经营无重大影响。行业政策持续鼓励科技创新、产品创新以及智能制造、绿色制造，这将利好以公司为代表的具有创新和智能化改造实力的专业化运营企业，加速淘汰行业内数量众多的定位于低端产品的粗放发展的企业。公司本次募集资金投资项目顺应行业政策，进行研发中心的升级建设和生产线的智能化升级，将进一步提升公司的竞争力。

（三）毛纺织行业发展情况

1、毛纺织行业概况

毛纺工业是纺织工业重要的组成部分，是以动物毛纤维及毛型纤维为原料进行绒毛初级加工、毛条制造、毛纺纱、毛织造、毛染整及毛制成品加工的制造行业。

我国毛纺织工业化生产始于 19 世纪 70 年代末，至今已有 140 年的历史，改革开放之后得到快速发展。随着内需的持续增长和国际市场份额的稳步上升，我国毛纺工业正处在上行的发展阶段。市场结构不断调整，国内市场的重要性不断提升，从出口导向逐步转向国内外市场并重，企业更加重视向生产服务型发展，向价值链中高端延伸，由规模发展型向质量效益型转变。目前已形成毛条、毛纱线、面料、毛毯、毛针织服装、羊毛被、毡制品等各类品种、上下游产业链配套齐全的生产加工体系。

2、精纺呢绒行业发展概况

毛纺行业中的精纺呢绒行业，在毛纺织工业中生产工艺技术较为复杂。我国于 20 世纪 30 年代才引入精纺设备，经过半个多世纪的发展，毛精纺工业得到长足的发展，到 90 年代中期全国涌现众多的毛精纺企业。其后通过 10 多年来市场的优胜劣汰，毛精纺企业在盈利能力、产品定位上迅速拉开距离，层次化明显，中低档产品市场竞争与高档产品竞争呈现出不同特点。高档的毛精纺纱线、毛精纺面料在毛纺产品中占据主流位置。精纺呢绒行业具有鲜明的技术密集型、资金密集型特点，被称为“技术纺织”，主要用于制作高档西服，产品具有较高的科技含量和附加值。

（1）国内发展现状

A．精纺产品不断创新

在我国，经过半个多世纪的发展，精纺产业已成为一个相对成熟的产业，精纺产品不断创新，受到消费者欢迎。主要表现在以下几个方面。

首先，精纺产业的科技创新成果引人注目。近年来由于我国纺织工业生产要素成本上涨等因素，企业经营压力不断加大，走科技创新、精细生产、品牌发展

的道路势在必行，精纺产业也不例外。企业开始注重应用高新技术和先进适用技术，开发更为轻薄化、功能性的产品，如南山智尚先期开发的 Super200S 面料和纯羊绒、毛丝等系列面料，以及近期开发的户外运动羊毛面料和空气羊毛面料等。

其次，精纺产品开发更加注重差异化。在精纺企业中，从新纤维应用、加工到成品，差异化设计无处不在。

再次，时尚高档精纺产品受到消费者追捧。新一代的消费群体不断成长，他们更强调生活品质，对时尚的理解也更趋于个性化。精纺企业新开发的产品中不仅从色彩、风格、图案、手感、功能性等方面进行设计，同时从原料、组织、后整理等技术层面进行了创新，从而满足消费者个性化的需求。

B．优秀企业市场竞争力较强

精纺呢绒产业具有小批量、多品种、资金和技术密集型等特点，优秀企业，如南山智尚、如意集团、江苏阳光等，逐步向“专业化”经营模式转型，体现在专业化的技术创新机制，专业化的设计研发、专业化的国际销售网络和专业化的管理体系。其在盈利能力、产品定位等方面与其他同行企业迅速拉开距离，层次化明显。这些优秀企业之间竞争的重点由最初市场销售手段的竞争，上升到产品、技术和管理等层面的竞争，在产品自主开发能力、生产工艺技术、质量管理水平、营销网络建设等方面与国际先进水平相比距离明显缩小，大大增强了我国精纺呢绒在国际市场的竞争力。

与此同时，不断有中低档产品的精纺企业在市场竞争中被淘汰，逐渐减产、停产。这些企业中，大部分为中小型毛精纺企业，定位于中低端产品，主要以价格竞争为主，依赖于粗放型增长方式，抗风险能力较弱。

（2）国际发展现状

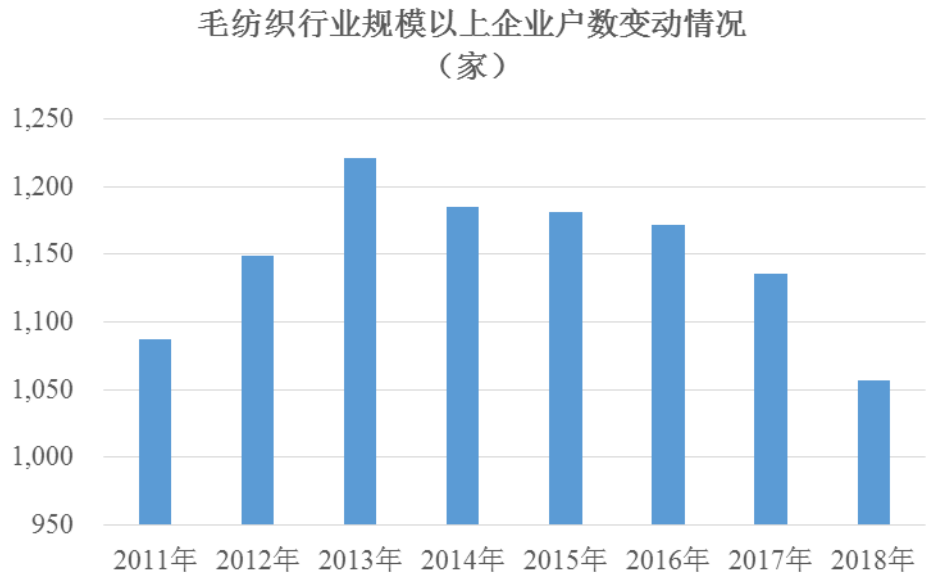
精纺呢绒产品作为高档服装面料，历来在发达国家充当着高档消费品的角色，其生产设计也曾一度由意大利、英国、德国、日本等国所控制，其中尤以意大利最为突出，其产品设计、质量、引导流行趋势等各方面都占据着世界精纺呢绒行业的前列。

当前，随着经济全球一体化进程和国际化分工带来的行业调整，意大利等国家企业的产品已经从高、中、低端产品向具有竞争优势的高端产品集中，通过设

计创新扭转其与发展中国家在价格竞争方面的不利局势。而发展中国家毛精纺企业利用全球毛纺行业调整机会，抓住发展机遇，不断进行技术改造和技术创新，逐渐具备了生产中、高档产品的技术实力和工艺水平，并且以劳动成本力较低的优势积极参与国际竞争，向传统纺织强国发起有力的挑战。

3、行业竞争格局和市场化程度

毛纺织行业，尤其是精纺呢绒行业，同时具有技术密集型、资金密集型、劳动密集型的特点，这种特点决定了行业竞争两极分化趋势明显，数量庞大的中小企业在中低端产品领域竞争激烈，仅少数企业有能力进入高端产品领域参与高水平的综合竞争。根据《2018/2019 中国纺织工业发展报告》统计数据，毛纺织行业规模以上企业户数仅 1,057 家，而这其中有国际竞争优势的企业少之甚少。



数据来源：历年《中国纺织工业发展报告》

数量庞大的中小企业在中低端产品领域以价格竞争为主，盈利能力弱。这些企业通常缺乏研发、设计能力，生产技术及工艺落后，生产规模小，产品质量低，定价能力弱。历经数年的粗放式发展后，低端产品过剩，无法满足消费升级需求。这些企业或是在竞争中淘汰，或是转变发展方式，升级产品结构，逐步对接需求趋势。与此同时，以南山智尚、江苏阳光、如意集团为代表的优质企业，定位在高端产品，在科技创新、品牌建设、管理水平、销售网络等方面与其他企业拉开了较大的差距，从单一的价格竞争，上升到品牌、技术、产品、服务等层面的综合竞争。近些年，这些优质企业与国际先进水平的差距明显缩小，甚至已达到国

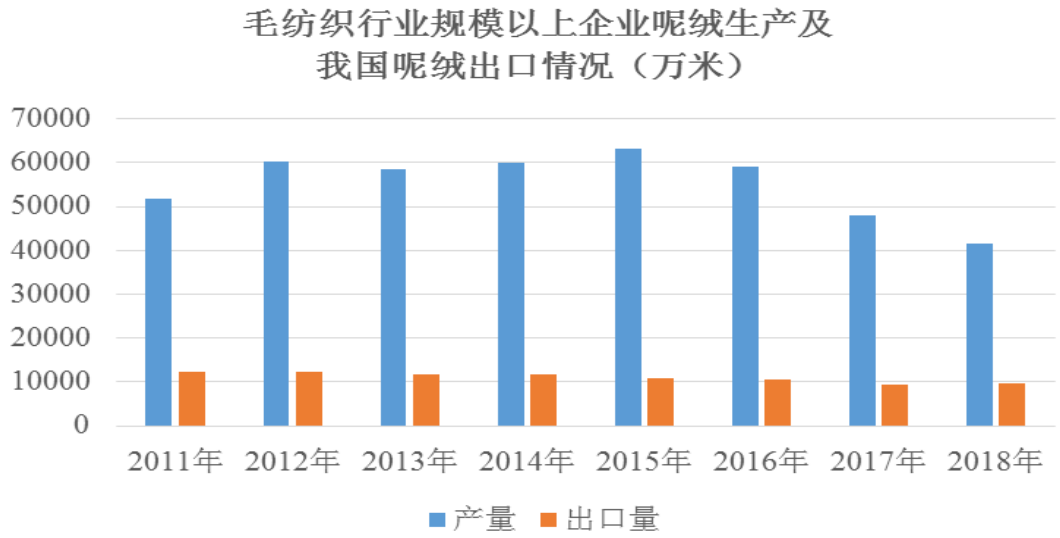
际先进水平，增强了我国精纺呢绒在国际市场的竞争力。

在国际毛纺织产业布局中，发达国家在科技创新、品牌文化、营销渠道等价值链高端处于主导地位，东南亚、南亚等亚洲国家和非洲地区等发展中国家具有人力资源、用工成本、能源价格、环境因素等优势，我国毛纺织工业在向价值链高端延伸过程直接面临发达国家竞争，在常规性产品市场面临发展中国家竞争。

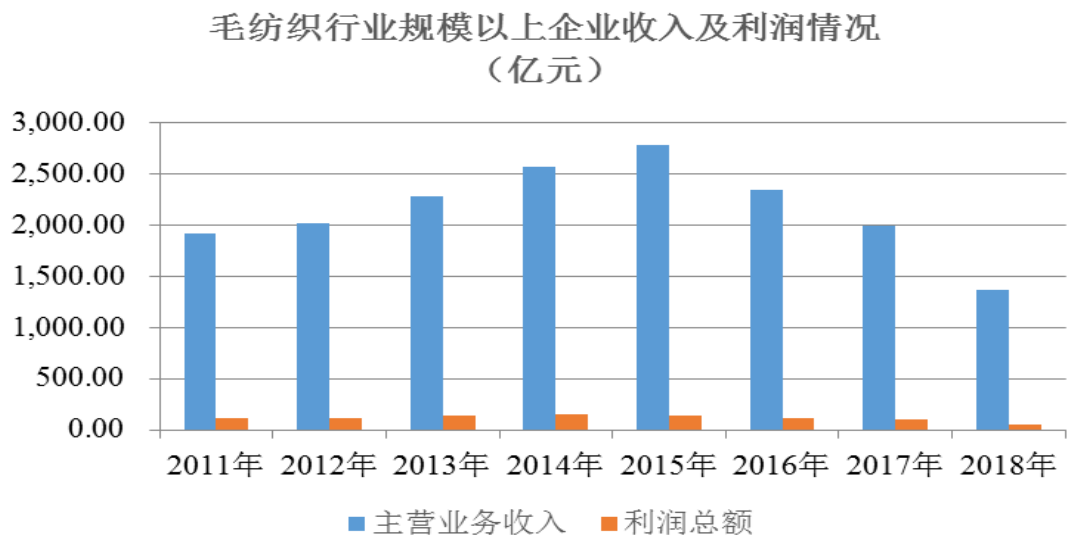
4、市场供求状况

（1）市场需求状况

我国呢绒销售以内销为主，出口维持在20%左右。“十二五”以来，毛纺织行业规模以上企业呢绒产量在平稳几年后，伴随着我国经济增速换挡，短期内面临需求不足。同期，毛纺织行业规模以上企业主营业务收入、利润总额亦呈现相同的变化趋势。出口方面，印度尼西亚、越南、日本是我国精纺呢绒的主要出口市场，出口三国占比超过一半，其中印度尼西亚和越南的精纺呢绒主要用于加工服装继而出口欧美等地。近年来，国际市场需求持续疲软，出口呈持续下降趋势。在此背景下，毛纺织行业通过持续的产业结构调整，深入挖掘消费升级带来的内需扩大，由出口导向转向国内产业链的贯通，促进了利润水平企稳回升，行业企稳势头明显。



数据来源：历年《中国纺织工业发展报告》



数据来源：历年《中国纺织工业发展报告》

十二五期间，以江苏阳光、如意集团等为代表的上市公司精纺呢绒产量基本保持稳定，但与毛纺织行业整体情况形成鲜明对比的是，2015 年以后增速明显加快。精纺呢绒业务需求的逆势增长，反映出毛纺织行业需求结构已发生重大变化，消费升级趋势明显，高端精纺呢绒需求依然旺盛，转型升级已成为毛纺织行业持续且艰巨的任务。

十三五以来，毛纺织品消费市场趋势：欧美及日本市场仍是我国毛纺织产品出口的主要地区，对其出口总量新增不高。新兴经济体人口规模和经济发展较快，有利于我国出口增长及市场多元化发展。内需扩大和消费升级将是毛纺织工业发展最大动力。需求多样化、个性化、时尚化成为主流，发挥毛纺织产品的天然、舒适、绿色、环保等高品质特性，向多元化、轻奢化发展，满足消费者对中高档产品的需求。

（2）市场供给状况

从毛纺织行业 A 股上市公司情况来看，近些年，固定资产折旧比例呈现明显的上升趋势，已接近 50%，但在建工程增速较快，且固定资产周转率处于上升通道，表明产能缺口较大，产业升级需求强烈。

我国呢绒进口以精纺呢绒为主，占进口总量的六成以上。近些年，我国呢绒进口呈下降趋势，精纺呢绒进口下降较明显，而国内精纺呢绒生产量不断增长，这也反映出行业结构调整已见成效，已逐渐实现高端产品的部分进口替代。

我国精纺呢绒生产主要集中在江苏省和山东省，分别占供应市场的 64%和10%。国内主要精纺呢绒生产企业如下：

公司名称	所在地	产能
江苏阳光股份有限公司	江阴	年产精纺呢绒约 2600 万米
山东南山智尚科技股份有限公司	烟台	年产精纺呢绒约 1600 万米
山东如意毛纺服装集团股份有限公司	济宁	年产精纺呢绒约 1200 万米
江苏倪家巷集团有限公司	江阴	年产精纺呢绒约 1500 万米
江苏鹿港文化股份有限公司	张家港	年产精纺呢绒约 1000 万米
江苏箭鹿毛纺股份有限公司	宿迁	年产精纺呢绒约 1000 万米
兰州三毛实业有限公司	兰州	年产精纺呢绒约 600 万米
无锡协新毛纺织股份有限公司	无锡	年产精纺呢绒约 600 万米
张家港国纺纺织科技有限公司	张家港	年产精纺呢绒约 300 万米
华成毛纺有限公司	商丘	年产精纺呢绒约 300 万米
张家港美鹿染整有限公司	张家港	年产精纺呢绒约 200 万米
潍坊名羊毛纺有限公司	潍坊	年产精纺呢绒约 200 万米

数据来源：根据公司公开披露资料分析整理

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

“十二五”以来，毛纺织行业利润水平基本平稳。但近些年，受国际市场低迷、国内经济发展放缓、人工成本上涨过快等多重因素的影响，毛纺织行业利润水平呈下滑趋势，是毛纺织行业企业经营比较困难的几年，同时也是行业企业在“新常态”下寻求新发展、新机遇的几年。与此同时，以江苏阳光、如意集团等为代表的 A 股上市公司精纺呢绒业务利润水平显著高于毛纺织行业同期水平。毛纺织行业利润水平呈两极分化的趋势，消费升级促使产品结构向高端化方向调整，订单持续向优势企业转移，品牌企业及优质产品竞争优势持续扩大。

（四）职业装行业发展情况

1、职业装行业概况

服装行业是我国国民经济的重要组成部分。随着经济的快速增长，我国服装行业发展迅速，并日渐成熟。我国服装行业已经形成比较完整的产业链，有别于发展初期的贴牌加工（OEM），我国服装行业已经逐渐向设计生产（ODM）和品牌生产（OBM）转变，国际竞争优势也由劳动力成本优势向质量优势、创新优

势、品牌优势等高层次优势转变，国内外消费者对我国服装自主品牌认知度也逐渐提高。

职业装行业作为服装行业的一个分支，为国防、科技、政府机关、现代工业、第三产业等多个国民经济的重要部门提供职业制服和劳动工装。依据行业特点，职业装大致分为四大类：职业时装、职业制服、工装和防护服，是融标志性、功能性、时尚性、实用性于一体，具有行业特点和职业特征，充分体现团队精神和服饰文化的从业人员标识性的服装。

自改革开放以来，我国职业装努力克服起步晚、底子薄等不足，充分发挥创新优势，逐步走上健康持续发展的道路。主流风格逐渐形成，技术能力不断提升，质量体系日益完善，服务水平逐渐规范，社会责任不断强化。受益于各个行业的发展，中国职业装行业发展进入拐点，需求持续发酵，迎来爆发期，并且在深度和广度上呈现出发展的新势头。

2、行业竞争格局和市场化程度

职业装市场的巨大需求及潜力，吸引了国内众多服装生产企业参与到职业装行业，并不可避免地形成越来越激烈的竞争局面。目前我国职业装行业集中度不高，全国有近 3 万家服装企业涉足职业装生产，其中包括很多国内男装行业优势企业、上市公司，并且有越来越多的服装企业正不断加入到职业装市场竞争中去。国内一些知名的服装品牌诸如报喜鸟、海澜之家、雅戈尔、杉杉、庄吉等企业，在完善、加强品牌运作的同时，也开始逐步转向职业装市场，依托其品牌优势，参与职业装市场的竞争。

目前，我国职业装市场尚未形成知名品牌垄断局面，还处于竞争的初级阶段，具有品牌培育机会。未来，我国职业装的发展空间还将继续拓展，随着市场对职业装的要求越来越高，职业装产品的规范化、集群化和品牌化将成为发展趋势。国内职业装企业已经开始在管理和经营上进行调整，一批有实力、有信誉，品质优良、工艺精湛的职业装企业脱颖而出，行业领军企业不断涌现，并开始出现了一批行业自主品牌，将国内职业装行业带入了一个快速发展的品牌化建设时期。

3、市场供求状况

（1）国内服装消费市场平稳增长

2018 年我国居民人均衣着消费 1,288.3 元/年，与 2013 年相比，年均增长 4.66%，但是与发达国家相比还有较大差距（美国年人均衣着类消费约 1,200 美元）。随着供给侧改革成效不断显现，经济结构在调整中不断优化，供给质量不断提升，我国经济运行总体平稳、稳中向好的发展态势将延续下去。国内经济发展带动居民收入稳步增长，消费结构升级步伐加快，消费环境、居民收入、社会保障的日益改善和提高，使得居民衣着类消费水平进一步提升。

（2）职业装市场前景广阔

我国是世界最大的职业装生产国，也是世界最大的职业装潜在消费国。目前，我国职业装发展非常快，据中国服装协会统计，我国职业装市场规模约 4,000 亿元，有近 3 万家服装企业涉足职业装生产，其中包括很多国内男装行业优势企业、上市公司。职业装包含的产品品类主要有西服、衬衫、制服、工装、防护服等。

我国就业人员共有 7 亿多人，随着产业结构调整，服务业从业人数增加，对职业装的需求量也在不断提高。在职业制服类别中，由国家规定统一穿制服的行业有 19 个。越来越多的企事业单位、机关单位开始重视提升形象，更多的企业开始注重员工仪表，人们对职业装的要求越来越高，这种需求进一步加快了职业装的发展。此外，随着行业特点的区分度加强，企业对文化和形象的投入力度加大，以人为本的观念深入人心，各行各业服饰代表性、安全性、舒适性、功能性需求增加，使得职业装市场具有巨大的市场容量和广阔前景。

（3）西服套装市场容量稳定

西服起源于西方国家，改革开放后进入我国市场并得到迅速增长，是公司企业从业人员、政府机关从业人员在较为正式场合着装的首选。根据国内西装产量和进出口数据测算，2018 年，我国西服套装市场容量约 3,800 亿元。

从消费水平上看，中高端男式西服套装的消费增长潜力较大。随着我国中等收入阶层及富裕消费群体的逐渐增多，中小城市的中等收入阶层及富裕消费者更愿意增加消费支出并进行消费升级，中高端男式西服套装市场份额会逐步扩大。

（4）衬衫市场需求扩大，品牌集中度不高

衬衫是男性穿着较频繁的服装，随着穿衣习惯的改变，更换衬衫的频率加大，增加了衬衫的消费需求。此外，随着工作环境的需要，女衬衫的需求也在不断加

大。根据国内衬衫产量和进出口数据测算，2018 年，我国衬衫消费市场容量约 670 亿元。

根据中华商业联合会对全国重点大型零售企业销售数据统计，男衬衫销售的品牌集中度不高，前十位品牌市场综合占有率不到 20%。随着人们生活习惯的改变，消费需求也在不断发生变化，不同消费群体的消费行为特征都不一样，免烫衬衫逐渐成为消费趋势之一，给人们的生活带来很大便利，存在一定的市场空间。

（5）服装定制将成为新的消费增长点

社会的发展促使消费者的需求正在重构，人们的审美随着服装产业的发展逐渐提升和改进，对服装产品的需求也越来越个性化，服装定制成为我国服装产业积极适应多元化消费需求的发展趋势。随着人们生活水平的提高和中高端消费群体的不断增长，越来越多的消费者开始进入定制市场。

在西服和衬衫定制消费模式中，有团体定制和个人定制。团体定制的主要对象是各类企业员工，个人定制则是针对单个消费者，更彰显个性化的穿衣风格。团体定制在我国西服和衬衫定制市场占比较高，市场发展比较成熟，个人定制模式在我国仍处于起步阶段。目前，国内男装品牌企业基本都在尝试西服个人定制业务，定制店铺也开始出现并逐渐增多，互联网定制也逐步进入大众消费群体，服装的个性化定制将是服装产业发展的重点方向。

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

“十二五”以来，服装行业利润水平基本平稳。但近年来，受国内外经济形势及运营成本持续上升等因素的影响，服装行业利润水平呈下降趋势，行业进入深度调整期，转型升级，2018 年以来利润水平有所提升。

根据中国服装协会调查结果，服装企业运营成本逐步上升，其中劳动力成本上升最快，尤其是缝纫工用工成本近十年来持续提高。服装行业成本费用占主营业务收入的比重一直高于全国规模以上工业企业的平均水平，成本费用持续上升，严重挤压了服装企业的利润空间。

面对内外复杂的环境和压力，服装行业着力推进科技进步和文化创新，加快转型升级步伐，正在由规模发展向质量发展跃变。2018 年，内外销市场表现稳定，运行质效稳步提升，转型升级成效逐步显现，高质量发展格局正在形成。

（五）行业面临的机遇与挑战

1、面临的机遇

（1）国家战略与产业政策

2016 年 9 月，工业和信息化部印发《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》，提出，“十三五”期间，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。同时，提出了行业增长目标，“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。

（2）内需扩大与消费升级

内需扩大和消费升级将是我国纺织行业发展的最大动力，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，将推动纺织品消费增长。根据《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》预计，国内居民服装与家纺消费支出年均增长 8%左右。需求多样化、个性化、时尚化成主流，发挥毛纺织产品的天然、舒适、绿色、环保等高品质特性，向多元化、轻奢化发展，能够更好的满足消费者对中高档产品的需求。

（3）新一轮技术革命

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。国家关于大数据推动产业创新发展的战略，为我国纺织行业更大范围、更高效能、更多手段地整合行业创新资源，扩大行业价值增长空间创造了有利条件。纺织行业与信息技术、互联网深度融合为创新发展提供了广阔空间。

2、面临的挑战

（1）全球产业格局调整

我国纺织行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，亚洲、非洲地区的发展中国家劳动力成本优势明显，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，但面临的国际竞争压力加大，结构调整和产业升级任务紧迫。

（2）绿色发展要求

随着生态环境保护要求越来越高，纺织行业面临的减排任务较重、节能减排所需的投资和运营成本上升，亟需大力度推动节能减排，发展低碳、绿色、循环经济。《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》提出了“到 2020 年，纺织单位工业增加值能耗累计下降 18%，单位工业增加值取水下降 23%，主要污染物排放总量下降 10%”的绿色发展目标，纺织行业环保压力大。

（六）行业技术特点及公司的创新和新旧产业融合情况

1、行业技术水平及技术特点

改革开放 40 年来，我国毛纺工业装备水平和技术水平不断提高。新技术、新工艺、新原料在行业得到广泛的应用，实现了纺纱无接头化、织布无梭化，产品质量大幅提升。上世纪 90 年代初诞生的半精纺工艺填补了稀有动物纤维纺高支纱线的空白，在大大提高原料利用率的同时，极大地丰富了毛纺产品的多样性。目前，毛纺织行业的技术水平主要体现在新型纺纱技术和染整工艺技术的应用。

（1）新型纺纱技术

根据《纺织工业“十三五”科技进步纲要》，十二五时期，紧密纺等新型纺纱技术在毛纺织行业的推广面达到了 60%。

紧密纺是在改进的新型环锭细纱机上进行纺纱的一种新型纺纱技术。其纺纱机理主要是：在环锭细纱机牵引装置前增加了一个纤维凝聚区，基本消除了前罗拉至加捻点之间的纺纱加捻三角区。纤维须条从前罗拉前口输出后，先经过异形吸风管外套网眼皮圈，须条在网眼皮圈上运动，由于气流的收缩和聚合作用，通过异形管的吸风槽使须条集聚、转动，逐步从扁平带状转为圆柱体，纤维的端头均捻入纱线内，因此成纱非常紧密，纱线外观光洁、毛羽少。紧密纺纱线强力较

高，毛羽较少，在编织过程中不易产生磨毛的现象。

（2）染整工艺技术

近年来，精细印花、数码印花技术取得较大突破并在行业推广应用，电脑测配色、制网、染化料自动配送、自动调浆、在线检测等先进技术的应用面进一步扩大，大大提高了印染产品质量稳定性以及精细化、个性化加工水平；印染面料后整理加工由抗菌、抗皱等单一功能整理发展为提高产品附加值的多功能整理，用于改善面料外观、风格、手感的磨毛、轧光、柔软等整理技术得到进一步应用。

2、公司的创新和新旧产业融合情况

公司的创新主要体现在科技创新、产品创新和模式创新三个方面。科技创新方面，公司自主以及与高校等科研院所合作开展新型纺纱或染整工艺技术的研究开发，不断实现技术突破，多次获得所在省市及中国纺织工业联合会的科技进步奖；产品创新方面，公司紧跟市场趋势，进行产品款式、色彩、流行元素以及功能性的研发，多次开发出“十大类纺织创新产品”，获得中国纺织工业联合会“产品开发贡献奖”；模式创新及新旧产业融合方面，公司通过信息化与工业化的深度融合，打造了全品类私人定制平台（http://www.nsmtm.com/），是工业和信息化部认定的 2017 年智能制造试点示范项目。

（七）贸易政策及贸易摩擦对纺织服装行业的影响

发行人产品主要出口至日本、美国、欧盟、澳大利亚等国家或地区。

1、主要产品出口国家或地区的有关进口政策

2005 年起纺织品贸易实现自由化。公司主要产品出口国家或地区的有关进口政策主要包括安全环保要求和进口关税。

一是安全环保要求，公司出口日本纺织品须符合其禁用芳香胺物质的限量规定，为此中国纺织工业联合会与日本纤维产业联盟合作建立“白名单管理体系”，实施面向日本市场的“白名单资质”认证；出口欧盟的纺织品须符合其《关于化学品注册、评估、许可和限制的法规》（REACH 法规）相关要求（偶氮染料使用和镍释放的要求等）。公司其他主要出口国家或地区未有强制性的安全环保要求。为确保公司产品出口至欧盟及日本符合相关法规的规定，公司取得了 TESTEX AG,

Swiss Textile Testing Institute 签发的《OEKO-TEX 证书》及中国纺织工业联合会签发的《白名单资质证书》。报告期内，公司不存在违反出口国家或地区国家安全、产品质量等相关法律法规而被处罚的情形，相关处罚风险较小。

二是进口关税，2019 年 4 月起日本取消对中国输日货物普惠制关税优惠，关税整体上浮约 3%；2015 年中澳自贸协定签署后，中澳双方进行多次关税消减，最终于 2019 年实现零关税；2018 年以来中美贸易摩擦，分阶段互加关税，于 2019 年底达成第一阶段经贸协议，贸易摩擦暂缓。发行人其他主要出口国家或地区进口关税报告期内保持稳定。

2、贸易摩擦对产品出口的影响

2018 年以来中美贸易摩擦，分阶段互加关税。经过中美多轮磋商，于 2019 年底达成第一阶段经贸协议，贸易摩擦暂缓。具体情况如下：

加税时间	原关税方案	第一阶段经贸协议关税方案	涉及纺织服装产品清单
2019 年 5 月 10 日	2,500 亿美元加征 25%	不变	纺织原料、纱线和面料、地毯、工业用纺织品、皮革和毛皮服装、帽类及手套、塑料雨衣
2019 年 9 月 1 日	对 3,000 亿美元 A 清单中的 1200 亿美元商品加征 15%	降为 7.5%	服装和配饰：西装、夹克、裤子、短裤、裙子、衬衫、内衣、睡衣、毛衣、连衣裙、手套、鞋类、外套和手表
2019 年 12 月 15 日	3,000 亿美元 B 清单	暂停加征	鞋靴、服装及衣着附件

除美国外，发行人其他主要出口国家或地区未发生贸易摩擦。

3、相关出口国家或地区同类产品的竞争格局

发行人出口产品主要为精纺呢绒和职业装（ODM/OEM），其中精纺呢绒产品主要面临与国内江苏阳光、如意集团等竞争对手以及欧洲（特别是意大利、英国）老牌纺织企业的竞争，职业装产品主要面临国内大杨集团、如意集团等竞争对手以及东南亚、墨西哥、埃及、约旦等劳动力成本低廉的国家服装企业的竞争。

三、公司在行业中的竞争情况

（一）公司在行业中的竞争地位

1、制造业单项冠军示范企业

根据《工业和信息化部 中国工业经济联合会关于第三批制造业单项冠军企业和单项冠军产品名单的通告》（工信部联产业函〔2018〕397 号），公司为制造业单项冠军示范企业，主营产品为精梳毛机织物。

2、科创先行，“定标准、树品牌”

一是科创先行。公司是国家级高新技术企业、纺织技术创新示范企业，自成立以来，十分重视研发投入，大力开展行业前沿科技的研发，取得了丰硕的科研成果。截至 2020 年 6 月 30 日，公司已形成专利 74 项，其中发明专利 25 项、实用新型专利 35 项、外观设计专利 14 项。公司已获得山东省科技进步奖 3 次、烟台市科技进步奖 2 次、中国纺织工业联合会科技进步奖 8 次、中国纺织行业专利奖优秀奖 3 次。

二是“定标准”。公司参与制定了多项纺织领域技术标准，其中国家标准 3 项、行业标准 2 项、加工贸易单耗标准 5 项、CNTAC 团体标准 7 项，被评为“纺织行业加工贸易单耗标准工作先进单位”、“2018 年度 CNTAC 团体标准化工作先进单位”、“2019 年度 CNTAC 团体标准化工作先进单位”。

三是“树品牌”。公司精纺呢绒品牌商标“南山”、职业装品牌商标“缔尔玛”均被国家工商总局认定为“中国驰名商标”。

3、公司呢绒产量所占份额相对较大

毛纺织行业是充分竞争的行业，且呈现出两极分化的竞争趋势，数量庞大的中小企业在中低端产品领域竞争激烈，仅有南山智尚、江苏阳光、如意集团等少数企业有能力进入高端产品领域参与综合竞争。根据历年《中国纺织工业发展报告》统计数据，截至 2017 年末、2018 年末，毛纺织行业规模以上企业户数分别为 1,136 家、1,057 家，规模以上企业呢绒产量分别为 48,096 万米、41,559 万米，公司呢绒产量占规模以上企业呢绒产量的份额分别为 3.22%、3.80%。报告期内，公司呢绒产量与 A 股同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：万米

公司简称	2019 年	2018 年	2017 年
江苏阳光	1,964.20	2,354.70	2,364.97
南山智尚	**1,441.85**	**1,581.00**	**1,550.75**
如意集团	895.20	1,207.52	1,180.35
鹿港文化	736.45	869.44	686.53

注：A 股同行业可比上市公司呢绒产量数据来源于上市公司历年《年度报告》。

4、中国职业装领军企业

公司打造的“缔尔玛”职业装品牌已成为中国职业装领导品牌，先后荣获“中国职业装领军企业”、“中国职业装十大顶级品牌”、“中国服装成长型品牌”等荣誉称号，“缔尔玛”商标被认定为“中国驰名商标”。

报告期内，公司职业装收入与 A 股同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：亿元

公司简称	主要职业装品牌	2019 年	2018 年	2017 年
海澜之家	圣凯诺	21.68	21.21	18.80
南山智尚	**缔尔玛**	**8.46**	**10.23**	**8.35**
乔治白	乔治白	10.74	9.54	7.35
报喜鸟	宝鸟	5.66	5.13	4.33

注：A 股同行业可比上市公司职业装收入数据来源于上市公司历年《年度报告》。

（二）主要竞争对手的简要情况

公司精纺呢绒业务定位于中高端市场，主要竞争对手为江苏阳光、如意集团、鹿港文化等；公司服装业务以正装职业装为主，产品包括西服、大衣、衬衫等，主要竞争对手包括海澜之家股份有限公司、浙江乔治白服饰股份有限公司、报喜鸟控股股份有限公司、雅戈尔集团股份有限公司、江苏红豆实业股份有限公司、希努尔男装股份有限公司等。

1、江苏阳光股份有限公司（证券简称：江苏阳光，证券代码：600220.SH）

江苏阳光主要从事精纺呢绒面料、毛纺、电汽的生产和销售。阳光呢绒形成了高支超薄呢系列、羊绒精纺面料、天然纤维休闲面料、功能复合型面料等 20 多个系列。

2、山东如意毛纺服装集团股份有限公司（证券简称：如意集团，证券代码：

002193.SZ）

如意集团是集精纺呢绒面料及服装的设计、生产、销售于一体的大型纺织服装集团。精纺呢绒产品分为高档轻薄精纺呢绒、功能性毛织物、生态毛织物、其它精纺呢绒四大类。服装特色产品有：全毛衬手工西装、半毛衬西装、功能性西装、定位印花西装、成衣染色西装、针织休闲西装、高档行业西装等。

3、江苏鹿港文化股份有限公司（证券简称：鹿港文化，证券代码：601599.SH）

鹿港文化是一家纺织、服装、酒店、影视行业多元化发展的上市企业，主要从事各类针织毛纺纱线以及高档精纺呢绒面料生产与销售。纺织板块专注于SINFONIA、ARMONIA、REGAL 精纺纱、半精纺纱、粗纺纱、花式纱等各类针织纱线、高档精纺呢绒面料以及 LANIFICIO LA MALPENGA 职业装和 PALLADIO 高端商务服装的生产，影视板块下属世纪长龙影视和天意影视两家公司。

4、海澜之家股份有限公司（证券简称“海澜之家”，证券代码：600398.SH）

海澜之家成立于 1997 年，是一家大型服装企业，业务涵盖品牌服装的经营以及高档西服、职业服的生产和销售。海澜之家拥有“海澜之家”、“圣凯诺”等服装品牌，其中“海澜之家”定位于商务、时尚、休闲的大众平价优质男装，“圣凯诺”定位于量身定制的商务职业装。

5、浙江乔治白服饰股份有限公司（证券简称：乔治白，证券简称：002687.SZ）

乔治白主要从事“乔治白”、“giuseppe”品牌的职业装生产和销售，主要产品包括男女式西服、西裤、马甲、裙子、衬衫、茄克、风衣等，主要产品定位于“时尚职业装”。

6、报喜鸟控股股份有限公司（证券简称：报喜鸟，证券代码：002154.SZ）

报喜鸟主要从事品牌服装的研发、生产和销售，产品品类涵盖西服、西裤、衬衫、夹克、羊毛衫、休闲裤等全品类男士服饰，运营品牌包含报喜鸟、HAZZYS（哈吉斯）、恺米切、lafuma（乐飞叶）、东博利尼、云翼智能、宝鸟等。

7、雅戈尔集团股份有限公司（证券简称：雅戈尔，证券代码：600177.SH）

雅戈尔主要业务包括品牌服装、地产开发和投资业务。雅戈尔目前已经形成了以 YOUNGOR、Hart Schaffner Marx、MAYOR 为代表的多元化品牌发展战略，搭

建了横跨中高端、高端定制及汉麻类的多品种、多档次、系列化的产品结构体系。

8、江苏红豆实业股份有限公司（证券简称：红豆股份，证券代码：600400.SH）

红豆股份主营业务为男装的生产与销售，重点发展红豆男装连锁专卖业务，产品包括西服、衬衫、毛衫、T 恤、休闲服、裤子等，风格分为正装、休闲、运动。

9、希努尔男装股份有限公司（证券简称：希努尔，证券代码：002485.SZ）

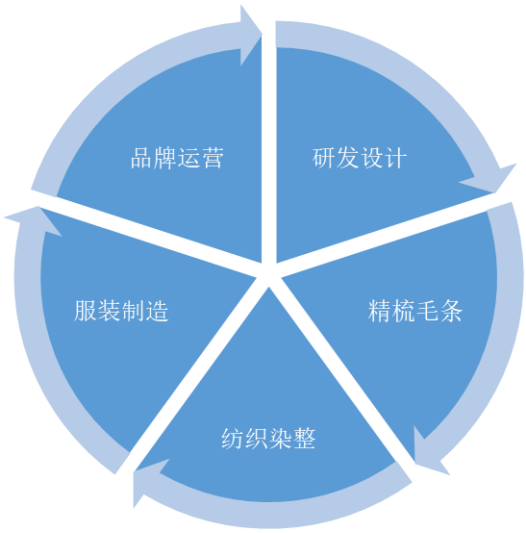
希努尔聚焦服装销售业务，拥有“希努尔”、“普兰尼奥”、“皇家新郎”、“润尔”等品牌，其中“希努尔”定位于中高档商务男装品牌，“普兰尼奥”定位于高级个性化定制品牌，“皇家新郎”定位于高端礼服定制品牌，“润尔”定位于中高档女装定制品牌。

（三）公司的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1）完善的毛纺织服饰产业链优势

公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。在为客户提供一站式高效服务的同时，一方面，以终端服饰销售引领产业链，产业链各环节之间实现战略性有机协同，形成合力，促进以客户需求为导向的技术进步、产品创新；另一方面，稳定、高品质的原料供应，以及生产的全过程控制，在降低经营风险的同时，既最大限度保证了产品的高品质，又形成了成本优势。公司完善的毛纺织服饰产业链，实现了产业信息的闭环，形成了一个“正反馈”系统，已成为公司独特的竞争优势。



（2）品牌优势

公司凭借持续的科技创新、精良的质量以及优质的服务，在国内外市场赢得了广泛的赞誉，树立了良好的品牌形象。“南山”牌精纺呢绒、“缔尔玛”牌职业装先后被国家工商总局认定为中国驰名商标。公司为制造业单项冠军示范企业，在精梳毛机织物产品市场中，拥有强大的市场影响力。公司为中国职业装领军企业，“缔尔玛”牌职业装先后获评“中国职业装十大顶级品牌”、“中国服装成长品牌”。

基于在精纺呢绒和职业装领域强大的品牌影响力，公司连续多次获评中国纺织服装行业品牌价值 50 强企业。经工业和信息化部、中国纺织工业联合会共同认定，公司获得“2016 年重点跟踪培育服装家纺自主品牌企业”称号。

近年来，公司获得的主要品牌荣誉如下：

荣誉名称	颁发时间	颁发机构
中国职业装十大领军企业	2019 年 7 月	中国服装协会
制造业单项冠军示范企业	2018 年 11 月	工业和信息化部、中国工业经济联合会
驰名商标（“缔尔玛”）	2017 年 3 月	国家工商行政管理总局商标局
中国服装成长型品牌（“缔尔玛”品牌）	2016 年 8 月	中国纺织工业联合会流通分会、中国服装协会
2016 中国纺织服装行业品牌价值 50 强企业	2016 年 12 月	中国纺织工业联合会
2016 年重点跟踪培育服装家纺自主品牌企业	2016 年 12 月	中国纺织工业联合会
2014 年度中国职业装十大顶级品牌	2015 年 9 月	中国名企排行网、中国采购与招标网
中国职业装领军企业	2014 年 9 月	中国服装协会

荣誉名称	颁发时间	颁发机构
2014 中国纺织服装行业品牌价值 50 强企业	2014 年 12 月	中国纺织工业联合会、中国标准化研究院
山东名牌产品（曼斯布莱顿衬衫）	2013 年 1 月	山东省品牌战略推进委员会
山东名牌产品（南山、缔尔玛牌西装）	2013 年 1 月	山东省品牌战略推进委员会
驰名商标（“NANSHAN 及图”）	2009 年 4 月	国家工商行政管理总局商标局

（3）技术优势

公司是国家级高新技术企业、中国纺织工业联合会认定的纺织技术创新示范企业，公司检测中心是中国合格评定国家认可委员会认可的实验室。公司自成立以来，十分重视研发投入，大力开展行业前沿科技的研发，取得了丰硕的科研成果。截至 2020 年 6 月 16 日，公司已形成专利 74 项，其中发明专利 25 项、实用新型专利 35 项、外观设计专利 14 项，获得山东省科技进步奖 3 次、烟台市科技进步奖 2 次、中国纺织工业联合会科技进步奖 8 次、中国纺织行业专利奖优秀奖 3 次。公司“羊毛成衣染色复古水洗工艺”项目经中国纺织工业联合会认定为 2016 年度纺织行业新技术（成果）推广项目。

公司主要科研项目获奖情况如下：

项目	奖项	颁发时间	颁发机构
一种毛精纺阻燃面料的生产方法	中国纺织行业专利奖优秀奖	2019 年 11 月	中国纺织工业联合会
精纺纯毛织物天然抗皱关键技术研发与应用	中国纺织工业联合会科技进步奖叁等	2018 年 10 月	中国纺织工业联合会
一种未着色羊毛拉伸细化和非永久定型的方法	中国纺织行业专利奖优秀奖	2018 年 10 月	中国纺织工业联合会
一种集成纺纺纱方法	中国纺织行业专利奖优秀奖	2017 年 11 月	中国纺织工业联合会
羊毛成衣染色复古水洗工艺	2016 年度纺织行业新技术（成果）推广项目	2016 年 7 月	中国纺织工业联合会、纺织之光科技教育基金会
防辐射复合功能精纺毛织物关键技术研究与产业化	中国纺织工业联合会科技进步奖贰等	2014 年 11 月	中国纺织工业联合会
精纺毛织物阻燃与拒水防油复合功能关键技术研究及应用	山东省科技进步奖叁等	2014 年 2 月	山东省人民政府
防辐射、抗菌复合功能精纺毛织物开发和应用	烟台市科技进步奖贰等	2013 年 11 月	烟台市科学技术奖评审委员会
羊毛/芳纶阻燃与拒水防油复合功能织物技术开发与应用	中国纺织工业联合会科技进步奖贰等	2013 年 10 月	中国纺织工业联合会

项目	奖项	颁发时间	颁发机构
羊毛染色体系节能节水新技术的开发及应用	烟台市科技进步奖叁等	2012 年 11 月	烟台市科学技术奖评审委员会
羊毛染色体系节能节水新技术的开发及应用	中国纺织工业联合会科技进步奖叁等	2012 年 9 月	中国纺织工业联合会
集成纺丝毛蝉翼纱超薄精纺面料关键技术研究与应用	山东省科技进步奖壹等	2011 年 12 月	山东省人民政府
集成纺丝毛蝉翼纱超薄精纺面料关键技术研究与应用	中国纺织工业协会科技进步奖贰等	2011 年 10 月	中国纺织工业协会
毛精纺企业生产管理系统开发及应用	中国纺织工业协会科技进步奖叁等	2010 年 10 月	中国纺织工业协会
弹性纤维及助剂在毛精纺弹性织物中的应用技术	中国纺织工业协会科技进步奖叁等	2009 年 11 月	中国纺织工业协会
全毛 180S/2 超薄面料的研制	山东省科技进步奖贰等	2009 年 1 月	山东省人民政府
180S/2 高支超薄毛纺产品开发技术	中国纺织工业协会科技进步奖贰等	2008 年 10 月	中国纺织工业协会

公司凭借自身的科技实力与市场影响力，参与制定了多项纺织领域技术标准，其中国家标准 3 项、行业标准 2 项、加工贸易单耗标准 5 项、CNTAC 团体标准 7 项，被评为“纺织行业加工贸易单耗标准工作先进单位”、“2018 年度 CNTAC 团体标准化工作先进单位”、“2019 年度 CNTAC 团体标准化工作先进单位”、“2018-2019 年度中国服装协会标准化技术委员会标准化工作先进单位”。

公司参与制定的技术标准情况如下：

序号	标准类型	标准号	标准名称	发布日期	实施日期
1	国家标准	GB/T 50597 — 2019	纺织工程常用术语、计量单位及符号标准	2019/5/24	2019/10/1
2	国家标准	GB/T 31007.4-2014	纺织面料编码 第 4 部分：毛	2014/12/5	2015/2/1
3	国家标准	GB/T 5706-2018	纺织品 毛纺织产品 术语	2018/12/28	2019/7/1
4	行业标准	FZ/T 01129-2015	纺织品 二维条码标签技术要求	2015/7/14	2016/1/1
5	行业标准	FZ/T 24024-2017	精梳单经单纬毛织品	2017/11/7	2018/4/1
6	加工贸易单耗标准	HDB/FZ144-2018	精梳混纺羊毛纱线加工贸易单耗标准	2018/3/5	2018/4/6
7	加工贸易单耗标准	HDB/FZ145-2018	精梳羊毛与化纤混纺毛制机织物加工贸易单耗标准	2018/3/5	2018/4/6
8	加工贸易单耗标准	HDB/FZ150-2018	精梳纯羊毛纱线加工贸易单耗标准	2018/3/5	2018/4/6

序号	标准类型	标准号	标准名称	发布日期	实施日期
9	加工贸易单耗标准	HDB/FZ154-2018	精梳羊毛机织物（色织）加工贸易单耗标准	2018/3/5	2018/4/6
10	加工贸易单耗标准	HDB/FZ 121-2015	机织亚码男式西裤加工贸易单耗标准	2015/7/21	2015/9/17
11	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 2.4-2017	纺织品 企业产品标准自我声明公开指南 第 4 部分：织物	2017/5/27	2017/5/27
12	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 3-2017	纺织品 企业产品标准评价指标体系及方法	2017/5/27	2017/5/27
13	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 18-2018	纺织品 基于消费者体验的通用技术要求	2018/11/9	2018/12/9
14	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 20-2018	纺织品 禁用偶氮染料快速测定方法	2018/11/9	2018/12/9
15	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 21-2018	纤维中石墨烯材料的鉴别方法 透射电镜法	2018/11/9	2018/12/9
16	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 12-2018	纺织企业温室气体排放核算通用技术要求	2018/10/8	2018/10/8
17	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 14-2018	纺织产品水足迹核算通用技术要求	2018/10/8	2018/10/8

（4）产品开发、设计优势

公司汇聚了意大利比耶拉和多莫地区知名面料以及服装的设计师和工程技术人员，捕捉世界前沿时尚流行趋势信息，秉承意大利产品设计理念，实现原创设计。公司引进了集约化、标准化、系列化新产品开发管理模式，进行每年两季的时尚创意产品研发，并以原创、科技为特色每年两次亮相法国 PREMIERE VISION（第一视觉展）。公司坚持采用羊毛、羊绒、蚕丝、棉、麻等天然材质元素，结合先进的工艺技术，进行创新产品领域的研发，引领环保、健康、时尚的消费理念，推出的复古系列、空气羊毛系列、3D 系列、户外运动系列等产品和技术均处于行业先进水平。

公司通过建立并不断完善产品开发及创新工作的内、外部三级管理体系，不断强化集约化、标准化、系列化的新产品开发管理模式，结合产学研一体化产品创新、上下游合作开发、特殊区域针对性开发等多种形式，推行产品经理制度，形成了“设计—业务—终端客户”的一体化产品运作体系，原创设计产品的市场占有率不断提升。同时，推进产品设计、样品管理、市场推广的数据化管理，产品开发与推广的效率与效益不断提升。

公司是国家高支纯毛产品开发基地，多次荣获“全国纺织面料设计师培养先

进单位”，拥有全国十佳纺织面料设计师 3 人。公司多次荣获中国纺织工业联合会“产品开发贡献奖”，公司开发、设计的新产品已连续两年荣获“十大类纺织创新产品”，连续多年入围中国流行面料，多次荣获“唯尔佳”新产品评比一等奖。北服·南山中国职业装研究院曾参与 2014 年亚太经合组织（APEC）会议服装设计和样衣制作工作并作出贡献，亮相水立方晚宴。

近年来，公司产品开发、设计获得的主要荣誉如下：

类别	荣誉名称	颁发时间	颁发机构
产品开发贡献奖	2016 年度中国纺织工业联合会产品开发贡献奖	2016 年 12 月	中国纺织工业联合会
	2014 年度中国纺织工业联合会产品开发贡献奖	2014 年 12 月	中国纺织工业联合会
十大类纺织创新产品	轻量化产品类“超轻薄西装系列”荣获“2018 年度十大类纺织创新产品称号”	2018 年 12 月	中国纺织工业联合会
	户外功能产品类“户外多功能羊毛服装系列”荣获“2017 年度纺织十大创新产品称号”	2017 年 11 月	中国纺织工业联合会
中国流行面料	2019 春夏中国流行面料入围企业最佳科技创新大奖产品“铅华”	2018 年 2 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
	17/18 秋冬中国流行面料入围企业最佳科技创新奖产品“纽兰纳”	2016 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
	2017 春夏中国流行面料入围企业最佳市场应用奖产品“幻影 2017”	2016 年 2 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
	2015/16 秋冬中国流行面料入围企业最佳材料应用奖产品“冰岛之约”	2014 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
	2014/15 秋冬中国流行面料入围企业金奖产品“冷转移印花仿牛仔花呢”	2013 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
中国国际面料设计大赛	“纠缠”荣获 2017 中国国际面料设计大赛最佳纹样创意奖	2017 年 10 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行色协会
	“纽兰纳”荣获 2016 中国国际面料设计大赛最佳科技创新奖	2016 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行色协会
	“自然·致尚”荣获 2015 中国国际面料设计大赛银奖	2015 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行色协会
	“冰岛之约”荣获 2014 中国国际设计大赛最佳材料应用奖	2014 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行色协会
	“冷转移印花仿牛仔花呢”荣获 2013 中国国际面料设计大赛金奖	2013 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行色协会

类别	荣誉名称	颁发时间	颁发机构
	“精品抗皱亮光花呢”荣获 2012 中国国际面料设计大赛面料设计分赛最佳男装面料应用奖	2012 年 10 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
“唯尔佳”新产品评比	“毛丝高支双层薄花呢 23567.001/1”荣获 2016 年“唯尔佳”优秀新产品评比一等奖	2016 年 8 月	中国纺织工程学会毛纺织专业委员会、《毛纺科技》杂志社
	“super180 极品花呢”荣获“唯尔佳”新产品评比一等奖	2014 年 10 月	中国纺织工程学会毛纺专业委员会、《毛纺科技》杂志社

（5）快速反应优势

目前，市场正在向个性化、多样化趋势发展。公司形成了“设计—业务—终端客户”的一体化产品运作模式，产品开发、设计直接服务于市场，快速满足市场需求，大大缩短了产品开发、设计周期。公司通过对历史数据的分析总结、对产品流行周期的研究、对流行趋势的研判，建立了备纱备货快速反应体系，实现了颜色系列化、纱支系列化、花型纹样系列化、品色号编制系列化、产品推广系列化，缩短了产品的生产周期。公司快速反应体系，是公司历时数年在摸索中不断完善逐渐形成的，已形成公司独特的“软实力”。

（6）生产优势

公司综合装备水平位居同行业先进水平，是领先的大型精纺紧密纺面料和现代化西服生产基地之一。公司从德国、法国、意大利等国引进全套先进生产设备，组建了先进的精纺呢绒和服装生产线。

公司十分注重科学合理组织生产，最大限度地发挥设备优势，提高生产效率，产能利用率近三年一直保持在 95%以上。为进一步降本增效，公司逐渐推行精益生产管理方式，效果显著。同时，公司拟将本次募集资金投入到生产智能化升级项目，以进一步增强公司的生产优势。

（7）产品及服务质量优势

公司通过了质量管理体系认证、环境管理体系认证和职业健康安全管理体系认证。公司梭织面料通过了 STANDARD 100 by OEKO-TEX®认证（国际环保纺织协会“信心纺织品”认证），获准使用 OEKO-TEX®标签。公司纺织品安全管理符合白名单管理体系要求，产品符合 GB18401-2010 对禁用芳香胺物质的限量规定，取得白名单资质。公司是国际羊毛局纯羊毛标志特许权企业，高比例羊毛混纺标志

特许权企业。

公司检测中心于 2011 年一次性通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可，是为数不多的获得 CNAS 认可的纺织企业检测中心。检测中心引进进口成套检测设备，质量保证体系完善，检测能力覆盖了 GB、ISO、IWTO、ASTM、AATCC、JIS 等国内外标准。

公司质量管理工作获得了中国纺织工业联合会、中国质量协会、中国质量检验协会、山东省纤维检验局的高度认可。公司曾荣获中国纺织工业联合会授予的“全国纺织行业质量奖”，中国质量协会授予的全国“质量标杆”，中国质量检验协会授予的“全国纺织服装行业质量领先企业”、“全国百佳质量诚信标杆企业”、“全国产品和服务质量诚信示范企业”，山东省纤维检验局授予的“质量管理先进单位”等荣誉称号。公司十分重视基层质量管理能力提升工作，连续多年被评为“全国纺织行业质量管理小组工作优秀企业”，公司“利剑 QC 小组”连续多年获评优秀质量管理小组。

公司产品连续多年在行业检测中获优等品：

产品	荣誉	颁发时间	颁发机构
"缔尔玛 DELLMA"牌衬衫	2015 年行业检测优等品	2015 年 10 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（天津）
"南山"牌衬衫	2015 年行业检测优等品	2015 年 10 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（天津）
"MENS PLANET"牌男西服套装	2014 年行业检测优等品	2014 年 9 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（上海）
"缔尔玛 DELLMA"牌男西服套装	2014 年行业检测优等品	2014 年 9 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（上海）
"南山"牌男西服套装	2014 年行业检测优等品	2014 年 9 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（上海）
"缔尔玛 DELLMA"牌衬衫	2013 年服装行业产品质量检验优等品	2013 年 10 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（上海）
"曼斯·布莱顿"牌衬衫	2013 年服装行业产品质量检验优等品	2013 年 10 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（天津）

注：2016 年及以后有关部门未继续组织行业检测

公司亦十分重视服务质量，建立了规范且运行良好的服务体系，大大提高了客户的整体体验。公司连续多年在中国商业联合会、中国保护消费者基金会、全国商品售后服务评价委员会联合组织的全国售后服务评价活动中荣获“全国售后服务行业十佳单位”。

（8）高端客户群优势

公司坚持优化、优选客户，经过多年的努力，建立起稳定的销售客户网络，并通过减少销售中间环节，实行与国际接轨的结算体系。公司拥有报喜鸟、乔治白、威克多、罗蒙、雅戈尔、乔顿、虎豹等国内重点客户群；同时拥有众多国际一流品牌的客户群，如美国 PEERLESS、美国 ITOCHU、意大利 ARMANI、日本青山、西班牙百货、法国纪梵希、澳大利亚 EXPEDITION、澳大利亚 OXFORD、俄罗斯 STRIKESTAR 等。

2、竞争劣势

公司在经营过程中主要依靠股东投入、经营积累及银行贷款解决资金问题，在公司不断开发新产品以及产品结构逐渐升级的迫切形势下，公司需要进一步增强产品研发能力，加强技术改造，提高工艺水平。公司现行融资渠道难以满足快速发展的资金需求，限制了公司进一步扩大规模和长远发展。

四、公司销售情况和主要客户

（一）主要产品的产销情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量和销量，以及产能利用率和产销率情况如下：

产品	项目	2019 年	2018 年	2017 年
精纺呢绒	产能（万米）	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	产量（万米）	1,441.85	1,581.00	1,550.75
	产能利用率	90.12%	98.81%	96.92%
	销量（万米）	1,198.60	1,243.07	1,170.93
	服装业务用量（万米）	260.84	330.79	337.30
	产销率	101.22%	99.55%	97.26%
西装	产能（万套）	135.00	135.00	135.00
	自产产量（万套）	119.11	136.91	145.97
	产能利用率	88.23%	101.41%	108.13%
	委托加工产量（万套）	6.67	29.91	10.76
	外购量（万套）	7.00	21.17	12.48
	总产量（万套）	132.78	187.99	169.21
	总销量（万套）	133.08	189.99	166.98
	其中：来料加工数量（万	19.96	30.77	29.13

产品	项目	2019 年	2018 年	2017 年
	套）			
	进料加工数量（万套）	113.11	159.22	137.85
	产销率	100.23%	101.06%	98.68%
衬衫	产能（万件）	45.00	45.00	45.00
	自产产量（万件）	48.10	47.44	53.16
	产能利用率	106.89%	105.42%	118.13%
	委托加工产量（万件）	49.96	78.99	52.26
	外购量（万件）	5.92	2.88	0.57
	总产量（万件）	103.98	129.31	105.99
	总销量（万件）	103.83	133.43	101.69
	其中：来料加工数量（万件）	8.54	27.48	9.43
	进料加工数量（万件）	95.29	105.95	92.26
	产销率	99.86%	103.19%	95.94%

注：西装类产品包含职业工装，包括上衣、裤子、马甲、裙子，根据面料单耗情况按比例折合为西装套数，其中上衣折合 0.7 套、裤子折合 0.3 套、马甲折合 0.25 套、裙子 0.15 套。

（二）主要产品的销售收入

报告期内，公司主要产品的销售收入如下：

单位：万元

主要产品	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
精纺呢绒	87,446.17	50.15	89,308.60	45.93	75,994.18	46.57
西装	64,428.07	36.95	77,616.58	39.92	64,331.68	39.42
衬衫	10,472.18	6.01	11,258.88	5.79	8,401.40	5.15
服装加工	5,392.56	3.09	8,600.15	4.42	6,328.25	3.88
其他服饰	6,645.54	3.81	7,669.21	3.94	8,128.39	4.98
合计	**174,384.52**	**100**	**194,453.41**	**100**	**163,183.90**	**100**

（三）销售单价的总体变动情况

主要产品	2019 年	2018 年	2017 年
精纺呢绒（元/米）	72.96	71.85	64.90
西装（元/套）	569.61	487.48	466.67
衬衫（元/件）	109.90	106.27	91.06

（四）各销售区域的收入情况

报告期各期，发行人各销售区域的收入情况如下：

单位：万元

销售区域	2019 年	2018 年	2017 年
境内	125,786.66	140,499.26	108,531.21
境外	51,296.40	59,239.63	57,871.97
合计	**177,083.06**	**199,738.89**	**166,403.18**

1、境内各区域收入情况

报告期各期，发行人境内主营业务收入来源情况如下：

单位：万元

产品	地区	2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
精纺呢绒	华东地区	36,674.28	56.83	38,716.51	59.94	29,967.55	57.96
	东北地区	7,327.27	11.35	7,148.27	11.07	4,460.96	8.63
	华北地区	5,787.32	8.97	7,358.78	11.39	6,204.44	12.00
	其他地区	14,740.72	22.85	11,371.14	17.61	11,068.32	21.41
	精纺呢绒合计	64,529.59	100	64,594.69	100	51,701.27	100
服装	华东地区	19,209.64	32.80	26,339.15	37.30	24,044.97	44.85
	华北地区	13,121.61	22.41	14,102.77	19.97	11,040.69	20.59
	西南地区	8,950.54	15.28	5,861.08	8.30	3,822.25	7.13
	其他地区	17,276.73	29.51	24,316.09	34.43	14,702.74	27.43
	服装合计	58,558.53	100	70,619.09	100	53,610.66	100
主营业务合计		**123,088.12**		**135,213.78**		**105,311.93**	

报告期内，公司其他业务收入主要为废料销售收入，超过 90%销售至华东地区的废毛再加工、化妆品原料加工企业等类型的客户，销售区域稳定。

2、境外各区域收入情况

报告期各期，发行人境外收入来源情况如下：

单位：万元、万米/套/件

产品	地区	2019 年		2018 年		2017 年	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额
精	北美洲	116.09	7,727.81	127.51	9,039.39	134.42	8,808.48

产品	地区	2019年		2018年		2017年	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额
纺呢绒	亚洲	114.43	7,855.44	115.23	7,712.79	117.92	7,766.88
	其他地区	93.33	7,333.33	102.00	7,961.73	108.20	7,717.54
	精纺呢绒合计	323.85	22,916.58	344.74	24,713.91	360.54	24,292.91
服装	亚洲	29.05	11,366.79	35.51	11,944.66	35.35	12,543.58
	欧洲	18.00	7,419.19	34.52	10,770.35	33.07	11,640.39
	其他地区	15.93	9,593.84	24.03	11,810.72	19.65	9,395.10
	服装合计	62.98	28,379.82	94.06	34,525.73	88.07	33,579.06
总计		**386.83**	**51,296.40**	**438.80**	**59,239.64**	**448.61**	**57,871.97**

3、2020年境外客户订单情况及2020年境外销售收入预计实现情况

（1）2020年境外客户订单情况

受新冠肺炎疫情影响，公司2020年上半年新取得境外订单较2019年同期下滑25.34%。2020年上半年、2019年上半年新取得境外订单金额以及同期实现的境外销售收入金额具体情况如下：

单位：万元

	2020年1-6月	2019年1-6月
新取得订单金额	19,146.75	24,739.67
境外销售收入金额	17,559.47	24,536.12
境外销售收入/新取得订单金额	91.71%	99.18%

注1：新取得订单金额系按中国人民银行公布的同期月平均汇率的算术平均数折算；
注2：2020年上半年境外销售收入金额未经审计。

（2）2020年境外销售收入预计实现情况

报告期内历年境外订单完成情况如下：

单位：万元

	2019年	2018年	2017年
各期新取得订单金额	50,668.75	62,711.03	55,134.77
各期境外销售收入	51,296.40	59,239.63	57,871.97
境外销售收入/新取得订单金额	101.24%	94.46%	104.96%

注：新取得订单金额系按中国人民银行公布的同期月平均汇率的算术平均数折算。

报告期各期，境外销售收入与同期新取得订单金额的比例基本在91%-105%区间。2020年上半年，受新冠肺炎疫情影响，部分订单延迟履行，境外销售收入与同期新取得订单金额的比例降至91.71%。

考虑到目前海外疫情仍在持续，假设2020年下半年新取得订单金额以及境

外销售收入与新取得订单金额的比例均保持上半年的水平，据此预计 2020 年全年新取得订单金额为 38,293.50 万元，2020 年全年预计实现境外销售收入 35,118.97 万元（38,293.50×91.71%），较上年下滑 31.54%。

（五）各销售模式的收入情况

1、各类销售模式下的销售情况

公司销售方式主要包括直营和经销。仅精纺呢绒采用经销方式，报告期各期经销收入占比均低于 10%；直营方式以团购为主，以零售为辅，核心品牌产品精纺呢绒、职业装均以团购方式销售，仅曼斯布莱顿、保罗贝塔尼、博萨玛吉尼 3 个零售品牌产品以零售方式销售，报告期各期零售销售额占比均低于 2.50%。近年来，根据公司发展战略，为集中精力发展团购业务，逐步关闭零售业务，截至本招股说明书签署日，发行人已关闭全部实体门店。具体情况如下：

销售方式		产品类别及品牌	2019 年		2018 年		2017 年	
			金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
直营	团购	精纺呢绒（南山牌、菲拉特牌）、职业装（缔尔玛牌、ODM/OEM）	154,976.00	88.87	175,632.59	90.32	146,080.37	89.52
	商场联营	休闲服装（保罗贝塔尼、博萨玛吉尼）	588.86	0.34	1,430.03	0.74	2,619.24	1.61
	专卖店	休闲服装（保罗贝塔尼、博萨玛吉尼）	342.01	0.20	259.06	0.13	272.68	0.17
	网络直营	休闲服装（曼斯布莱顿）	349.77	0.20	582.51	0.30	506.36	0.31
	其他（清理库存）	休闲服装（保罗贝塔尼、博萨玛吉尼、曼斯布莱顿）	1,050.74	0.60	621.25	0.32	252.76	0.15
	-	小计	157,307.38	90.21	178,525.45	91.81	149,731.40	91.76
经销		精纺呢绒（南山牌、菲拉特牌）	17,077.13	9.79	15,927.97	8.19	13,452.50	8.24
合计			174,384.52	100	194,453.41	100	163,183.90	100

2、各销售模式及订单获取方式的收入情况

报告期各期，发行人各销售模式及订单获取方式的收入情况如下：

单位：万元

业务模式	订单获取方式	2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
直营	投标	44,332.89	25.42	56,149.34	28.88	43,649.82	26.75
	商务谈判	110,643.11	63.45	119,483.25	61.45	102,430.54	62.77
	零售	2,331.39	1.34	2,892.85	1.49	3,651.04	2.24
	小计	157,307.38	90.21	178,525.45	91.81	149,731.40	91.76
经销	商务谈判	17,077.13	9.79	15,927.97	8.19	13,452.50	8.24
合计		**174,384.52**	**100**	**194,453.41**	**100**	**163,183.90**	**100**

3、按业务类别分类的各销售模式收入情况

报告期内，发行人仅精纺呢绒业务存在经销情形，服装业务均为直营，具体如下：

单位：万元

业务类别	销售模式	2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
精纺呢绒	直营	70,369.04	40.35	73,380.63	37.74	62,541.68	38.33
	经销	17,077.13	9.79	15,927.97	8.19	13,452.50	8.24
	小计	87,446.17	50.15	89,308.60	45.93	75,994.18	46.57
服装	直营	86,938.35	49.85	105,144.82	54.07	87,189.72	53.43
合计	-	**174,384.52**	**100**	**194,453.41**	**100**	**163,183.90**	**100**

报告期内，公司经销收入占比低于 10%，经销毛利率与直营毛利率不存在明显差异。报告期内公司经销商大部分主要经销发行人的精纺面料产品，经销商通常在接到终端客户的订单后，再向发行人下订单。报告期内发行人经销商群体较稳定，仅 2017 年和 2019 年分别新增一家经销商。同行业可比上市公司如意集团、联发股份、鲁泰 A、七匹狼、希努尔、乔治白等公司均存在采用经销销售模式的情形。报告期内主要经销商与发行人不存在关联关系，经销商均为法人，不存在大额现金和第三方回款情况。

（六）各品牌产品的收入情况

报告期各期，发行人各品牌产品的收入情况如下：

单位：万元

业务类别	品牌	2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
精纺呢绒	南山	72,762.48	41.73	73,646.26	37.87	63,747.26	39.06
	菲拉特	14,683.69	8.42	15,662.34	8.05	12,246.92	7.5
	小计	87,446.17	50.15	89,308.60	45.93	75,994.18	46.57
服装	缔尔玛	52,784.84	30.27	62,722.90	32.26	46,069.96	28.23
	曼斯布莱顿	371.71	0.21	680.05	0.35	537.77	0.33
	保罗贝塔尼	1,704.42	0.98	1,659.11	0.85	2,379.79	1.46
	博萨玛吉尼	255.25	0.15	553.69	0.28	733.48	0.45
	ODM/OEM	31,822.12	18.25	39,529.06	20.33	37,468.73	22.96
	小计	86,938.35	49.85	105,144.82	54.07	87,189.72	53.43
合计		**174,384.52**	**100.00**	**194,453.41**	**100**	**163,183.90**	**100**

（七）向主要客户销售情况

1、向前五大客户销售情况

报告期内 2019 年，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	营业收入	占公司营业收入的比例（%）
1	日本 AOYAMA TRADING CO.,LTD	否	10,150.98	5.73
2	中国建设银行股份有限公司	否	7,838.06	4.43
3	大杨集团有限责任公司	否	5,734.32	3.24
4	美国 PEERLESS CLOTHING INC	否	5,590.12	3.16
5	报喜鸟控股股份有限公司	否	5,419.62	3.06
	合计	-	**34,733.10**	**19.62**

注：大杨集团有限责任公司、报喜鸟控股股份有限公司包含其控制的企业，下同。

报告期内 2018 年，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	营业收入	占公司营业收入的比例（%）
1	日本 AOYAMA TRADING CO.,LTD	否	11,056.87	5.54

序号	客户名称	是否关联方	营业收入	占公司营业收入的比例（%）
2	中国建设银行股份有限公司	否	6,474.76	3.24
3	报喜鸟控股股份有限公司	否	6,139.42	3.07
4	美国 PEERLESS CLOTHING INC.	否	5,552.12	2.78
5	招商银行股份有限公司	否	5,497.01	2.75
	合计	-	**34,720.18**	**17.38**

报告期内 2017 年，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	营业收入	占公司营业收入的比例（%）
1	日本 AOYAMA TRADING CO.,LTD	否	11,413.33	6.86
2	英国 BERWIN & BERWIN LTD.	否	7,343.43	4.41
3	美国 PEERLESS CLOTHING INC.	否	5,944.41	3.57
4	报喜鸟控股股份有限公司	否	3,963.27	2.38
5	招商银行股份有限公司	否	3,938.60	2.37
	合计	-	**32,603.04**	**19.59**

发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与前五大客户不存在关联关系，不存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

报告期各期，发行人前五大客户较稳定。报告期各期相比上期新增的前五大客户分别为大杨集团有限责任公司（2019 年新增）、中国建设银行股份有限公司（2018 年新增）、招商银行股份有限公司（2017 年新增），具体情况如下：

大杨集团有限责任公司是一家国际化服装企业，官网披露其年西服出口量 600 万件/套。发行人自 2016 年起与其合作至今，向其销售精纺呢绒。随着合作关系的稳定与深化，销售额增长较快，至 2019 年进入前五大。公司是“精梳毛机织物”单项冠军示范企业，与大杨集团有限责任公司较大规模的西服出口量对高品质精纺呢绒的需求高度契合，合作具有一定的持续性；

中国建设银行股份有限公司、招商银行股份有限公司是发行人职业装客户，发行人通常通过投标获取该类客户。该类客户的职业装需求主要包括换装需求和补装需求。换装需求通常 2-3 年一次，由于包括银行、证券、保险、通信、交通

以及“公检法司”、税务、工商等在内的该类客户群体数量较多，换装需求相对稳定。同时，由于该类客户分支机构及员工人数众多，新进员工置装以及老员工补装需求较稳定。发行人是中国职业装领军企业，具备“面料+服装”的全产业链优势，与主要客户群有良好的合作历史，这将大大增加发行人在该类客户的招标中再次中标的概率。发行人与该类客户的合作具有一定的持续性。

2、向精纺呢绒业务前十大客户销售情况

2019 年，发行人向精纺呢绒业务前十大客户销售情况如下：

金额单位：万元

序号	客户名称	单价（元/米）	数量（万米）	销售金额	占比（%）	毛利	毛利率（%）
1	大杨集团有限责任公司	83.64	68.56	5,734.32	6.56	1,660.47	28.96
2	美国 PEERLESS CLOTHING INC.	63.24	88.39	5,590.12	6.39	985.54	17.63
3	报喜鸟控股股份有限公司	77.11	70.28	5,419.62	6.20	1,434.61	26.47
4	青岛南山纺织服饰有限公司	76.47	48.37	3,699.06	4.23	887.70	24.00
5	浙江乔治白服饰股份有限公司	79.97	37.26	2,979.60	3.41	852.35	28.61
6	宁波市鄞州宁南商贸有限公司	76.99	30.99	2,386.05	2.73	443.28	18.58
7	中国银行股份有限公司	124.17	17.31	2,149.65	2.46	725.43	33.75
8	宁波东江南山呢绒销售有限公司	75.86	27.28	2,069.54	2.36	476.06	23.00
9	江苏南山精纺呢绒销售有限公司	79.90	24.30	1,941.56	2.23	456.50	23.51
10	诸城市普兰尼奥男装有限公司	88.19	18.78	1,656.27	1.89	522.00	31.52
	合计	**77.92**	**431.52**	**33,625.79**	**38.45**	**8,443.94**	**25.11**

注：占比系占精纺呢绒业务总收入的比例，下同。

2018 年，发行人向精纺呢绒业务前十大客户销售情况如下：

金额单位：万元

序号	客户名称	单价（元/米）	数量（万米）	销售金额	占比（%）	毛利	毛利率（%）
1	报喜鸟控股股份有限公司	75.98	80.80	6,139.42	6.88	1,828.14	29.78
2	美国 PEERLESS CLOTHING INC.	67.08	82.77	5,552.12	6.19	719.58	12.96
3	大杨集团有限责任公司	80.65	58.95	4,754.61	5.33	1,409.44	29.64

序号	客户名称	单价（元/米）	数量（万米）	销售金额	占比（%）	毛利	毛利率（%）
4	青岛南山纺织服饰有限公司	73.49	45.55	3,347.62	3.75	807.71	24.13
5	江苏南山精纺呢绒销售有限公司	66.40	41.17	2,733.53	3.06	652.88	23.88
6	宁波市鄞州宁南商贸有限公司	76.64	35.33	2,707.82	3.04	611.72	22.59
7	浙江乔治白服饰股份有限公司	75.18	30.38	2,284.01	2.55	636.25	27.86
8	诸城市普兰尼奥男装有限公司	75.27	29.40	2,212.89	2.48	766.56	34.64
9	无锡百乐事纺织品有限公司	67.34	25.77	1,735.38	1.94	237.45	13.68
10	日本 TAKISADA-NAGOYA CO.,LTD	70.43	23.15	1,630.13	1.83	398.07	24.42
	合计	**73.02**	**453.27**	**33,097.55**	**37.06**	**8,067.79**	**24.38**

2017 年，发行人向精纺呢绒业务前十大客户销售情况如下：

金额单位：万元

序号	客户名称	单价（元/米）	数量（万米）	销售金额	占比（%）	毛利	毛利率（%）
1	美国 PEERLESS CLOTHING INC.	63.80	77.09	4,918.45	6.47	956.93	19.46
2	报喜鸟控股股份有限公司	68.83	57.58	3,963.26	5.21	1,397.28	35.26
3	青岛南山纺织服饰有限公司	65.38	51.03	3,336.58	4.39	894.12	26.80
4	浙江乔治白服饰股份有限公司	71.01	29.42	2,089.04	2.75	690.04	33.03
5	中国邮政集团有限公司	40.24	51.17	2,058.95	2.71	595.84	28.94
6	大杨集团有限责任公司	68.53	28.07	1,923.63	2.53	584.23	30.37
7	北京兴泰鸿开商贸有限公司	67.97	24.70	1,678.93	2.21	436.95	26.03
8	宁波市鄞州宁南商贸有限公司	65.72	25.38	1,667.85	2.20	326.04	19.55
9	无锡百乐事纺织品有限公司	62.08	21.63	1,342.71	1.76	289.64	21.57
10	江苏南山精纺呢绒销售有限公司	51.84	23.99	1,243.63	1.64	143.02	11.50
	合计	**62.10**	**390.06**	**24,223.03**	**31.87**	**6,314.09**	**26.07**

（1）PEERLESS CLOTHING INC

报告期内，公司向 PEERLESS 的销售单价分别为每米 63.80 元、67.08 元和

63.24 元，销售毛利率分别为 19.46%、12.96%和 17.63%。PEERLESS 是美国服装类企业，通常进行全球采购，与全球大型供货商进行长期合作。由于 PEERLESS 的整体采购数量和单一品种采购数量都比较大，所以在和供应商的合作中话语权很高。考虑到 PEERLESS 采购量较大，订单比较稳定，且会向同期价格更低的供货商给予订单倾斜，因此，为保持与 PEERLESS 的合作，报告期内，公司向 PEERLESS 的销售单价和毛利率相对较低。

报告期内，公司向 PEERLESS 销售精纺面料的毛利率分别为 19.46%、12.96%和 17.63%。2018 年下降较大，主要原因是 2018 年公司羊毛采购均价上涨了 15.34%，但由于双方凭借各自市场地位均有一定的议价能力，使精纺呢绒的价格上下波动幅度均小于羊毛价格波动幅度，向 PEERLESS 的面料销售单价仅上涨了 5.14%。2019 年，公司羊毛采购均价有所回落，同比下降了 13.79%，但向 PEERLESS 的面料销售单价仅下降了 5.72%，因此 2019 年对 PEERLESS 的销售毛利率有所回升。

（2）中国银行股份有限公司

多数客户从我公司采购的精纺面料主要为高支澳毛制成品，或高支澳毛与羊绒混纺的制成品，均属于中高端产品。能够生产、加工高品质、高纱支的羊毛面料是公司的竞争优势之一。

2019 年，公司向中国银行销售精纺呢绒的单价显著高于其他客户，主要原因有两点：一是该产品整体用料档次较高，根据招标文件对纱支及含量等技术规格的要求，原料主要以高支澳洲羊毛以及羊绒等高档原料为主，面料成分多为纯毛及毛绒混纺产品，原料成本较高，同时产品以高纱支规格为主，对机器设备、加工能力等方面的要求非常高，加工费用也就相应提升；二是中国银行在此次招标中采用综合评分机制，重点考察企业研发、生产、质控、市场服务等方面形成的综合竞争力，所以面料价格受到多方面因素的综合影响，导致附加值较高，因此 2019 年向中国银行销售精纺呢绒的单价显著高于其他客户。

（3）中国邮政集团有限公司

2017 年，公司向中国邮政集团销售精纺呢绒的单价显著低于其他客户，主要原因有两点：一是该产品整体用料档次较低，根据招标文件对纱支及含量的

要求，原料主要以低支澳洲羊毛和化纤为主，面料成分多为毛涤混纺，成本较高的羊毛用料仅占比50%，剩余50%随着化纤的加入，拉低了产品的整体原料成本，同时，产品以低纱支规格为主，对机器设备、加工能力等方面的要求较低，生产加工费相应下降；二是邮政同银行等金融行业的属性不同，其对制服档次的要求相对较低，对产品价格比较敏感，造成接单面料附加值相对较低，因此2017年向中国邮政集团销售精纺呢绒的单价显著低于其他客户。

（4）宁波市鄞州宁南商贸有限公司

发行人精纺呢绒产品对不同客户的定价主要依据该客户所订购的产品品牌、订单产品成分结构、面料纱支及克重、特殊工艺、订货量以及公司基于与客户的合作关系、客户议价能力等因素，经综合考量后执行差异化的定价策略。

报告期内，公司存在向前十大精纺呢绒客户宁波市鄞州宁南商贸有限公司（以下简称“宁南商贸”）销售产品的平均单价较高，但毛利率相对较低的情形。主要原因分析如下：

A.平均售价较高的原因

精纺呢绒面料中含毛量越高，产品品质越高，成本及售价越高，全毛产品羊毛含量高，因此销售价格较其他产品高；拉毛产品克重一般在330-540克，传统产品克重一般在260-300克，故拉毛产品较传统产品相比成本较高，同时该产品经特殊助剂整理，同等米数产品羊毛耗用量高，原料成本高，加工成本较传统精纺呢绒产品增加较多，因此拉毛产品的单价及单位成本均大幅高于传统产品。

报告期内公司向宁南商贸销售的产品中全毛及拉毛产品占比为70%-80%，公司向前十大精纺呢绒客户销售的产品中全毛及拉毛产品占比为62%-68%。因此，发行人对宁南商贸平均售价较高的主要原因为全毛及拉毛产品占比较高。

B.毛利率相对较低的原因

报告期内，发行人向宁南商贸销售产品的整体毛利率较低，主要是公司基于该客户订单结构、订单量及长期良好合作关系等，向宁南商贸销售相同品类产品价格比其他客户相对较低以及新拉毛产品销售量大等因素的影响。具体如下：

a.宁南商贸终端客户的议价能力及订单规模、结构等具有比较优势

宁南商贸主要终端客户为雅戈尔集团股份有限公司和宁波商卡立服装科技有限公司等客户。雅戈尔集团股份有限公司以品牌服装为主业，其本身为行业内少有的存在精纺面料加工能力的企业，比没有配套面料工厂并对外采购的大客户议价能力强，但是根据其自身生产经营情况仍有外部采购需求。雅戈尔凭借其市场地位且自身具有的面料加工能力，具有一定的议价能力，加之其订单量较大，因此，相同品类的面料，雅戈尔采购价格相对较低。

宁波商卡立服装科技有限公司主营业务为服装设计、制造、加工及高档织物面料的开发、制造；服装及面、辅料、高档织物面料的批发及进出口业务，其股东为 PARIS GROUP.L.L.C.，具有全球采购能力，市场地位较高，议价能力较强。

因此，基于该等客户的议价能力及订单规模、订单结构等因素，宁南商贸在接受其订单时，订单价格相对较低。因此宁南商贸在与公司洽谈订单时，部分订单仅能接受公司相对其他客户较低的定价。

b.宁南商贸相关订单对交货周期要求较为宽松

报告期内，宁南商贸部分订单对产品交期要求较为宽松。公司可以将该客户的订单作为生产补充订单，用于协调产能，安排在生产淡季时或有相同产品需求时进行排产，因此在售价方面公司给予宁南商贸一定优惠。

c.拉毛产品影响

在拉毛产品方面，2018 年发行人在保持传统精纺呢绒工艺优势的基础上，通过不断研发推出新拉毛产品。2018 年新拉毛产品推出后，公司为继续加大推广力度，于 2019 年对拉毛产品的主要客户宁南商贸，采取适当降价的销售策略。单位平均售价 2019 年度较 2018 年度下降 5.74%，导致拉毛产品毛利率较低，进而拉低了公司对宁南商贸销售产品的整体毛利率。

综上，发行人结合订单产品结构、面料纱支及克重、特殊工艺、客户与发行人的合作关系、客户议价能力等因素，执行差异化的产品定价策略，进而导致报告期内存在销售单价较高，但毛利率相对较低的情形，符合发行人生产经营的实际情况、具有商业合理性。

3、向服装业务前十大客户销售情况

2019 年，发行人向服装业务前十大客户销售情况如下：

金额单位：万元

序号	客户名称	产品类别	单价（元/套）	数量（万套）	销售金额	占比（%）	毛利	毛利率（%）
1	日本 AOYAMA TRADING CO.,LTD	西装	435.48	23.31	10,150.98	11.68	1,337.86	13.18
2	中国建设银行股份有限公司	西装	869.26	6.79	5,902.30	6.79	2,958.71	50.13
		其他	-	-	1,935.76	2.23	745.31	38.50
		小计	-	-	7,838.06	9.02	3,704.02	47.26
3	美国 THEORY LLC	西装	860.73	3.67	3,158.87	3.63	1,364.75	43.20
4	中国移动通信集团有限公司	西装	488.65	4.32	2,110.95	2.43	730.83	34.62
		其他	-	-	510.65	0.59	88.03	17.24
		小计	-	-	2,621.60	3.02	818.86	31.24
5	兴业银行股份有限公司	西装	670.06	2.03	1,360.22	1.56	467.58	34.38
		其他	-	-	1,159.26	1.33	130.26	11.24
		小计	-	-	2,519.48	2.90	597.84	23.73
6	中国农业银行股份有限公司	西装	561.60	2.66	1,493.86	1.72	459.32	30.75
		其他	-	-	633.44	0.73	176.42	27.85
		小计	-	-	2,127.30	2.45	635.74	29.88
7	澳大利亚 NEWBALE CLOTHING PTY LIMITED	西装	630.53	3.18	2,005.07	2.31	555.56	27.71
		其他	-	-	81.72	0.09	20.11	24.61
		小计	-	-	2,086.79	2.40	575.67	27.59
8	葡萄牙 FONTWELL – IMPORT, EXPORT UNIPESSOAL LDA	西装	605.97	3.39	2,054.24	2.36	292.56	14.24
9	美国 PB ARISTO INC.	西装	606.49	2.75	1,667.84	1.92	399.15	23.93
		其他	-	-	3.64	-	3.63	99.73
		小计	-	-	1,671.48	1.92	402.78	24.10
10	招商银行股份有限公司	西装	820.67	1.11	910.94	1.05	425.60	46.72
		其他	-	-	596.35	0.69	184.96	31.02
		小计	-	-	1,507.29	1.73	610.56	40.51
	合计	-	-	-	**35,736.09**	**41.11**	**10,340.64**	**28.94**

注 1：占比系占服装业务总收入的比例，下同；

注 2：其他包括衬衫、其他服饰产品以及服装加工，下同。

2018 年，发行人向服装业务前十大客户销售情况如下：

金额单位：万元

序号	客户名称	产品类别	单价（元/套）	数量（万套）	销售金额	占比（%）	毛利	毛利率（%）

序号	客户名称	产品类别	单价（元/套）	数量（万套）	销售金额	占比（%）	毛利	毛利率（%）
1	日本 AOYAMA TRADING CO.,LTD	西装	399.74	27.66	11,056.87	10.52	1,366.12	12.36
2	中国建设银行股份有限公司	西装	790.13	5.60	4,424.71	4.21	2,206.31	49.86
		其他	-	-	2,050.05	1.95	1,011.79	49.35
		小计	-	-	6,474.76	6.16	3,218.10	49.70
3	招商银行股份有限公司	西装	738.37	4.92	3,632.79	3.46	1,517.93	41.78
		其他	-	-	1,864.22	1.77	772.16	41.42
		小计	-	-	5,497.01	5.23	2,290.09	41.66
4	澳大利亚 EXPEDITION APPAREL PTY. LTD.	西装	456.47	9.27	4,236.01	4.03	699.69	16.52
		其他	-	-	23.33	0.02	3.97	17.02
		小计	-	-	4,259.34	4.05	703.66	16.52
5	英国 FORMAL TAILORS 1885 LIMITED	西装	309.65	11.8	3,653.9	3.48	854.48	23.39
		其他	-	-	1.79	-	1.79	-
		小计	-	-	3,655.69	3.48	856.27	23.42
6	中国移动通信集团有限公司	西装	476.14	4.74	2,256.88	2.15	708.02	31.37
		其他	-	-	377.88	0.36	44.23	11.70
		小计	-	-	2,634.76	2.51	752.25	28.55
7	中国银行股份有限公司	其他	-	-	2,460.26	2.34	690.88	28.08
8	澳大利亚 NEWBALE CLOTHING PTY LIMITED	西装	592.19	3.90	2,309.53	2.20	732.18	31.70
		其他	-	-	10.79	0.01	1.92	17.79
		小计	-	-	2,320.32	2.21	734.10	31.64
9	美国 THEORY LLC	西装	863.98	2.54	2,194.50	2.09	768.77	35.03
10	俄罗斯 GLOBUS CO.,LTD	西装	515.84	4.01	2,068.52	1.97	443.86	21.46
	合计	**-**	**-**	**-**	**42,622.03**	**40.54**	**11,824.10**	**27.74**

注：发行人 2018 年对中国银行股份有限公司销售收入 2,460.26 万元，其中服装加工 2,451.05 万元。

2017 年，发行人向服装业务前十大客户销售情况如下：

金额单位：万元

序号	客户名称	产品类别	单价（元/套）	数量（万套）	销售金额	占比（%）	毛利	毛利率（%）
1	日本 AOYAMA TRADING CO.,LTD	西装	394.79	28.91	11,413.33	13.09	1,729.31	15.15
2	BERWIN & BERWIN LTD.	西装	299.53	22.28	6,673.63	7.65	1,543.62	23.13
3	招商银行股份有	西装	754.27	3.24	2,443.83	2.80	1,101.47	45.07

序号	客户名称	产品类别	单价（元/套）	数量（万套）	销售金额	占比（%）	毛利	毛利率（%）
	限公司	其他	-	-	1,494.77	1.71	593.51	39.71
		小计	-	-	3,938.60	4.52	1,694.98	43.04
4	澳大利亚 EXPEDITION APPAREL PTY. LTD.	西装	523.14	4.72	2,469.23	2.83	473.68	19.18
		其他	-	-	2.04	-	1.11	54.41
		小计	-	-	2,471.27	2.83	474.79	19.21
5	恒丰银行股份有限公司	西装	993.73	1.81	1,798.65	2.06	915.25	50.89
		其他	-	-	230.57	0.26	146.61	63.59
		小计	-	-	2,029.22	2.33	1,061.86	52.33
6	澳大利亚 NEWBALE CLOTHING PTY LIMITED	西装	574.53	3.21	1,844.25	2.12	562.94	30.52
7	徽商银行股份有限公司	西装	626.82	2.94	1,842.84	2.11	810.38	43.97
8	俄罗斯 GLOBUS CO.,LTD	西装	493.65	3.64	1,796.90	2.06	302.50	16.83
9	中国农业银行股份有限公司	西装	564.60	2.06	1,163.08	1.33	428.94	36.88
		其他	-	-	443.92	0.51	106.41	23.97
		小计	-	-	1,607.00	1.84	535.35	33.31
10	美国 PB ARISTO INC.	西装	528.45	3.02	1,595.91	1.83	453.74	28.43
	合计	-	-	-	**35,212.96**	**40.39**	**9,169.47**	**26.04**

4、发行人客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情形

（1）发行人客户与供应商重叠的情形

发行人报告期内存在少部分客户与供应商重合的情形，主要包括：①少部分境外服装客户提供原辅料，指定发行人向其采购；②发行人精纺呢绒业务和服装业务独立运营，由于是产业链上下游，存在少部分精纺呢绒业务的客户与服装业务的供应商重合；③发行人职业装业务面向所有行业企事业单位，也包括发行人各类供应商，少部分供应商有职业装需求时向发行人采购；④发行人控股股东在当地涉足产业广，包括电力、水务、建筑等基础性公司，该等公司也有职业装需求，进而与发行人形成了就近双向合作关系。发行人销售和采购单独定价，定价公允。

发行人 2019 年主要客户与供应商重合的情况（重合的客户与供应商中，销

售额前十大和采购额前十大，下同）如下：

单位：万元

序号	客户/供应商名称	销售		采购		交易背景
		销售内容	销售额	采购内容	采购额	
1	美国 THEORYLLC	服装	3,158.87	原辅料	33.48	情形①
2	葡萄牙 FONTWELL-IMPORT,EXPORTUNIPESSOALLDA	服装	2,054.24	原辅料	35.81	情形①
3	澳大利亚 EXPEDITIONAPPARELPTY.LTD.	服装	1,692.97	原辅料	264.82	情形①
4	美国 PB ARISTO INC.	服装	1,671.47	原辅料	141.26	情形①
5	日本 TAKISADA-NAGOYACO.,LTD	面料	1,485.59	原辅料	14.78	情形①
6	**日本 MITSUBISHICORPORATIONFASHION**	**服装**	**284.23**	**原辅料**	**67.51**	**情形①**
7	**佛山市铭仕族纺织有限公司**	**面料等**	**167.78**	**原辅料**	**39.55**	**情形③**
8	**北京皮特丹顿服饰有限公司**	**面料等**	**139.13**	**服装**	**56.92**	**情形③**
9	**天津市锐友服装有限公司**	**服装**	**120.01**	**服装**	**1.83**	**情形③**
10	山东南山铝业股份有限公司	服装等	99.57	电力、天然气	4,518.88	情形④
11	龙口市南山建筑安装有限公司	服装等	8.05	工程服务	2,165.26	情形④
12	山东怡力电业有限公司	服装等	1.60	蒸气、暖气	1,715.56	情形④
13	北京鲁泰恒丰贸易有限公司	服装	0.27	衬衫面料	892.83	情形③
14	江苏丹禾服饰有限公司	服装	10.71	服装	878.54	情形③
15	**中国国投国际贸易南京有限公司**	**服装**	**0.06**	**毛条**	**868.16**	**情形③**
16	**宁波莱龙宝马衬布有限公司**	**服装**	**2.65**	**原辅料**	**785.81**	**情形③**
17	**南山水务**	**服装等**	**47.88**	**水费、污水处理**	**616.46**	**情形③**
18	**福州东方华艺商贸有限公司**	**面料**	**0.28**	**服装、加工费等**	**519.67**	**情形③**

发行人 2018 年主要客户与供应商重合的情况如下：

单位：万元

序号	客户/供应商名称	销售	采购	交易背景

		销售内容	销售额	采购内容	采购额	
1	澳大利亚 EXPEDITION APPAREL PTY. LTD.	面料及服装	4,320.67	原辅料	1,046.79	情形①
2	美国 PB ARISTO INC.	服装	1,775.01	原辅料	69.82	情形①
3	日本 TAKISADA-NAGOYA CO.,LTD	面料	1,630.13	原辅料	14.33	情形①
4	深圳市哥利特投资发展有限公司	面料	670.13	大衣面料	176.99	情形②
5	葡萄牙 FONTWELL–IMPORT,EXPORTUNIPESSOALLDA	服装	499.56	原辅料	83.83	情形①
6	**杭州如雅纺织品有限公司**	**面料**	**304.2**	**原辅料**	**0.04**	**情形②**
7	**佛山市铭仕族纺织有限公司**	**面料**	**239.31**	**原辅料**	**53.02**	**情形②**
8	**青岛航空股份有限公司**	**服装**	**230.51**	**电子设备**	**0.04**	**情形②**
9	**泰安东石毛纺织有限公司**	**面料**	**178.81**	**原辅料**	**4.80**	**情形②**
10	山东南山铝业股份有限公司	服装等	197.08	电力、天然气	4,502.56	情形④
11	江苏丹禾服饰有限公司	服装	0.70	服装	3,039.58	情形③
12	山东怡力电业有限公司	服装等	1.64	蒸气、暖气	1,854.09	情形④
13	中国国投国际贸易南京有限公司	服装	0.18	原辅料	1,085.47	情形③
14	**鲁泰纺织股份有限公司**	**服装**	**37.72**	**原辅料等**	**969.59**	**情形③**
15	**龙口市南山建筑安装有限公司**	**服装等**	**0.49**	**工程服务**	**532.16**	**情形④**
16	**山东傲饰服饰有限公司**	**面料等**	**20.30**	**加工费、服装**	**516.77**	**情形③**
17	**南京八燕服饰有限公司**	**面料**	**1.21**	**加工费、服装**	**498.61**	**情形②**

发行人 2017 年主要客户与供应商重合的情况如下：

单位：万元

序号	客户/供应商名称	销售		采购		交易背景
		销售内容	销售额	采购内容	采购额	
1	澳大利亚 EXPEDITION APPAREL PTY. LTD.	面料及服装	3,187.96	原辅料	447.21	情形①
2	美国 PB ARISTO INC.	服装	1,595.91	原辅料	102.80	情形①
3	深圳市哥利特投资发展有限公司	面料	1,115.46	面料	37.77	情形②

序号	客户/供应商名称	销售		采购		交易背景
		销售内容	销售额	采购内容	采购额	
4	韩国 SAMSUNG C AND T CORPORATION	服装、面料	1,110.64	原辅料	5.41	情形①
5	日本 TAKISADA-NAGOYA CO.,LTD	面料	913.57	原辅料	12.26	情形①
6	**龙口市东海贸易有限公司**	**服装、面料**	**559.18**	**代理费等**	**0.64**	**情形③**
7	**北京盛柯益商贸有限公司**	**服装、面料**	**369.39**	**面料**	**130.95**	**情形②**
8	**日本 TAKAOKA& CO., LTD**	**服装、面料**	**263.10**	**原辅料**	**61.68**	**情形①**
9	**大连南山慧达贸易有限公司**	**服装、面料**	**242.46**	**服装**	**8.28**	**情形②**
10	山东南山铝业股份有限公司	服装等	224.02	电力、天然气	4,284.88	情形④
11	山东怡力电业有限公司	服装等	2.81	蒸气、暖气	1,703.08	情形④
12	山东如意毛纺服装集团股份有限公司	面料	0.22	面料	1,122.37	情形②
13	南京八燕服饰有限公司	面料	1.72	服装	497.65	情形②
14	**龙口市南山建筑安装有限公司**	**服装等**	**2.48**	**工程服务**	**347.97**	**情形④**
15	**龙口南山养生谷肿瘤医院**	**服装**	**1.98**	**体检费**	**284.70**	**情形③**
16	**烟台南山庄园葡萄酒有限公司**	**服装**	**0.63**	**葡萄酒**	**185.82**	**情形③**
17	**江苏华陵服装有限公司**	**服装**	**0.03**	**加工费**	**182.14**	**情形③**
18	**中国国投国际贸易南京有限公司**	**服装**	**11.81**	**原辅料**	**157.00**	**情形③**

（2）发行人客户与竞争对手重叠的情形

发行人拥有“面料+服装”的全产业链，服装业务是精纺呢绒业务的下游。发行人精纺呢绒业务的部分客户为服装企业，该类客户与发行人服装业务存在一定程度的竞争关系。发行人精纺呢绒业务与服装业务独立运作，上述同时竞争与合作的关系对发行人不会造成不利影响。

5、主要客户基本情况

（1）发行人精纺呢绒业务主要客户基本情况

发行人报告期各期精纺呢绒业务前十大客户基本情况如下：

序号	客户名称	注册时间	注册地	注册资本/股份总数	实际控制人/大股东	合作历史	获得订单的方式	销售实现途径	产品最终用途	进行直接业务往来的主体名称
1	报喜鸟控股股份有限公司(002154.SZ)	2001.06.20	浙江省永嘉县	121,761.1874万元	吴志泽、吴婷婷及上海金纱投资有限公司（合计100%）	2007年至今	商务谈判	直接销售	品牌零售、职业装业务和定制业务	报喜鸟集团安徽宝鸟服饰有限公司、报喜鸟控股股份有限公司、上海宝鸟服饰有限公司、上海衣俪特服饰有限公司、湖北宝鸟服饰有限公司
2	PEERLESS CLOTHING INC	1919年	加拿大	-	-	2008年至今	商务谈判	直接销售	制作西服并向零售商销售	PEERLESS CLOTHING INC
3	大杨集团有限责任公司	1992.12.22	辽宁省大连市	18,000万元	大杨集团有限责任公司职工持股会（51%）	2016年至今	商务谈判	直接销售（代理）	制作西服并出口	大连洋尔特服装有限公司、大连耐尔特服装有限公司、大连德尔特服装有限公司、大连贸大时装有限公司、大连东达服装有限公司、大连经济技术开发区兴华服装有限公司、大连格尔特服装有限公司、大连大杨创世服饰有限公司、美国DAYANG ALLIANCE LLC、大连博尔特服装有限公司等
4	青岛南山纺织服饰有限公司	2010.02.26	青岛市	100万元	陈峰（100%）	2010年至今	商务谈判	经销	作为经销商向服装企业销售	青岛南山纺织服饰有限公司、国人服饰股份有限公司（青岛南山下属客户）
5	江苏南山精纺呢绒销售有限公司	1999.06.29	靖江市	500万元	陈桂林（100%）	2007年至今	商务谈判	经销	作为经销商向服装企业销售	江苏南山精纺呢绒销售有限公司

序号	客户名称	注册时间	注册地	注册资本/股份总数	实际控制人/大股东	合作历史	获得订单的方式	销售实现途径	产品最终用途	进行直接业务往来的主体名称
6	宁波市鄞州宁南商贸有限公司	2007.05.18	宁波市	50 万元	周碧波（100%）	2007 年至今	商务谈判	经销	品牌零售和职业装业务	宁波市鄞州宁南商贸有限公司
7	浙江乔治白服饰股份有限公司(002687.SZ)	2001.07.31	浙江省平阳县	35,000 万元	池方燃、陈永霞、池也（合计100%）	2008 年至今	商务谈判	直接销售	职业装业务	浙江乔治白服饰股份有限公司 云南浩祥服饰有限公司 昆明乔治白服饰有限公司 成都乔治白服饰有限公司 上海乔治白实业有限公司 福州乔治白服饰有限公司 河南乔治白服饰有限公司等
8	诸城市普兰尼奥男装有限公司	2017.10.27	山东省潍坊市	30,000 万元	新郎希努尔集团股份有限公司（100%）	2017 年至今	商务谈判	直接销售	品牌零售和职业装业务	诸城市普兰尼奥男装有限公司 希努尔男装股份有限公司
9	无锡百乐事纺织品有限公司	2015.06.08	无锡市	201 万元	马宏谋、徐永明、套长高（合计100%）	2016 年至今	商务谈判	经销	西装制作并出口	无锡百乐事纺织品有限公司
10	中国银行股份有限公司(601988.SH)	1983.10.31	北京市	29,438,779.1241 万元	中国投资有限责任公司	2010 年至今	公开招投标	直接销售	制作服装用于员工着装	济南分行、潍坊分行、山东省分行、安徽省分行、青海省分行、东营分行、临沂分行、泰安分行、大同市分行、威海分行等
11	宁波东江南山呢绒销售有限公司	2013.01.11	宁波市	118 万元	王宗平（60%）	2013 年至今	商务谈判	经销	作为经销商向服装企业销售	宁波东江南山呢绒销售有限公司
12	中国邮政集团有限公司	1995.10.04	北京市	13,760,000 万元	国务院（100%）	2008 年至今	公开招投标	直接销售	制作服装用于员工着装	山东省分公司、浙江省分公司、天津市分公司、河南省分公司、河北省分公司、北京市分公司、辽宁省分公司、哈尔滨市分公司、牡丹江市分公司、齐齐哈尔市分公司等

序号	客户名称	注册时间	注册地	注册资本/股份总数	实际控制人/大股东	合作历史	获得订单的方式	销售实现途径	产品最终用途	进行直接业务往来的主体名称
13	北京兴泰鸿开商贸有限公司	2015.03.26	北京市	200 万元	刘文燕（100%）	2015 年至今	商务谈判	经销	作为经销商向服装企业销售	北京兴泰鸿开商贸有限公司、北京盛柯益商贸有限公司
14	Takisada-Nagoya Co.,Ltd（泷定名古屋株式会社）	2001.08.01	日本	15 亿日元	瀧 健太郎	2014 年至今	商业谈判	直接销售	制作西服并进行品牌零售	Takisada-Nagoya Co.,Ltd（泷定名古屋株式会社）

注：由于部分公司为境外非上市公司，未能提供显示其股东、股权结构、注册资本的相关文件资料，且通过公开信息网络未查询到前述信息，无法获得其注册资本、实际控制人等相关信息，下同。上述表格用“-”标记的信息为无法获取的信息。

（2）发行人服装业务主要客户情况

发行人报告期各期服装业务前十大客户基本情况如下：

序号	客户名称	注册时间	注册地	注册资本/股份总数	实际控制人/大股东	合作历史	获得订单的方式	销售实现途径	产品最终用途	直接发生业务往来的主体名称
1	AOYAMA TRADING CO.,LTD（青山商事株式会社）	1964.05.06	日本	625.004亿日元	-	2011年至今	商务谈判	直接销售	通过自有零售店销售	AOYAMA TRADING CO.,LTD
2	中国建设银行股份有限公司(601939.SH)	2004.09.17	北京市	25,001,097.749万元	中国投资有限责任公司	2017年至今	公开招投标	直接销售（代理）	员工着装	贵州省分行、重庆市分行、青岛市分行、烟台分行、枣庄分行、运城分行、临沂分行、淄博分行、济南分行、潍坊分行等

序号	客户名称	注册时间	注册地	注册资本/股份总数	实际控制人/大股东	合作历史	获得订单的方式	销售实现途径	产品最终用途	直接发生业务往来的主体名称
3	THEORY LLC	1997年	美国	-	-	2016年至今	商务谈判	直接销售（代理）	品牌零售	THEORY LLC
4	中国移动通信集团有限公司	1999.07.22	北京市	30,000,000万元	国务院国有资产监督管理委员会	2017年至今	公开招投标	直接销售（代理）	员工着装	中国移动通信集团四川有限公司、中国移动通信集团天津有限公司、中国移动通信集团云南有限公司、中国移动通信集团贵州有限公司、中国移动通信集团北京有限公司、中国移动通信集团广西有限公司南宁分公司、中国移动通信集团浙江有限公司杭州分公司、中国移动通信集团有限公司、中国移动通信集团广西有限公司集团客户分公司、中国移动通信集团广西有限公司百色分公司等
5	兴业银行股份有限公司(601166.SH)	1988.08.22	福州市	2,077,419.075万元	无实际控制人，第一大股东福建省财政厅（18.78%）	2018年至今	公开招投标	直接销售（代理）	员工着装	兴业银行股份有限公司、北京分行、深圳分行、福州分行、西安分行、昆明分行、南宁分行、宁德分行、大连分行、重庆分行等
6	中国农业银行股份有限公司(601288.SH)	1986.12.18	北京市	34,998,303.387万元	无实际控制人，第一大股东中央汇金投资有限责任公司（40.03%）	2017年至今	公开招投标	直接销售（代理）	员工着装	上海市分行、宁夏回族自治区分行、东莞分行、清远分行、惠州分行、烟台分行、天津市分行、西安分行、四川省分行、西藏自治区分行等
7	NEWBALE CLOTHING PTY LIMITED	2009.04.01	澳大利亚	-	-	2013年至今	商务谈判	直接销售	自有门店及网络零售	NEWBALE CLOTHING PTY LIMITED

序号	客户名称	注册时间	注册地	注册资本/股份总数	实际控制人/大股东	合作历史	获得订单的方式	销售实现途径	产品最终用途	直接发生业务往来的主体名称
8	FONTWELL-IMPORT, EXPORT UNIPESSOAL LDA	2015.09.11	葡萄牙	250万欧元	Alice Marques	2017年至今	商务谈判	直接销售（代理）	品牌零售	FONTWELL – IMPORT, EXPORT UNIPESSOAL LDA
9	招商银行股份有限公司(600036.SH)	1987.03.31	深圳市	2,521,984.56万元	无实际控制人，第一大股东香港中央结算（代理人）有限公司（18.03%）	2016年至今	公开招投标	直接销售（代理）	员工着装	兰州分行、北京分行、青岛分行、沈阳分行、呼和浩特分行、大连分行、乌鲁木齐分行、西安分行、济南分行、天津分行等
10	EXPEDITION APPAREL PTY. LTD.	1991.03.14	澳大利亚	100万美元	Peter Thompso家族	2013年至今	商务谈判	直接销售	向零售商销售	澳大利亚EXPEDITION APPAREL PTY. LTD.
11	FORMAL TAILORS 1885 LIMITED	2017.06	英国	2股	EWM(2011)LIMITED持股100%	2018年至今	商务谈判	直接销售	品牌零售	英国FORMAL TAILORS 1885 LIMITED
12	GLOBUS CO.,LTD	2015年	俄罗斯	1,000美元	NironLskiy Max	2016年至今	商务谈判	直接销售	通过KANZLER的门店零售	俄罗斯GLOBUS CO.,LTD
13	BERWIN&BERWIN LTD.	1954.02	-	-	Edinburgh Woolen Mil	2007年至2018年	商务谈判	直接销售	品牌服装分销	BERWIN & BERWIN LTD.
14	恒丰银行股份有限公司	1987.11.23	济南市	11,120,962.9836万元	-	2017年至今	公开招投标	直接销售	员工着装	昆明分行、南京分行、苏州分行、温州分行、烟台分行、长沙分行、重庆分行

序号	客户名称	注册时间	注册地	注册资本/股份总数	实际控制人/大股东	合作历史	获得订单的方式	销售实现途径	产品最终用途	直接发生业务往来的主体名称
15	徽商银行股份有限公司(03698.HK)	1997.04.04	安徽省合肥市	1,215,480.121万元	无实际控制人，第一大股东安徽省能源集团有限公司（6.94%）	2017年至今	公开招投标	直接销售（代理）	员工着装	徽商银行股份有限公司
16	PB ARISIO INC.	2008.10	美国	-	BOB WANG-	2008年至今	商务谈判	直接销售	品牌服装销售	美国PB ARISTO INC.
17	中国银行股份有限公司(601988.SH)	1983.10.31	北京市	29,438,779.1241万元	中国投资有限责任公司	2010年至今	公开招投标	直接销售	员工着装	湖南省分行、北京市分行、黑龙江省分行、陕西省分行、河北省分行、烟台分行、石家庄市裕华支行、邯郸分行、聊城分行、芜湖分行等

注：上述表格用“-”标记的信息为无法获取的信息。

公司报告期内不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中未占有权益。

五、公司采购情况和主要供应商

（一）公司采购情况

报告期内，公司采购产品、原材料、能源或接受服务的情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
原材料	67,446.31	87,394.31	73,368.02
成品	4,354.06	7,377.50	4,009.41
外协加工费	3,211.03	7,582.13	4,023.25
能源	6,850.35	6,833.59	6,445.11
合计	**81,861.75**	**109,187.53**	**87,845.79**

发行人主要考虑订单情况及预期、快速反应体系备货需要以及羊毛市场价格情况制定采购计划。报告期各期，作为直接成本的原材料、成品、外协加工费的采购额与营业收入变动趋势一致，而能源作为间接成本，具有相对固定成本的性质，由于报告期内经营稳定，能源采购额亦基本稳定。

1、原材料采购情况

公司精纺呢绒业务主要原材料为羊毛、毛条，主要辅料为染料、助剂等。公司所需羊毛几乎全部自澳大利亚进口原产优质羊毛，由自有毛条生产厂加工成毛条供后道工序继续加工，仅有少量毛条直接采购。服装业务主要原材料为面料，主要辅料为里布、衬布等，其中西服面料主要由精纺呢绒业务提供，部分外购。

报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

单位：元、元/公斤、元/米

2019 年			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	4,175,815.00	406,578,690.46	97.37
毛条（公斤）	291,889.43	31,700,662.12	108.61
面料（米）	1,568,094.54	83,298,806.68	53.12

2018 年			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	4,717,098.00	532,746,868.83	112.94
毛条（公斤）	369,173.06	41,822,152.12	113.29
面料（米）	2,032,458.79	104,549,868.15	51.44
2017 年			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	4,470,505.00	437,763,845.77	97.92
毛条（公斤）	152,611.23	13,953,731.78	91.43
面料（米）	2,507,308.27	107,278,123.44	42.79

2、能源采购情况

公司生产所需能源主要为电力、热力等。公司所需电力由怡力电业、南山铝业供应，热力由怡力电业供应，能源供应能够完全满足公司生产经营需要。报告期内，公司能源采购情况如下：

项目		2019 年	2018 年	2017 年
电力	数量（度）	82,487,976.00	83,842,564.77	80,441,599.05
	均价（元/度）	0.53	0.52	0.51
	金额（元）	43,543,199.82	43,642,541.07	41,297,709.61
蒸气	数量（m^3）	117,564.00	128,185.01	121,210.00
	均价（元/ m^3）	137.27	135.94	134.05
	金额（元）	16,138,088.38	17,425,821.26	16,248,635.48

注：上述金额不含增值税。

3、委托加工情况

报告期各期，公司委托加工费分别为 4,023.25 万元、7,582.13 万元和 3,211.03 万元，占各年度采购总额的 4.58%、6.94%和 3.92%，占比较低。

报告期内，公司主要委托加工产量占精纺呢绒、西装、衬衣产量的比重如下：

产品	项目	2019 年	2018 年	2017 年
精纺呢绒	委托加工产量（万米）	30.74	103.91	59.57
	总产量（万米）	1,441.85	1,581.00	1,550.75
	委托加工产量占比	2.13%	6.57%	3.84%
西装	委托加工产量（万套）	6.67	29.91	10.76

产品	项目	2019 年	2018 年	2017 年
	总产量（万套）	132.78	187.99	169.21
	委托加工产量占比	5.02%	15.91%	6.36%
衬衫	委托加工产量（万件）	49.96	78.99	52.26
	总产量（万件）	103.98	129.31	105.99
	委托加工产量占比	48.04%	61.09%	49.31%

目前，我国纺织服装产业发展较为成熟、产业链齐备、市场竞争充分，行业内存在大量企业对外提供面料或服装生产环节的加工服务，公司为了第一时间完成客户订单交付，根据在手订单情况及各生产环节产能负荷状况，合理安排外协加工生产采购量符合行业惯例。根据同行业上市公司公开信息显示，大部分同行业上市公司均采用自主生产与委托加工相结合的生产方式。其中，乔治白、九牧王、鲁泰 A、新澳股份等公司采用自主生产为主、委托加工为辅的生产模式；鹿港文化采用自制生产、委外加工和贴牌三种生产方式；报喜鸟主导产品西服、衬衫以自制生产为主，其他品类主要采用委外加工方式进行生产，包括衬衫、T 恤、夹克、羊毛衫等。

报告期内，同行业可比上市公司均未披露外协加工采购金额及其占采购总额的比重情况。但由于相关上市公司存货中均包含委托加工物资，委托加工物资可在一定程度上反映外协采购情况，因此下表就同行业公司委托加工物资占存货总额比重情况进行对比。

单位：万元

公司名称	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	委托加工物资	占存货比重（%）	委托加工物资	占存货比重（%）	委托加工物资	占存货比重（%）
江苏阳光	338.41	0.36	1,892.28	1.69	1,669.83	2.01
如意集团	4,174.46	6.90	19.88	0.03	2,677.35	4.49
鲁泰 A	2,845.47	1.13	2,458.54	1.14	2,943.27	1.37
联发股份	609.66	0.77	1,071.28	1.48	2,615.95	3.66
新澳股份	681.64	0.81	122.48	0.12	322.16	0.44
九牧王	1,580.56	1.49	1,960.76	2.09	1,327.58	1.61
海澜之家	1,182.18	0.12	5,736.19	0.58	504.21	0.06
七匹狼	667.84	0.43	508.62	0.35	852.66	0.63
红豆股份	237.95	0.98	2,067.45	7.08	1,301.13	5.33
报喜鸟	2,538.57	2.26	1,848.01	2.06	1,847.52	2.00
希努尔	2,189.74	9.43	-	-	-	-
乔治白	1,735.03	4.03	2,837.37	7.50	787.29	2.76

平均值	1,596.57	2.41	1,670.99	1.96	1,469.13	2.09
南山智尚	1,973.90	2.63	1,199.95	1.40	2,249.70	2.85

报告期各期末，同行业可比公司委托加工物资占存货的比重分别为 2.09%、1.96%和 2.41%，与发行人该指标不存在明显差异。发行人存在委托加工采购符合行业特征，委托加工规模与同行业可比上市公司平均水平基本保持一致。

通过搜索 wind 及查询相关公司公开披露信息，截止 2020 年 7 月 24 日，国内纺织服装行业在审 IPO 企业共 13 家，其中 11 家企业存在外协加工。由于业务定位、业务规模不同，导致相关公司外协加工采购金额及占采购总额的比例有所差异。一般来讲，业务重心偏重于产品研发设计、品牌推广或者销售渠道的建设的公司，将会在生产环节满足自有产能前提下，将大量加工业务委托拥有规模生产能力的外协加工厂，因此其外协加工采购金额占采购总额的比例较高；业务重心偏重于产品生产工艺且具有生产规模优势的公司，外协加工采购金额占采购总额的比例较前述公司偏低。发行人外协加工采购金额及占比符合其自身业务定位及生产经营情况、符合行业惯例。

单位：万元

公司名称	是否存在外协	2019 年		2018 年		2017 年	
		外协采购金额	占采购总额的比例（%）	外协采购金额	占采购总额的比例（%）	外协采购金额	占采购总额的比例（%）
浙江大自然户外用品股份有限公司	是	-	-	-	-	-	-
江苏恒辉安防股份有限公司	是	1,687.59	5.68%	1,599.75	5.71%	1,557.50	6.51%
浙江迎丰科技股份有限公司	是	-	-	-	-	-	-
安徽金春无纺布股份有限公司	否	-	-	-	-	-	-
芜湖富春染织股份有限公司	否	-	-	-	-	-	-
浙江华生科技股份有限公司	是	-	-	-	-	-	-
浙江真爱美家股份有限公司	是	5,627.66	8.24%	5,872.24	8.01%	5,103.47	7.32%
稳健医疗用品股份有限公司	是	19,282.85	9.49%	30,064.22	17.23%	37,428.44	21.78%
万代服装股份有限公司	是	24,549.92	33.89%	35,742.46	38.13%	33,769.64	35.63%
杭州万事利丝绸文	是	-	-	-	-	-	-

公司名称	是否存在外协	2019 年		2018 年		2017 年	
		外协采购金额	占采购总额的比例（%）	外协采购金额	占采购总额的比例（%）	外协采购金额	占采购总额的比例（%）
化股份有限公司							
广东洪兴实业股份有限公司	是	10,380.89	19.99%	11,572.06	22.26%	3,110.46	8.05%
浙江盛泰服装集团股份有限公司	是	-	-	-	-	-	-
爱慕股份有限公司	是	-	-	-	-	-	-
平均值	-	12,305.78	15.46%	16,970.15	18.27%	16,193.90	15.86%
发行人	是	3,211.03	3.92%	7,582.13	6.94%	4,023.25	4.58%

注：上表所述公司相关信息来源 wind 及相关公开披露信息；除稳健医疗用品股份有限公司、万代服装股份有限公司外，相关公司采购总额=前五大供应商采购金额/占比；稳健医疗用品股份有限公司采购总额为原辅材料、外协、成品采购金额之和；万代服装股份有限公司采购总额为面辅料、加工费合计数。

（二）公司主要供应商情况

1、向前五大供应商采购情况

报告期内公司 2019 年向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例（%）
1	ELDERS LIMITED	羊毛	9,890.91	12.08
2	LANDMARK PTY LTD	羊毛	7,572.21	9.25
3	南山铝业	电力、天然气	4,518.34	5,52
	怡力电业	热力	1,715.56	2,09
	南山水务	水、污水处理服务	616.46	0.75
	小计	-	**6,850.35**	**8.36**
4	AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED	羊毛	4,979.08	6.08
5	RURALCO WOOL PTY LTD	羊毛	3,686.96	4.50
-	合计	-	**32,979.51**	**40.27**

报告期内公司 2018 年向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例（%）

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例（%）
1	ELDERS LIMITED	羊毛	11,327.22	10.37
2	LANDMARK PTY LTD	羊毛	9,954.93	9.12
3	南山铝业	电力、天然气	4,502.55	4.12
	怡力电业	热力	1,854.09	1.70
	南山水务	水、污水处理服务	444.09	0.41
	小计	-	**6,800.73**	**6.23**
4	AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED	羊毛	5,719.40	5.24
5	RURALCO WOOL PTY LTD	羊毛	4,335.91	3.97
	合计	-	**38,138.19**	**34.93**

报告期内公司 2017 年向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例（%）
1	LANDMARK PTY LTD	羊毛	9,434.55	10.74
2	ELDERS LIMITED	羊毛	9,335.12	10.63
3	南山铝业	电力、天然气	4,284.88	4.88
	怡力电业	热力	1,703.08	1.94
	南山水务	水、污水处理服务	440.37	0.50
	小计	-	**6,428.33**	**7.32**
4	AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED	羊毛	4,881.11	5.56
5	RURALCO WOOL PTY LTD	羊毛	2,690.21	3.06
	合计	-	**32,769.32**	**37.30**

报告期各期，发行人前五大供应商保持稳定。发行人在澳大利亚羊毛拍卖市场以公开拍卖方式采购羊毛， LANDMARK PTY LTD、ELDERS LIMITED、AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED、RURALCO WOOL PTY LTD 为澳大利亚羊毛拍卖市场规模较大的羊毛经纪商。经过多年发展，澳大利亚羊毛拍卖市场已经发展成为全球市场化程度最高的专业羊毛市场之一，运作机制透明规范，羊毛供应稳定；发行人其他原材料采购主要在合格供应商范围内以招标或比价方式采购，原材料市场是充分竞争的市场，供应稳定。发行人所需能源由关联方长期稳定供应。

报告期各期前五大供应商中，LANDMARK PTY LTD、ELDERS LIMITED、

AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED、RURALCO WOOL PTY LTD 均为澳大利亚羊毛经纪商（Broker），是澳大利亚羊毛交易所（AWEX）的注册经纪商会员。羊毛经纪商是澳大利亚羊毛产业的重要参与主体，为牧场主提供代理销售服务。羊毛经纪商注册为澳大利亚羊毛交易所的经纪商会员，在澳大利亚羊毛交易所公开拍卖羊毛。目前澳大利亚有几十家羊毛经纪商，LANDMARK PTY LTD、ELDERS LIMITED、AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED、RURALCO WOOL PTY LTD 是经营历史较长、经营规模较大的羊毛经纪商。其基本情况如下：

序号	供应商名称	注册时间	注册地	注册资本/股份总数	统一社会信用代码/注册号	股权结构
1	LANDMARK PTY LTD	1988.09.08	澳大利亚 Western Australia	2股	ABN: 95009339977; ACN: 009339977	ELIZABETH MY GOREY(100%)
2	ELDERS LIMITED	1955.06.09	澳大利亚 Adelaide SA 5000	141,650,621股	ABN: 34004336636; ACN: 004336636	注
3	AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED	1999.04.08	澳大利亚 New South Wales	4,563,878股	ABN: 89087044817; ACN: 087044817	AWN FOOD&FIBRE HOLDINGS PTY LTD(100%)
4	RURALCO WOOL PTY LTD	2000.09.27	澳大利亚 Victoria	2股	ABN: 72094605286; ACN: 094605286	RODWELLS&CO PTY LTD(50%), B.J. UNDERWOOD PTY. LTD. (50%)

注：ELDERS LIMITED 系澳大利亚证券交易所（ASX）上市公司，股票代码：ELD，根据其披露的 2019 年年度报告，截至 2019 年 11 月 1 日，其前五大股东为 HSBC CUSTODY NOMINEES (AUSTRALIA) LIMITED(32.105%)，JP MORGAN NOMINEES AUSTRALIA LIMITED(13.151%)，CITICORP NOMINEES PTY LIMITED(9.804%)，NATIONAL NOMINEES LIMITED(6.524%)，BNP PARIBAS NOMINEES PTY LTD<AGENCY LENDING DRP A/C>(2.448%)。

发行人在澳大利亚羊毛拍卖市场以公开竞拍方式采购羊毛，与上述 4 家羊毛经纪商展开合作，符合行业惯例。

报告期内各期前五大供应商中，南山铝业、怡力电业系公司实际控制人控制的企业，**南山水务系公司关联方控制的企业**，DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD 系公司关联自然人宋建民夫妇控制的企业，除此之外，发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与前五大供应商不存在关联关系，不存在前五大供应商或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、

前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

2、向贸易商采购情况

发行人报告期内存在向贸易商采购原材料、成品的情形，具体如下：

（1）向澳大利亚羊毛经纪商采购羊毛

发行人在澳大利亚羊毛交易市场以公开竞拍方式采购羊毛，卖方为羊毛经纪商。羊毛经纪商在牧民和用毛企业间起承上启下的作用，经澳大利亚羊毛交易市场注册，为牧场主提供中介代理销售服务，收取代理服务费。羊毛的最终供应商为牧民。

（2）向部分毛条贸易商采购毛条

由于毛条涉及的专业性强、货值大、价格波动且有南京羊毛市场等专业性交易市场，涌现出了一批专业毛条贸易类公司，如中国国投国际贸易南京有限公司等。发行人部分毛条系向该类贸易商采购，毛条的最终供应商为毛条生产企业。

（3）向部分纺织品贸易商采购服装面辅料

由于服装面料具有小批量、多品种的特点，且下游服装厂众多，与发行人类似，鲁泰纺织股份有限公司、江苏阳光股份有限公司等面料供应商也采用部分经销的销售方式；服装辅料种类繁多，通过贸易类公司采购可提高采购效率和经济性。因此，发行人服装业务部分面辅料通过贸易商采购，最终供应商为相应品牌面料的生产企业。

综上，发行人向贸易商采购符合相应的原材料市场情况。

3、委托加工供应商情况

报告期内，发行人主要外协厂商基本情况如下：

序号	外协厂商名称	注册时间	注册地	注册资本	主营业务/经营范围	股权结构	外协内容	合作历史	生产地
1	山东三和毛纺织有限公司	2005.11	渤海二十二路以西黄河六路以南	1,000 万元	纱线、毛衫（不包含棉纱）、纸板、纸箱的生产、加工及销售；纺织原料、毛纱设备、纸板设备及配件、纸板、纸箱、木箱、包装装潢材料、废纸的销售；备案范围进出口业务；土地、房产、设备租赁；普通货物道路运输。	杨朝(95%)；任玉香(5%)	毛团、纱线	自 2007 年至 2019 年 4 月（因其停产而停止合作）	山东省滨州市
2	淄博鲁晟服饰有限公司	2013.03	淄川区洪山镇杜坡村	100 万元	服装设计、加工、销售；布料生产、销售；服饰、针织品、纺织品、鞋、帽、箱包、劳保护品、电子通讯设备销售；电脑绣花、销售；通用仓储（不含危险和易制毒化学品）；货物及技术进出口。	刘媛媛(51%)；叶圣洁(49%)	衬衣加工	自 2013 年至今	山东省淄博市
3	浙江三佳制衣有限公司	1998.07	浙江省义乌市大陈镇西工业区	1,000 万元	服装、针织面料、文胸、内衣制造（不含染色）、销售；货物进出口、技术进出口；服装、针织面料、文胸、内衣染色（限分支机构经营）；分支机构 1 个，经营场所：义乌市大陈镇特色工业小区；经营范围：服装、针织面料、文胸、内衣染色。	陈溪福(50%)；陈溪能(30%)；陈溪强(20%)	衬衣加工	自 2017 年至今	浙江省义乌市
4	宁波奉化美东制衣有限公司	2012.07	宁波市奉化区岳林街道东峰路 73 号	150 万元	服装、服饰制造、加工，服装辅料加工，自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外，不含进口商品的分销业务。	该公司于 2020 年 3 月 11 日注销，注销前的股权结构如下：徐秋芬(39.63%)；FENG SHI(39.13%)；李芳(10.63%)；梁家甫(10.63%)	西服加工	自 2017 年至 2020 年	浙江省宁波市
5	山东傲饰服饰有限公司	2002.06	肥城市高新技术开发区	11,000 万元	服装、服饰研发、设计、生产及相关技术咨询、技术转让、技术服务，网上销售及销售服装、服饰、口罩、纺织面料、服装辅料、饰品、帐篷，科技企业孵化，医疗器械的研发、生产、销售，国家法律、法规、政策允许范围内的进出口贸易	山东傲饰集团有限公司(55.32%)；王刚(24.09%)；张兴年(2.41%)；李明(1.45%)；张华(1.45%)；张玲(1.45%)；郝斌(1.45%)；冯雷(1.45%)；马春梅(1.45%)；蒋桂兰(1.45%)；刘宝玉(1.45%)；郭庆西(1.45%)；马金柱(1.27%)；冉冬梅(1.27%)；蒋爱金(1.27%)；孙庆金	西服加工	自 2017 年至今	山东省肥城市

序号	外协厂商名称	注册时间	注册地	注册资本	主营业务/经营范围	股权结构	外协内容	合作历史	生产地
						(1.27%)			
6	福州东方华艺商贸有限公司	2002.05	福州市鼓楼区树汤路 26 号温泉公寓底层商场 B 区 13 号店	100 万元	办公用品、工艺品、日用百货、服装及饰品、针纺织品、皮革制品、鞋帽批发、代购代销；市场调查；设计、制作、代理、发布国内各类广告。	王萍(80%)；王孝琴(20%)	毛衫加工	2019 年合作	浙江嘉兴市
7	宁波市德元服饰有限公司	2011.11	浙江省宁波市奉化区经济开发区汇泉路 258 号	500 万元	服装、民用口罩、民用防护服（非医用）、反光背心、雨衣、T 恤、毛衣、手套、服饰、纺织品、针织品、服装辅料制造、加工，服装、民用口罩、民用防护服（非医用）、鞋帽、眼镜、第一类医疗器械、第二类医疗器械的批发、零售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。	周亚珍(70%)；江生祥(30%)	西服加工	自 2015 年至今	浙江省宁波市
8	宁波市雨泽服饰有限公司	2014.10	浙江省宁波市海曙区石碶街道雅渡村	100 万元	服饰、服装、针纺织品的制造、加工、批发、零售；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。	张启凯(50%)；毛雪姣(50%)	西服加工	自 2017 年至今	浙江省宁波市
9	江苏华陵服装有限公司	2010.03	建湖县钟庄镇工业园区(231 省道钟庄段东侧)	500 万元	服装、鞋帽制造、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；第一类医疗器械生产；第一类医疗器械批发；第一类医疗器械零售；货物进出口	郑成(80%)；徐道英(20%)	西服加工	自 2015 年至今	江苏省盐城市
10	华芳集团毛纺织染有限公司	1998.01	塘桥镇人民南路 1 号	10,500 万元	呢绒、服装、高仿真化纤面料制造,纺纱、纱线漂白染色，大整理、色织布、全毛布加工，高档织物印染和高技术后整理加工，纺织原料、羊毛、皮棉、金属材料、五金交电、纺织机械及器材、塑料制品、包装材料购销；仓储服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。	华芳集团有限公司(90.57%)；华芳集团金田纺织有限公司(9.43%)	成品布	自 2018 年至今	江苏省张家港市
11	浙江宝安服饰股份有限公司	2009.05	浙江省杭州市余杭区临平藕花洲大街 3 幢 6 号	3,000 万元	生产、加工：服装、服饰。销售：服装,服饰,皮具,箱包,皮革制品，日用百货,安保设备及器材，照明灯具，道路交通安全管制设备,消防器材。	2018 年半年报披露前五大股东：李斌(71.26%)；王炳军(3.33%)；杨岑(2.33%)；苗向前(2%)；周林(2%)	西服加工	自 2017 年至今	浙江省杭州市

序号	外协厂商名称	注册时间	注册地	注册资本	主营业务/经营范围	股权结构	外协内容	合作历史	生产地
12	德州凯登服装有限公司	2017.11	山东省德州市武城县龙禧街北、水星路西	1,000 万元	服装加工、销售；服饰、针纺织品销售。	顾彬(60%)、宋林(40%)	衬衣加工	自 2017 年至今	山东省德州市
13	青岛圣百伦服饰有限公司	2016.12	山东省青岛市即墨市经济开发区辛戈庄村西	50 万元	制售服装、领带、针织品、鞋帽；货物进出口，技术进出口	朱学涛(100%)	衬衣加工	自 2016 年至 2019 年	山东省青岛市
14	南京八燕服饰有限公司	2004.07	南京市鼓楼区中山北路 283 号乘风园宾馆 116 室	500 万元	服装、皮革制品、雨衣生产及销售。	周明霞(74%)；陈宏旭(20%)；曾明恩(6%)	西服加工、服装采购	自 2014 年至今	江苏省南京市
15	容城县新亚制衣有限公司	2000.06	容城县薛家街	139 万元	加工、制造：服装	陈爱英(60%)；薛峰(40%)	西服加工	自 2015 年至今	河北省容城县
16	北京安东尼奥宝奈服装有限公司	2000.08	北京市房山区青龙湖镇坨里村北	5,050 万元	加工服装；销售服装服饰、针纺织品、皮具、鞋帽。	陈建江(93.41%)；翟社霞(6.59%)	西服加工	自 2015 年至今	北京市房山区
17	浙江洛兹股份有限公司	2001.12	浙江省宁波市海曙区石碶街道东杨村	5,000 万元	服装、特种劳动保护用品、针纺织原料及产品的制造、加工、销售；金属材料、塑料原料及制品、矿产品、橡胶制品、燃料油的批发、零售；商务咨询、自有房屋租赁；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	-	衬衣加工	仅 2017 年合作	浙江省宁波市
18	无锡荟锦裳服饰有限公司	2015.03	无锡市南长区运河东路 148 号	50 万元	服装的制造、加工。	陆增(100%)	免烫加工	自 2017 年至今	江苏省无锡市

序号	外协厂商名称	注册时间	注册地	注册资本	主营业务/经营范围	股权结构	外协内容	合作历史	生产地
19	浙江梦森服饰有限公司	1999.12	浙江省金华市义乌市苏溪镇苏福路 201 号	3,000 万元	一般项目：服装制造；面料纺织加工；针织或钩针编织物及其制品制造；家用纺织制成品制造；产业用纺织制成品制造；珠宝首饰制造；面料印染加工；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；医用口罩批发；日用口罩（非医用）销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；针纺织品及原料批发；服装服饰批发；鞋帽批发；日用百货销售；医用口罩零售；医护人员防护用品零售；第一类医疗器械零售；服装服饰零售；针纺织品销售；鞋帽零售；日用品零售；日用口罩（非医用）生产；医护人员防护用品批发；第二类医疗器械销售；国内贸易代理(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)。许可项目：医用口罩生产；第二类医疗器械生产；技术进出口；货物进出口；进出口代理。	陈爱芳(75%)；陈爱珍(25%)	免烫加工	自 2019 年至今	浙江省金华市

注：上述表格用“-”标记的信息为无法获取的信息。

上述委托加工供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员、以及本次发行中介机构及签字人员以不存在关联关系。发行人通过招标市场化确定委托加工价格，定价公允。

六、公司对主要业务有重大影响的资源要素

公司对主要业务有重大影响的资源要素包括不动产、生产设备、专利、商标以及从事生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证等。公司依托该等资源要素进行生产经营，该等资源要素不存在抵押、质押或优先权等权利瑕疵或限制，不存在权属纠纷和法律风险，不存在对公司持续经营有重大不利影响的情形。具体情况如下：

（一）不动产情况

1、自有不动产情况

截至 2020 年 6 月 16 日，公司拥有的不动产情况如下：

序号	不动产权证号	权利人	坐落	用途	土地面积/建筑面积（㎡）	使用期限	他项权利
1	鲁（2019）龙口市不动产权第 0015362 号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业	75,629/53,061.94	2003-12-31 至 2053-12-30	无
2	鲁（2019）龙口市不动产权第 0015580 号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业	36,537/50,521.47	1998-05-29 至 2048-05-29	无
3	鲁（2019）龙口市不动产权第 0018149 号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业	275,894/189,053.18	2050-11-08 止	无
4	鲁（2018）龙口市不动产权第 0047952 号	南山智尚	东江镇南山工业区	工业	40,289/22,788.66	2003-12-31 至 2053-12-30	无
5	鲁（2019）龙口市不动产权第 0015581 号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业	7,451/16,412.40	2003-12-31 至 2053-12-30	无

2、租赁房产情况

（1）报告期内租赁房产情况

公司及子公司还租赁部分物业主要用于异地分子公司办公及员工住宿。**截至 2020 年 6 月 30 日，共租赁 45 处房产**，具体情况详见本招股说明书附表 1。

报告期内，公司租赁房产的面积、用途及占比情况如下：

租赁用途	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	面积（m^2）	占比（%）	面积（m^2）	占比（%）	面积（m^2）	占比（%）
办公	7,869.13	72.33	7,519.94	70.8	3,668.93	58.84
员工住宿	1,971.84	18.12	1,889.26	17.79	1,723.34	27.64
店铺租赁/展厅	328.23	3.02	486.95	4.58	158.72	2.54
办公及员工住宿	710.00	6.53	725.15	6.83	684.78	10.98
合计	10,879.20	100	10,621.30	100	6,235.77	100

（2）报告期内关联租赁情况

报告期内公司向关联方租赁房产的情况如下：

序号	出租人	承租人	坐落	面积（㎡）	租赁期限	用途	合同履行情况
1	龙口南山国际会议中心有限公司	山东贝塔尼	南山国际会议中心一楼商场	40	2017-01 至 2018-08	服装展厅	履行完毕
					2018-08 至 2019-08		履行完毕
2	南山集团	南山博文	山东省烟台龙口市南山工业园	25,500	2017-01 至 2017-02	生产经营	履行完毕
3	DONGHAI AUSTRALIA	南山澳大利亚	澳大利亚 Suit 1, Level 11, 99 York Street, Sydney, NSW 2000	58.3	2017-01 至 2017-11	办公	履行完毕
4	Nanshan Group Australia Pty Ltd	南山澳大利亚	澳大利亚 25.01A Tower One 100 Barnagaroo Ave BARANGAROO NSW 2000	221	2017-11 至 2022-07	办公	正在履行
5	山东南山暖通新材料有限公司	缔尔玛	龙口市南山市南山工业园	8,500	2018-05 至 2018-08	仓储	履行完毕

上述租赁合同的履行情况如下：①公司子公司山东贝塔尼租赁第 1 项房产用于品牌服装展厅，租赁到期后不再续租；②公司原子公司南山博文租赁第 2 项房产用于服装生产，为满足公司资产完整性的要求，公司已于 2017 向南山集团收购了生产经营性房产，公司取得上述第 2 项租赁房产的所有权，公司与南

山集团的租赁关系终止；③公司子公司南山澳大利亚租赁第 3-4 项房产用于办公，其中第 3 项房产租赁到期后不再续租，第 4 项房产的租赁期尚未届满，租赁关系处于存续状态；④公司子公司缔尔玛租赁第 5 项房产用于短期仓储，租赁到期后不再续租。

报告期内，公司向关联方租赁房产的租金金额分别为 129.32 万元、156.49 万元、160.96 万元，占公司的收入及利润占比均较低，且关联租赁事宜已经公司董事会和股东大会在关联董事、关联股东回避表决的情况下予以确认，公司独立董事就上述关联交易发表独立意见认为该等关联交易价格公允合理，不存在损害公司股东或中小股东以及债权人利益的情况。

截至本招股说明书签署日，除上述第 4 项房产的出租方 Nanshan Group Australia Pty Ltd 系公司控股股东的全资子公司外,其他出租方与公司及控股股东、实际控制人及其近亲属、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。公司与出租方参考周边区域可比房屋的租赁价格并考虑租赁房产实际情况确定租赁房产的租金标准，租赁价格公允，不存在利益输送的情况。

（3）租赁房产瑕疵及其影响情况

①是否均已合法获得房产权属证明

截至 2020 年 6 月 30 日，公司 2 处（249.84 ㎡）租赁房产未取得房屋所有权证、购置合同等相关房产权利证明，具体情况如下：

A 缔尔玛承租的附表 1 第 43 项租赁房产，出租方未提供相关房产权属证明文件，租赁用途为办事处办公，该租赁房产已于 2020 年 7 月 4 日租赁期满，缔尔玛不再续租。

B 缔尔玛承租的附表 1 第 37 项租赁房产，租赁用途为办事处办公，出租方已提供该租赁房产对应的土地使用权证，土地使用权人为河南省粮食局，性质为划拨地，规划用途为机关；根据河南省粮食局机关服务中心房产管理科出具的《产权证明》，该处租赁房产产权归河南省粮食局机关服务中心所有，产权证目前正在办理。

除上述租赁房产外，公司租赁房产均已获得房产证、不动产权证书、购置合同或回迁安置房确认书等其他权属确认文件。

②出租方是否为有权出租方

截至 2020 年 6 月 30 日，公司 9 处（1,495.11 ㎡）租赁房产因实际用途与规划用途不一致等属于《商品房屋租赁管理办法》规定瑕疵租赁的情形，具体情况如下：

根据《商品房屋租赁管理办法》第六条规定：“有下列情形之一的房屋不得出租：（一）属于违法建筑的；（二）不符合安全、防灾等工程建设强制性标准的；（三）违反规定改变房屋使用性质的；（四）法律、法规规定禁止出租的其他情形”；第二十一条规定：“违反本办法第六条规定的，由直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，对没有违法所得的，可处以五千元以下罚款；对有违法所得的，可以处以违法所得一倍以上三倍以下，但不超过三万元的罚款”。根据《中华人民共和国物权法》第七十七条规定：“业主不得违反法律、法规以及管理规约，将住宅改变为经营性用房。业主将住宅改变为经营性用房的，除遵守法律、法规以及管理规约外，应当经有利害关系的业主同意。”

根据上述规定，公司及子公司承租的本招股说明书附表 1 第 7、14、18、22、27、32、35、40 项房产的产权证明所记载的用途为住宅，实际用于其销售人员办公使用，存在实际用途与规划用途不一致的情形；第 37 处租赁房产所占用的土地为划拨地，规划用途为机关用地，且该租赁房产的出租方尚未取得房屋产权证书。上述 9 处房产租赁属于《商品房屋租赁管理办法》等规则规定的瑕疵租赁，出租方存在被房地产主管部门责令整改并处以罚款的风险。除此之外，公司及子公司租赁的其他房产的出租方均有权出租。

③相关租赁是否均已备案

截至 2020 年 6 月 30 日，公司 40 处（5,486.25 ㎡）租赁房产未办理完成租赁备案手续。附表 1 租赁房产中除第 1、2、6、9、22、23、29 项租赁房产已办理完成租赁备案登记手续，其余租赁房产尚未办理租赁备案登记手续。

根据《中华人民共和国合同法》及《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》（法释[2009]11 号）等相关规定，该等房屋租赁未经租赁备案登记不影响相应租赁合同的效力。

④租赁房产瑕疵的影响

针对上述租赁房产未能提供权属证明、租赁房产未办理备案手续的情形，公司控股股东南山集团已出具《承诺函》，若前述公司及子公司之租赁因未作租赁备案登记、或因租赁房产改变房屋使用性质、或所租赁的房屋未取得房屋权属证明而存在权属争议从而导致公司或子公司无法继续租赁使用上述房屋和/或受到损失的，则南山集团同意就公司及子公司因此而遭受的损失作出全额补偿，确保公司利益不受损失。

截至2020年6月30日,除本招股说明书附表1第43项租赁房产因已于2020年7月4日租赁期满，出租方未配合提供房产证外，公司及子公司租赁的其他房产均已取得房屋所有权证或土地使用权证、购置合同或回迁安置房确认书等权属证明文件，租赁房产被拆迁的可能性较小。

公司租赁房产主要用于异地销售办事处办公及销售人员的住宿，不涉及公司生产。租赁房产均位于商业或住宅房产租赁市场较为成熟的地区，若因前述权属瑕疵而需搬迁，公司能够在较短时间内找到其他可替代的租赁房产。公司在租赁房产使用资产主要为电子设备、办公家具等，搬迁难度较小。因此前述权属瑕疵对公司生产经营影响较小，且公司控股股东南山集团已承诺将全额补偿公司因瑕疵租赁而遭受的损失，不影响公司收入及利润总额。前述租赁房产瑕疵不构成本次发行的法律障碍。

（二）生产设备情况

截至报告期末，公司精纺呢绒业务主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量（台/套）	账面原值	账面价值	成新率	生产厂家
1	染色设备	90	3,770.80	1,202.58	31.89%	德国第斯、意大利拉沃等
2	针梳机	88	4,491.70	482.58	10.74%	法国 NSC 等
3	精梳机	80	2,274.48	368.25	16.19%	法国 NSC
4	粗纱机	12	1,632.52	138.82	8.50%	法国 NSC、意大利费兰尼
5	细纱机	157	12,065.16	2,179.67	18.07%	德国青泽等
6	络筒机	31	2,845.05	764.65	26.88%	德国赐来福等
7	倍捻机	109	4,143.76	401.67	9.69%	德国福克曼、意大利萨维奥

序号	设备名称	数量（台/套）	账面原值	账面价值	成新率	生产厂家
8	整经机	11	961.71	75.71	7.87%	德国卡尔迈耶等
9	穿经机	3	1,263.18	779.75	61.73%	瑞士史陶比尔
10	织机	408	11,709.05	822.66	7.03%	比利时毕加诺、德国多尼尔、意大利舒美特
11	后整理设备	54	6,936.02	1,334.07	19.23%	意大利 CIMI、意大利 MAT 等

截至报告期末，公司服装业务主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量（台/套）	账面原值	账面价值	成新率	生产厂家
1	自动裁床	26	1,910.88	569.93	29.83%	美国格柏
2	拉布机、铺布机	21	635.00	167.66	26.40%	日本川上、美国格柏
3	粘合机	27	474.63	114.05	24.03%	德国威捷、德国迈亚等
4	平缝机	1,423	2,005.55	335.06	16.71%	日本重机、德国杜克普等
5	专用缝纫机	1,822	8,459.05	2,092.10	24.73%	日本重机、德国杜克普、德国百福、德国士多宝等
6	整烫设备	1,229	5,004.27	1,153.10	23.04%	意大利罗东迪、意大利迈埤等
7	智能吊挂系统	6	1,265.87	387.23	30.59%	瑞典伊藤

（三）商标情况

截至 2020 年 6 月 16 日，公司及子公司共拥有 189 项商标专用权，其中境内注册商标 184 项，境外注册商标 5 项，具体情况详见本招股说明书附表 2。

公司对主要业务有重大影响的商标主要为“ ”（注册号：1533022）等南山系列商标、“ ”（注册号：9468945）等菲拉特系列商标，主要用于精纺呢绒产品，以及“DELLMA”（注册号：4721614）等缔尔玛系列商标，主要用于职业装产品。

（四）专利情况

截至 2020 年 6 月 16 日，公司及子公司共拥有专利权 74 项，其中，发明专利 25 项，实用新型专利 35 项，外观设计专利 14 项，具体情况详见本招股说明书附表 3。

公司对主要业务有重大影响的专利为核心技术专利，其在主营业务及产品或服务中的应用和贡献情况详见本节“七、公司核心技术及研发情况”之“（一）公司主要产品的核心技术”。

（五）行政许可、备案、注册或者认证情况

截至 2020 年 6 月 16 日，公司及子公司取得了从事生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证等，具体情况如下：

序号	持有人	名称	证书编号	发证机构	有效期
1	南山智尚	环境管理体系认证证书	00118E31667R4M/3700	中国质量认证中心	2018 年 5 月 22 日至 2021 年 5 月 24 日
2	南山智尚	职业健康安全管理体系认证证书	00118S21661R2M/3700	中国质量认证中心	2018 年 5 月 22 日至 2021 年 5 月 24 日
3	南山智尚	质量管理体系认证证书	00118Q34793R4M/3700	中国质量认证中心	2018 年 5 月 24 日至 2021 年 5 月 24 日
4	南山智尚	白名单资质证书	CNTAC0000808	中国纺织工业联合会	2020 年 4 月 10 日至 2021 年 4 月 10 日
5	南山智尚	OEKO-TEX®证书	BEWO 063266	TESTEX AG, Swiss Textile Testing Institute	至 2021 年 5 月 31 日
6	南山智尚	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3718952744	烟台海关驻龙口办事处	-
7	南山智尚	对外贸易经营者备案登记表	03528219	山东龙口对外贸易经营者备案登记机关	-
8	缔尔玛	道路运输经营许可证	鲁交运管许可烟字 370681218358 号	龙口市交通运输局	2019 年 8 月 12 日至 2023 年 8 月 11 日
9	缔尔玛	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3718962930	烟台海关驻龙口办事处	-
10	缔尔玛	对外贸易经营者备案登记表	02961194	山东龙口对外贸易经营者备案登记机关	-
11	龙口慧博	AEO 认证企业证书（高级认证企	MA3C4HE19001	中华人民共和国青岛海关	-

序号	持有人	名称	证书编号	发证机构	有效期
		业）			
12	龙口慧博	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3718963176	龙口海关	-
13	龙口慧博	对外贸易经营者备案登记表	02425699	山东龙口对外贸易经营者备案登记机关	-
14	龙口慧博	出入境检验检疫报检企业备案表	3705600557	烟台海关	-
15	南山自重堂	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	371896332P	烟台海关驻龙口办事处	-
16	南山自重堂	对外贸易经营者备案登记表	03557719	山东龙口对外贸易经营者备案登记机关	-
17	南山自重堂	出入境检验检疫报检企业备案表	3705500014	烟台海关	-
18	南山自重堂	医疗器械生产许可证	鲁食药监械生产许 20200046 号	山东省药品监督管理局	2020 年 4 月 2 日至 2020 年 10 月 1 日

注：TESTEX AG 系经 OEKO-TEX 协会批准授权的中国地区的官方代表机构，可提供 STANDARD 100 等认证、授权和状态报告。

公司已经取得的上述行政许可、备案、注册或者认证等，不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险，不存在到期无法延续的风险。

（六）公司与他人共享资源要素的情况

截至 **2020 年 6 月 16 日**，公司与他人共有 22 项专利，其中发明专利 8 项、实用新型专利 14 项，共有方主要为东华大学、西安工程大学、天津工业大学等科研院校，基于合作研发形成。共有专利的具体情况详见本招股说明书附表 3。

此外，公司与他人共享的资源要素还包括公司被授权使用的标志，具体情况如下：

序号	授权人	标志	执照号/编号	授权期限	授权产品范围及授权内容
1	The Woolmark Company（代表国际羊毛局）	PURE NEW WOOL	L0836CH97W	2019-07-01 至 2020-12-31	获准在以下产品上使用纯羊毛标志：梭织面料-外套，夹克；梭织面料-裙子，连衣裙；梭织面料-西服，裤子；梭织服装-外套，夹克；梭织服装-裙子，连衣裙；梭

序号	授权人	标志	执照号/编号	授权期限	授权产品范围及授权内容
					织服装-西服，裤子
2	The Woolmark Company（代表国际羊毛局）		30000342	2019-07-01 至 2020-12-31	获准在以下产品使用高比例羊毛混纺标志：梭织面料-西服，裤子；梭织服装-西服，裤子
3	The Woolmark Company（代表国际羊毛局）		L0041CH02X	2020-01-01 至 2020-12-31	品号为 21600（super 80）、22540.082（super 100）、21234.150（super120）、211284（super140）、21770（super160）、20900.019（super 180）的面料达到国际毛纺织组织超细羊毛织物认定标准（IWTO 应用规则 2/102）

七、公司核心技术及研发情况

（一）公司主要产品的核心技术

公司拥有制条、染色、纺纱、织造、后整理以及实验室检验检测等全套精纺呢绒生产和检测设备，以及裁剪、缝制、整烫、检验等专业化服装生产设备，设备主要自德国、法国、英国、意大利、比利时、日本等国引进，装备水平达到同行业领先。公司主要产品已处于批量生产阶段，其生产技术和工艺均已成熟。

同时，公司通过多年的技术积累和科研攻关，形成了多项拥有自主知识产权的核心技术，具体情况如下：

序号	技术名称	技术来源	对应的专利技术	应用产品及贡献情况	科研实力和成果情况
1	集聚纺、赛络纺与赛络菲尔纺的集成纺纱技术	自主研发	201310231879.6	高支精纺呢绒产品，市场成熟期	-
2	羊毛拉伸细化和定形技术	自主研发	201310326437.X；201310326436.5；201310326446.9；201310326438.4	全毛防风拒水可机洗水洗仿旧风衣面料，市场成长期	2018 年中国纺织行业专利奖优秀奖
3	集成纺丝毛蝉翼纱超薄精纺面料关键技术	合作研发	201110049374.9、201110049375.3	高支超薄亲肤透气毛精纺面料，市场成长期	2011 年山东省科技进步一等奖、2011 年中国纺织工业协会科技进步

序号	技术名称	技术来源	对应的专利技术	应用产品及贡献情况	科研实力和成果情况
					二等奖、2017 年中国纺织行业优秀专利奖
4	精纺毛织物阻燃与拒水防油复合功能毛织物开发技术	合作研发	201210526684.X；201210526740.X	阻燃防护精纺呢绒，市场导入期	2013 年山东省科技进步三等奖；2013 年中国纺织工业联合会科技进步二等奖
5	防辐射复合功能精纺毛织物关键技术	合作研发	201210526177.6；201220613336.1；201220613696.1；201220613744.7	防辐射复合功能系列产品，市场成长期	2014 年中国纺织工业联合会科技进步二等奖；2013 年烟台市科技进步二等奖
6	精纺纯毛织物天然抗皱关键技术	合作研发	201811105009.3（已公开尚未授权）	抗皱易护理商务旅行面料，市场成长期	2018 年中国纺织工业联合会科技进步三等奖
7	羊毛成衣染色复古水洗工艺	自主研发	201710247438.3	羊毛服装，市场成长期	2016 年度纺织行业新技术（成果）推广项目
8	男士西装制作工艺	自主研发	201110430295.2；201110455419.2；201110449083.9；201110449080.5；201110445088.4；201010503149.3；201010291143.4；201010291305.4	西装，市场成熟期	-

公司上述核心技术的先进性及具体表征如下：

序号	技术名称	技术先进性及具体表征
1	集聚纺、赛络纺与赛络菲尔纺的集成纺纱技术	该技术主要是提供了一种新型的纺纱方法，使纺制出的涤纶含量高的毛涤纱线织造顺畅，纺制出的具有特定包芯结构的纱线包覆效果严密，且扩大了长丝使用范围，提升了纺纱效率
2	羊毛拉伸细化和定形技术	该技术主要是将普通羊毛纤维经过特殊工艺进行拉伸，达到细化的效果，拉伸细化羊毛具有蚕丝般的光泽和手感，颜色比普通羊毛更加光鲜亮丽，其细度、离散、短毛率与同细度的普通羊毛相当，纤维强力比同细度的普通羊毛提高 20%
3	集成纺丝毛蝉翼纱超薄精纺面料关键技术	该技术能够有效提高纱线条干均匀度，并使纱线毛羽减少；增加纱线强力，增加纱线制成率；减少生产工序，提高生产效率
4	精纺毛织物阻燃与拒水防油复合功能毛织物开发技术	该技术的先进性主要体现在能够生产出高品质、高支、高密羊毛/芳纶混纺精纺毛织物，并且能够使精纺毛织物同时具备阻燃与拒水防油复合功能两个方面
5	防辐射复合功能精纺毛织物关键技术	该技术的先进性主要体现在能够生产出既具备防辐射、抗菌、抗静电、防油拒水复合功能，又具有高品质、高支、高密的镀银丝/羊毛与不锈钢丝/羊毛混并精纺毛织物

序号	技术名称	技术先进性及具体表征
6	精纺纯毛织物天然抗皱关键技术	该技术的先进性主要体现在不使用任何抗皱整理剂的条件下，通过天然抗皱技术的运用，研发出具有弹性回复性好、抗皱性好、外观保持性好的高档轻薄精纺毛织物的生产工艺流程和关键技术
7	羊毛成衣染色复古水洗工艺	羊毛成衣染色打破了毛料西装不可水洗的局限，可以在家轻松洗涤，易维护；全新理念制作样板，无胸衬、无垫肩、无身绸，使整件衣服简洁而不失大气，穿着舒适，无拘束感；可以完全按照消费者的个性需求来染成任意颜色，染色后的成衣效果浑然一体、个性新潮、时尚前卫
8	男士西装制作工艺	通过多重工艺改进，大大提高了西装的穿着舒适度

发行人研发的羊毛拉伸细化和定形技术、集成纺丝毛蝉翼纱超薄精纺面料关键技术、精纺毛织物阻燃与拒水防油复合功能毛织物开发技术、防辐射复合功能精纺毛织物关键技术、精纺纯毛织物天然抗皱关键技术、羊毛成衣染色复古水洗工艺技术 6 项核心技术已较成熟，主要应用于高端功能性产品，虽然未形成一定规模，但处在市场导入期或成长期，这些技术储备为发行人未来发展奠定了良好的基础。

（二）公司研发情况

1、研发投入情况

公司按研发项目核算研发投入，研发投入的核算口径主要包括研发人员薪酬、研发材料费、研发设备费、合作研发费、试验检验费以及直接相关的差旅费、办公费、外聘专家费等其他支出。报告期内，公司研发费用的构成及占营业收入的比例情况如下：

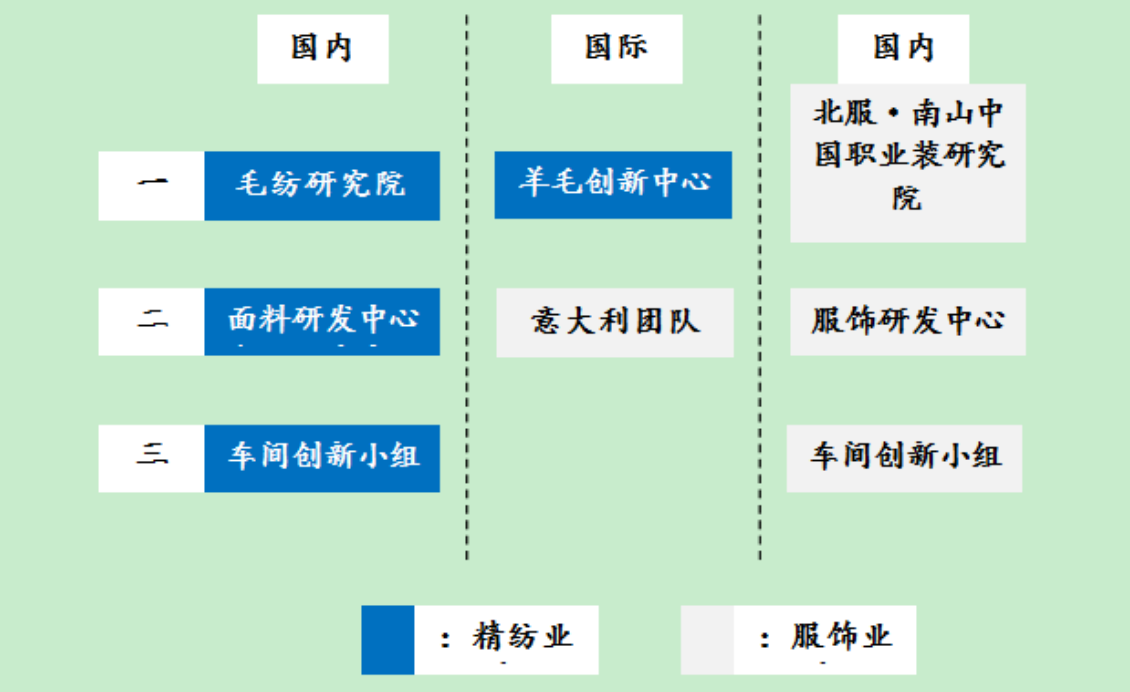
单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
职工薪酬	1,848.75	2,000.06	1,830.01
物料消耗	3,080.05	3,574.05	2,502.60
其他	493.17	519.28	569.80
研发费用合计	5,421.97	6,093.40	4,902.41
营业收入	177,083.06	199,738.89	166,403.18
研发费用占营业收入的比例	3.06%	3.05%	2.95%
研发费用占母公司营业收入的比例	3.40%	3.31%	3.30%

2、公司研发环节组织架构及人员安排

（1）研发环节组织架构

公司建立了“合作研究机构”、“企业研发中心”、“车间创新小组”三级研发体系，同时，引入国际优质智力资源，进行了国际化的研发布局。



一级“合作研究机构”。以毛纺织研究院、羊毛创新中心、北服·南山中国职业装研究院为平台，综合利用国内外技术资源，开展纺织服饰领域先进技术研究与应用。其中：毛纺织研究院是以企业为技术研究主体，以公司科研人员、高校教师和研究生为研究骨干的产学研用相结合的创新平台，致力于推动毛纺织领域技术研究、技术成果产业化推广、培养高质量的毛纺专业技术人才；羊毛创新中心由公司和国际羊毛局（AWI）联合成立，作为国内外羊毛纺织技术的研发与培训基地，承担着羊毛创新最前沿的技术和产品研发工作；北服·南山中国职业装研究院由公司与北京服装学院合作成立，是国内首个校企合作的职业装领域的专业研究机构，旨在提升中国职业装的理论研究水平，架构较为完整和系统的职业装文化体系，推动职业装行业专业化和品牌化进程。

二级“企业研发中心”。以面料研发中心、意大利研发团队、服饰研发中心为平台，围绕市场需求实施创新，在现有产品设计、开发基础上，加强趋势研究能力、市场规划拓展能力及品牌建设能力。其中：面料研发中心为国家认定企业技

术中心、国家高支纯毛产品开发基地；意大利研发团队旨在接轨国际时尚，捕捉世界前沿时尚流行趋势信息，依托公司先进的生产设备优势，秉承意大利产品设计理念，实现原创设计；服饰研发中心主要负责公司服饰产品的研发设计工作，常年聘请意大利专家团队到公司指导。

三级“车间创新小组”。公司激活生产一线的创新能力，通过加强生产一线的技术力量、优化相关激励措施，逐步形成基层创新单元，从而形成了自上而下与自下而上相结合的企业创新体系。

（2）人员安排

公司现有研发团队具有专业的技术能力，丰富的项目经验，公司已经形成了新老结合、技术层次全面的研发团队，形成了人才、技术和业务相互促进的发展模式。截至 2019 年 12 月 31 日，公司研发人员 290 人，占员工总数的 4.76%。

3、公司具体研发投入及成果情况

报告期各期，发行人主要研发项目及成果情况如下：

序号	项目名称	研发成果	对实际生产的作用
2017 年			
1	毛精纺易护理户外运动面料的开发	发明专利 1 件，201811105009.3 一种抗皱西装面料及其制备方法	改变了精纺面料难护理、易出皱的缺陷，实现面料穿着舒适、抗皱、携带方便的功效
2	功能性亲肤衬衫面料开发	实用新型专利 1 件，201621325718.9 针梳机的针梳装置及针梳机	开发出风格独特的功能衬衫面料，并实现了产业化生产
3	毛丝高支衬衫面料开发	实用新型专利 1 件，一种和毛油输出装置及毛纺制备装置 ZL201720195911.3	成功纺制了超高支毛丝纱，织造出精纺超薄面料
4	高支轻薄紧密赛络菲尔经纬双弹抗皱干爽花呢开发	发明专利 1 件，201811105009.3 一种抗皱西装面料及其制备方法	成功开发高支轻薄紧密赛洛菲尔经纬双弹抗皱干爽花呢
5	毛条印花拉绒织物的技术开发与应用	发明专利 1 件，一种印花拉毛精纺羊毛面料及其制备方法 201811101817.2	研发的系列面料兼具保型性和舒适性，既有机织物的挺括悬垂，又有针织物的柔软高弹，突破传统毛精纺面料在服装上的使用局限
6	毛精纺保暖功能产品创新与性能研究	发明专利 1 件，理疗加热装置以及理疗加热服 201710063967.8	产品技术含量高，生产控制难度大，主要适用于休闲运动风格，休闲大衣，冲锋衣，卫衣等

序号	项目名称	研发成果	对实际生产的作用
7	抗菌防紫外线环保复合功能精纺毛织物的研究及产业化运用	实用新型专利 1 件，一种织机储纬器张力装置 ZL 201620796387.0	产品兼具内暖、抗菌、抗紫外线复合功能，产品的技术、功能性处于功能产品的前沿
8	清凉舒适夏装裤料的开发	实用新型专利 1 件，一种和毛油输出装置及毛纺制备装置 ZL201720195911.3	形成了一整套开发吸湿排汗冷感面料的关键技术，并开发出了具有良好的吸湿、速干、防紫外线功能的毛精纺裤装面料，并成功实现了产业化
9	轻柔舒适环保轻质毛精纺产品开发及产业化应用	发明专利 2 件，一种精纺三层围巾及其制备方法 CN201710525030.8 一种精纺三层围巾及其加工方法 CN201710526714.X	拓宽了羊毛纤维服用领域，增加了产品附加值
10	超弹舒适纳米自清洁女装面料研发及应用	发明专利 1 件，一种防风拒水可机洗全毛户外运动面料及其生产方法 CN201710993570.9	开发出了适于批量生产及市场推广的产品，丰富了公司的产品结构，提高了公司女装产品市场竞争力
2018 年			
1	甲纶多功能纤维在精纺面料中的研发与应用	发明专利 1 件，201811105009.3 一种抗皱西装面料及其制备方法	研发的精纺面料满足了市场对产品的功能需求，提升了精纺面料的附加值
2	超细旦纤维在精纺面料开发中的应用	发明专利 1 件，一种相对面密度的光学算法 CN201510703493.X	最大限度地提高面料的手感及舒适性，保持了羊毛原有的优良特性，保证了织物的物理指标以及服用性能
3	功能性羊毛保暖西装面料研发	发明专利 1 件，201811105009.3 一种抗皱西装面料及其制备方法	开发的功能性保暖西装面料，填补了高支空气羊毛领域的市场空白，提高了产品附加值
4	高支单经单纬复合功能毛织物开发	发明专利 1 件，一种印花拉毛精纺羊毛面料及其制备方法 201811101817.2	最大限度地减少了对羊毛的损伤，保证织物物理指标以及服用性能
5	精纺粗做新风格功能性毛织物的研发与应用	实用新型专利 1 件，一种和毛油输出装置及毛纺制备装置 ZL201720195911.3	实现了产品风格多元化，形成了短顺、立绒、休闲多元化的产品系列，实现了产品市场化，并形成批量生产
6	可机洗超弹毛精纺花呢便西和裤料开发	发明专利 1 件，一种防风拒水可机洗全毛户外运动面料及其生产方法 CN201710993570.9	使研发面料达到机可洗四面弹效果，满足了国家规定服用及性能标准，并使之运用于实际生产
7	毛涤紧密赛络纺面料开发	发明专利 1 件，201811105009.3 一种抗皱西装面料及其制备方法	纺制的纱线是纺制高档织物的理想原料，具有良好的发展前景
8	多维度松结构休闲面料的开发	实用新型专利 1 件，一种和毛油输出装置及毛纺制备装置 ZL201720195911.3	开发了一套合理、优化的产品工艺，最大程度保证了产品的松结构、活络、丰厚的特点，使得产品风格和成品物

序号	项目名称	研发成果	对实际生产的作用
			理指标得到了平衡
9	可机洗自然弹抗皱凉爽透气全毛花呢研发	发明专利 1 件，再生纤维素纤维的永久卷曲定形设备组、直接制条系统及方法 CN201611120271.6	成功开发可机洗自然抗皱凉爽透气全毛花呢
10	无刺痒夏季功能裤料的开发	发明专利 1 件，一种精纺三层围巾及其制备方法 CN201710525030.8	解决了职业装夏季裤料穿着不舒适刺痒的弊病，同时，让职业装裤料具备透气、抗皱的特性
2019 年			
1	水洗复古抗皱毛麻便西面料的研究应用	发明专利 1 件，一种细纱机两侧加装托管式紧密赛络纺装置 201910854753.1	毛麻产品水洗抗皱功能的研究，对公司产品功能性的拓展奠定了良好的基础
2	紧密赛络纺弹力纱在超弹可机洗精纺裤料上的研究与推广	发明专利 1 件，一种细纱机两侧加装托管式紧密赛络纺装置 201910854753.1	拓展了当前细纱机的产品适应性，成功开发弹力产品可机洗功能
3	毛精纺成衣染色面料的开发	发明专利 1 件，一种织布机新型托布板 201921501155.8	开发成衣染色新技术，克服了传统成衣染色过程中易出现的染色不匀，成衣形变等问题
4	毛麻丝松结构立体花呢的开发	发明专利 1 件，一种细纱机两侧加装托管式紧密赛络纺装置 201910854753.1	成功开发毛麻丝松结构立体花呢，一种全新结构的面料产品
5	形态记忆面料开发	发明专利 1 件，一种环锭纺细纱机皮辊芯轴 201910853168.X	开发了一种形态记忆面料，，具有独特的类似金属性质的形态记忆功能，可免熨烫，耐久性强
6	夜防护特殊工装面料的研究与开发	发明专利 1 件，一种织布机新型托布板 201921501155.8	成功开发具有防护功能的工装面料
7	一种轻质精纺西服面料研发与应用	发明专利 1 件，一种环保型贴身可穿精纺面料及加工方法 201910858484.6	成功开发轻质精纺西服面料
8	新型花式线精纺面料加工关键技术研究与应用	发明专利 1 件，一种精纺平行纱的纺纱方法 201910853167.5	成功开发花式纱线，运用此类纱线开发的精纺面料与传统面料产品相比，花型更加多样
9	毛精纺抗花粉面料研究应用	发明专利 1 件，一种细纱机两侧加装托管式紧密赛络纺装置 201910854753.1	开发的抗花粉面料产品，提升织物的抗花粉性能
10	纱染多组份休闲面料开发应用	发明专利 1 件，一种环锭纺细纱机皮辊芯轴 201910853168.X	该类产品的开发既提升了公司的产品多样性，又为企业新产品开发做好了技术储备

4、合作研发情况

公司以产品研发、人才引进、项目合作等方式长期与天津工业大学、东华大

学、西安工程大学、北京服装学院等高等院校建立了良好的技术交流渠道与合作关系，提升了技术研发的理论基础和水平，形成了以毛纺织技术为中心的产学研基地。

公司正在开展的合作研发项目情况如下：

序号	合作单位	项目名称	拟达到的目标	研究成果的分配方案	保密措施
1	天津工业大学	羊毛织物无氯快速连续防缩技术研究及产业化	通过采用生物酶与活化剂联合处理羊毛织物，实现在短时间内使处理织物达到防缩要求，处理过程无氯、快速、并且可以连续化生产，能够完全替代现有的氯化羊毛织物防缩技术。	共有	对设备改造集成信息、技术工艺信息、产品技术信息等保密，保密期限五年
2	东华大学	羊毛拉伸的三种品系毛条成形机理与技术及产品开发	针对羊毛拉伸的三大品系高细化比羊毛、高弹性细化羊毛和高细化比膨体可控毛条所做的应用基础研究，为此类材料的选用、设计、改进和创新提供科学依据。	共有	在合作合同终止后的三年内，双方仍须遵守对涉及对方产品和科研成果的技术、文档、数据和有关信息不作为商业目的的转让。
3	西安工程大学	羊毛 lanasolCE 染料低温染色技术的研究与应用	通过本项目研究成果的实施，使羊毛 Lanasol CE 毛用活性染料染色能耗以及废水排放污染物明显降低，并使羊毛的染色损伤明显降低，提高染色羊毛毛条后续加工产品的品质。	共有	在合作过程中西安工程大学掌握的公司任何项目信息或企业信息，均不得向任何第三方透漏；西安工程大学与公司合作过的项目，不得与公司的竞争对手或其他企业再次合作。
4		提高毛涤纱线和毛涤织物质量的技术研究	通过本项目的实施，在符合国家标准 GB/T29862-2013《纺织品纤维含量的标识》 的要求的前提下，降低毛涤织物中羊毛纤维含量，降低成本，同时，通过对生产过程工艺的优化和设备改进，降低毛涤产品的结辫率等质量指标。		
5		甲纶多功能纤维在精纺面料中的研发与应用	充分利用甲纶纤维优异的功能性，根据市场调研结果，开发出具有耐高（低）温、耐化学腐蚀、耐磨损、尺寸稳定、阻燃、高绝缘等特性的精纺毛织物。		

5、公司正在从事的研发项目情况

除正在开展的合作研发项目外，公司正在从事的研发项目主要集中在功能性毛精纺产品方向，符合行业的技术发展趋势，处于国内先进或领先水平，具体情况如下：

序号	项目名称	所处阶段	拟达到的目标
1	高档嵌入式复合纺自然弹透气面料技术开发与应用	试生产	通过纺纱技术的开发，实现面料的自然弹功能
2	精纺毛织物防“极光”技术研究与产品开发	试生产	解决精纺毛织物的“极光”问题
3	高弹高耐磨轻质毛精纺面料开发	试生产	提升精纺毛织物的弹力和耐磨性
4	易护理商务旅行西装面料开发及应用	试生产	实现商务旅行西装面料的易护理功能并进行市场推广
5	弹力机可洗毛精纺产品开发	试生产	通过技术开发实现毛精纺面料的弹力和机可洗功能
6	毛精纺抗皱女装生态染色技术研究与应用	试生产	通过植物染色技术开发以及在女装产品开发中的应用，实现女装产品的推广
7	再生型多功能洗可洗裤料开发	试生产	通过再生羊毛纤维的利用，开发具有机可洗功能的裤料产品开发
8	新型抗静电抗菌高端毛精纺产品开发技术研究	试生产	通过新型纤维抗静电抗菌技术的开发，实现毛精纺产品功能性的提升
9	自纺新型“花式线”产品研究与开发	试生产	通过对花式线开发技术的优化，实现精纺设备的花式纱开发功能及对应产品的开发
10	四面弹面料纺纱技术研究及产品开发	试生产	通过纺纱技术的优化，实现面料产品的四面弹功能

（三）持续创新机制

1、依托羊毛创新中心，打造国际化开放式创新平台

作为公司与国际羊毛局（AWI）合作建立的羊毛创新中心（Wool Development Center，简称“WDC”），承载着羊毛创新最前沿的技术和产品研发工作。未来在 WDC 的平台基础上，积极联合国内外知名专家、学者和名校，合作打造一个开放式创新平台，公司的原创开发能力将在这一开放式创新平台上得到提升。

2、广泛开展校企合作，大力推动技术研究和成果转化

公司已与东华大学、天津工业大学、西安工程大学、北京服装学院等国内知名纺织服装院校建立了稳定的产、学、研一体化合作关系，在合作研发、技术交流、人才联合培养、人才引进等方面进行了广泛的合作，并取得了良好的效果。积极与纺织服装院校合作，能够有效提升公司的科研实力，使公司走在纺织服装领域科技的前沿，亦能够在技术成果的转化中受益。

3、建立鼓励创新的激励机制，不断引进和积累创新人才

公司已经建立了鼓励创新的激励机制，制定了创新成果导向的考核制度，充

分调动基层员工的创新积极性，重视内部创新人才的培养，加大培训投入，在职业发展和薪酬激励上向创新人才倾斜。此外，通过外聘等多种方式引进创新人才加入公司，不断补充创新力量，保持创新活力。公司已经积累了众多纺织服装领域专业技术人才，成为公司技术创新的骨干力量，为持续创新奠定了良好的人才基础。

八、公司境外生产经营情况

公司在澳大利亚拥有全资子公司南山澳大利亚，主要负责在澳大利亚进行羊毛采购，未有重大固定资产投入。关于南山澳大利亚的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控股子公司、参股公司简介”。

九、发行人现有少部分资产间接来自于上市公司南山铝业

2007 年 4 月，上市公司南山铝业为突出铝加工主业，将精纺呢绒资产置出给南山集团，用以部分抵偿南山集团置入南山铝业的相关资产。2007 年 6 月，发行人通过南山集团增资及受让南山集团精纺资产的方式，取得上述资产。

（一）南山铝业剥离精纺呢绒资产的背景

南山铝业剥离精纺呢绒生产销售业务系为突出铝加工主营业务，将南山铝业打造成行业内唯一一家拥有“从氧化铝、热电、电解铝、热轧、冷轧到铝箔的完整铝产业链”的上市公司，降低双主业运营的管理成本。基于前述目的，南山铝业向南山集团收购氧化铝、电解铝、铝箔等铝业核心资产，并将精纺呢绒资产予以出售，用以部分抵偿铝业核心资产的收购对价。南山集团收购南山铝业向其剥离的精纺呢绒资产后，将该等资产注入发行人。

（二）南山铝业剥离精纺呢绒资产所履行的程序完整合法

2006 年 8 月 22 日，南山铝业召开第五届董事会第十二次会议，审议通过了《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》等议案。南山铝业拟非公开发行募集资金收购南山集团持有的包括龙口东海氧化铝有限公司 75%股权、南山集团 10 万吨电解铝及配套炭素、60 万千瓦热电机组资产、烟台东海铝箔有限公司 75%股权在内的铝及配套资产，募集资金总额与上述资产价值之间的差额由南山铝业以现有精纺呢绒资产抵偿。关联董事在审议前述相关议案时，已履行回避表决程序，独立董事已就非公开发行股票涉及重大关联交易事项发表了肯定性独

立意见。

2006 年 10 月 10 日，南山铝业召开 2006 年第三次临时股东大会，审议通过了与非公开发行股票相关的议案。关联股东在审议前述相关议案时，已履行回避表决程序。

2007 年 4 月 18 日，南山铝业 2007 年非公开发行股票的申请获中国证监会“证监发行字[2007]93 号”《关于核准山东南山铝业股份有限公司非公开发行股票的通知》批准。

2007 年 4 月 23 日，南山铝业发布关于《新增股份收购资产交割日之确认函》的公告，根据该公告，自交割日 2007 年 4 月 23 日起南山集团认购南山铝业非公开发行股份的相关资产归属于南山铝业所有，同时，南山铝业相关精纺呢绒资产归属于南山集团所有。

上述事项南山铝业均及时进行了公告，通过了证监会的审核，符合法律法规、交易双方公司章程及证监会和上海证券交易所有关上市公司监管和信息披露要求，资产转让不存在诉讼、争议或潜在纠纷。**南山铝业剥离精纺呢绒资产所履行的程序完整、合法。**

（三）南山集团受让该资产时已履行评估程序，定价公允，款项已真实支付，资金来源合法

1、南山集团受让该资产时已履行评估程序，定价公允

经核查，中和正信会计师事务所有限公司以 2006 年 7 月 31 日为评估基准日对南山铝业剥离的精纺呢绒资产进行了评估，并出具了“中和正信评字[2006]第 2-042 号”《资产评估报告》，评估结果已经南山铝业于 2006 年 8 月 22 日召开的第五届董事会第十二次会议以及于 2006 年 10 月 10 日召开的 2006 年第三次临时股东大会在审议《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》时予以确认。

根据南山集团与南山铝业于 2006 年 8 月 21 日签订的《关于以资产认购股份公司非公开发行股份的协议书》，“资产交割时，山东汇德会计师事务所有限公司对南山集团认购股份资产和股份公司现有精纺呢绒资产于专项审计基准日（指资产交割日的上月最后一日）的模拟会计报表进行专项审计。南山集团认购股份资产的价值和股份公司现有精纺呢绒资产价值以经中和正信会计师事

务所有限公司的资产评估结果为基础，结合专项审计结果和资产评估增减值所引起的折旧及其它变化确定，确定方式如下：南山集团认购股份资产的价值和股份公司现有精纺呢绒资产的价值=专项审计所确定的净资产值+资产评估增减值-资产评估增减值所引起的折旧和其它变化。”南山铝业与南山集团于 2007 年 4 月 23 日共同签署了《新增股份认购资产交割日之确认函》，双方明确资产交割日为 2007 年 4 月 23 日，交割审计日为 2007 年 3 月 31 日，经山东汇德会计师事务所有限公司“（2007）汇所综字第 6-017 号”《专项审计报告》审计确认，南山铝业拥有的精纺呢绒资产净资产值为 45,194.62 万元。

综上，南山集团受让南山铝业剥离的精纺呢绒资产已履行相应评估程序，资产定价以评估值为基础并结合资产交割时专项审计结果和资产评估增减值所引起的折旧及其它变化确定，定价公允。

2、南山集团受让该资产的款项已真实支付，资金来源合法

根据南山铝业 2006 年第三次临时股东大会决议，南山集团受让南山铝业剥离的精纺呢绒资产系南山铝业 2006 年非公开发行股票方案的一部分。根据《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》，“本次非公开发行募集资金总额约 36.12 亿元（含南山集团以非现金资产认购本次发行股票的出资额），全部用于收购控股股东南山集团持有的包括龙口东海氧化铝有限公司 75%股权、南山集团 10 万吨电解铝及配套炭素、60 万千瓦热电机组资产、烟台东海铝箔有限公司 75%股权在内的铝及配套资产。上述资产价值为 41.07 亿元，募集资金总额与上述资产价值之间的差额由公司以公司现有精纺呢绒资产(价值 4.60 亿元)抵偿”。2007 年 4 月 23 日，南山铝业发布关于《新增股份收购资产交割日之确认函》的公告，根据该公告，自交割日 2007 年 4 月 23 日起南山集团认购南山铝业非公开发行股份的相关资产归属于南山铝业所有，同时，南山铝业相关精纺资产归属于南山集团所有。

综上，南山铝业向南山集团转让精纺呢绒资产系为抵偿南山铝业 2006 年非公开发行股票募集资金总额与其收购龙口东海氧化铝有限公司 75%股权、南山集团 10 万吨电解铝及配套炭素、60 万千瓦热电机组资产、烟台东海铝箔有限公司 75%股权在内的铝及配套资产价值之间的差额部分，南山集团已于 2007 年 4 月

向南山铝业交付并转移前述股权及资产。因此，南山集团受让南山集团剥离的精纺呢绒资产的对价已真实支付，资产来源合法。

（四）是否存在危害上市公司中小股东的情况；是否因此收到行政处罚或上市公司自律监管措施；是否存在代持、诉讼或纠纷

基于上述，鉴于：1.南山铝业于2007年剥离精纺呢绒资产系其公司战略调整的结果；2.南山铝业置出的精纺呢绒资产以中和正信会计师事务所有限公司出具的资产评估结果为基础，并结合山东汇德会计师事务所有限公司出具的专项审计结果进行定价，资产定价公允、合理；3.南山铝业剥离精纺呢绒资产事宜业经南山铝业董事会及股东大会在回避表决的情况下表决通过，独立董事亦就南山铝业非公开发行股票涉及重大关联交易事项发表了肯定性独立意见，并已经中国证监会审核同意，符合中国证监会和证券交易所有关上市公司监管和信息披露要求，不存在危害上市公司中小股东的情况。南山铝业及南山集团未因剥离精纺呢绒事宜受到行政处罚或上市公司自律监管措施，不存在代持、诉讼或纠纷。

（五）发行人董事、监事和高级管理人员在上市公司的任职情况

发行人与上市公司南山铝业均为南山集团的子公司，具有关联关系。

南山铝业精纺呢绒资产置出上市公司，转让给南山集团时，南山铝业部分董事、监事由南山集团提名。发行人时任执行董事邢济君兼任南山铝业董事，监事宋建波兼任南山铝业董事长，经理宋日友兼任南山铝业副董事长。

上述历史任职情况均已根据《公司法》、南山铝业《公司章程》等法规和文件要求，由南山铝业履行相关股东大会、董事会等决策程序后任命，合法合规。且精纺呢绒及服装行业与铝行业分属不同行业，不存在竞业情况，不存在违反竞业禁止义务的情形。

南山铝业精纺呢绒资产置出上市公司，转让给南山集团时，由于涉及关联交易，关联股东、董事均回避了表决，作为上市公司非公开发行方案的一部分，上述事项也取得了证监会的核准，不存在损害上市公司及其中小投资者合法利益的情形。南山集团随后通过资产增资及转让的方式，将上述精纺呢绒资产投入发行人。南山铝业为南山集团控股的上市公司，发行人当时为南山集团全资子公司，

上述资产转让均为同一控制下的交易，不存在纠纷或诉讼。

（六）南山铝业剥离给南山集团的精纺呢绒资产的情况

根据《山东南山铝业股份有限公司 2007 年第一季度报告》及山东汇德会计师事务所出具的“（2007）汇所综字第 6-017 号”《专项审计报告》，截至交割基准日 2007 年 3 月 31 日，南山铝业置出的精纺呢绒资产净资产值为 45,194.62 万元，南山铝业合并报表口径的净资产值为 309,376.85 万元，南山铝业已剥离精纺呢绒资产占南山铝业净资产值的比例为 14.61%。

2007 年 6 月，南山集团将上述资产投入发行人，成为发行人设立时的主要经营性资产。但截至本报告出具日，上述资产投入发行人时间已达 13 年，主要为机器设备，且已基本折旧完。而截至 2019 年末，发行人合并报表总资产为 20.30 亿元，净资产为 10.53 亿元，南山铝业 2007 年 3 月 31 日置出的精纺呢绒资产占发行人目前生产经营的资产比例较小。

综上，保荐机构和发行人律师认为，南山铝业于 2007 年剥离精纺呢绒资产系其公司战略调整的结果，资产剥离事宜业经南山铝业董事会及股东大会在关联方回避表决的情况下表决通过，并已经中国证监会审核同意，符合中国证监会和证券交易所有关上市公司监管和信息披露要求，不存在损害上市公司及中小股东利益的情况，亦不存在纠纷及潜在纠纷。南山铝业所剥离的精纺呢绒资产进入发行人的时间较早，已达 13 年，对发行人的生产经营不构成重大影响。

第七节 公司治理与独立性

一、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及董事会专门委员会的设置情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司制定了《股东大会议事规则》，公司现行《股东大会议事规则》经 2017 年 12 月 22 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过，并经 2019 年第二次临时股东大会修改完善。自整体变更设立股份公司以来，公司共召开 11 次股东大会。公司的《公司章程》明确规定了股东大会的职责、权限等，《股东大会议事规则》针对股东大会的召开程序制定了详细规划。主要内容如下：

1、股东权利和义务

根据《公司章程》，公司股东享有下列权利：

（1）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；

（2）依法请求、召集、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；

（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

（4）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；

（5）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；

（6）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；

（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

（8）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：

（1）遵守法律、行政法规和本章程；

（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；

（4）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。

（5）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

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（3）审议批准董事会的报告；

（4）审议批准监事会报告；

（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8）对发行公司债券作出决议；

（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（10）修改《公司章程》；

（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（12）审议批准《公司章程》第三十八条规定的担保事项；

（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（14）审议批准变更募集资金用途事项；

（15）审议股权激励计划；

（16）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程》第三十八条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

（2）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；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产的 30%的担保；

（5）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元以上；

（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

（7）法律、行政法规、规章、规范性文件、证券交易所规则及《公司章程》规定的其他需要股东大会审议通过的担保。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一会计年度完结后的 6 个月内举行。召集人应当在年度股东大会召开 20 日以前书面通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前书面通知各股东。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所

持表决权的三分之二以上通过。

4、股东大会运行情况

公司严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度，股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司制定了《董事会议事规则》，公司现行《董事会议事规则》系经创立大会审议通过，并经 2019 年第二次临时股东大会重新修订和完善。自整体变更设立股份公司以来，共召开 13 次董事会。公司的《公司章程》规定了董事的职责、权限及董事会会议的基本制度，《董事会议事规则》针对董事会的召开程序制定了详细规则。主要内容如下：

1、董事会的构成

《公司章程》规定：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 3 名为独立董事，设董事长 1 名，副董事长 1 名。

2、董事会职权

董事会行使下列职权：

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；

（2）执行股东大会的决议；

（3）决定公司经营计划和投资方案；

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（7）拟订公司重大收购、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；

（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（11）制订公司的基本管理制度；

（12）制订本章程的修改方案；

（13）管理公司信息披露事项；

（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。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。董事会会议由董事长召集和主持。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；如副董事长不能履行职务，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

4、董事会运行情况

公司董事一直严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，并严格履行相关召集程序及其他义务；公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》行使自己的权利。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司制定了《监事会议事规则》，公司现行《监事会议事规则》系经创立大会审议通过，并经 2019 年第二次临时股东大会重新修订和完善。自整体变更设立股份公司以来，共召开 8 次监事会。《公司章程》规定了监事的职责、权限及监事会会议的基本制度，《监事会议事规则》针对监事会的召开程序制定了详细规则。主要内容如下：

1、监事会的构成

《公司章程》规定：公司设监事会。监事会由 5 名监事组成，其中监事会包

括股东代表 3 名和公司职工代表 2 名。监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会中的职工代表由公司职工代表大会民主选举产生。

2、监事会职权

（1）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；

（2）检查公司财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，可以向董事会、股东大会反映；

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6）向股东大会提出议案；

（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（9）列席股东大会、董事会会议；

（10）《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每 6 个月召开一次。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。公司召开监事会会议，监事会应按《公司章程》规定的时间事先通知所有监事，并提供足够的资料。

4、监事会运行情况

公司监事会严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，并严

格履行相关召集程序及其他义务；公司监事严格依照《公司章程》和《监事会议事规则》行使自己的权利。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成及比例

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，促进公司规范运作，公司于 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》。

截至本招股说明书签署日，公司共有三名独立董事，达到董事总人数的三分之一，其中包含一名会计专业人士。

2、独立董事的制度安排

为充分发挥独立董事在公司运作中的作用，公司在《独立董事工作制度》中对独立董事的任职条件、权责范围等制订了相应的规定。

3、独立董事对公司实际发生的作用

自独立董事制度设立以来，公司独立董事依据有关法律法规和《公司章程》、《独立董事工作制度》勤勉尽责、独立审慎地履行了义务和权利，为公司的重大经营决策及相关关联交易发表了独立意见，认真监督管理层的工作，对公司完善法人治理结构和规范运作起到了积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

《公司章程》及《董事会秘书工作细则》中规定：公司设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，由董事长提名，董事会聘任，对董事会负责。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。

公司董事会秘书自任职以来，严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定，认真履行各项职责，在落实三会制度、完善公司法人治理结构、促进公司规范运作等方面发挥了积极作用。

（六）报告期内公司治理存在的缺陷及改进情况

整体变更设立股份公司后，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律、

法规、规范性文件和中国证监会的要求，逐步建立健全了由股东大会、董事会及各专门委员会、监事会、独立董事和高级管理人员组成的治理结构。同时，公司结合自身实际情况，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等规范性文件。

报告期内，公司严格按照各项规章制度规范运行，相关机构和人员均履行相应职责，通过上述组织机构的建立和相关制度的实施，公司已经逐步建立了科学规范的法人治理结构。

（七）审计委员会及其他会专门委员会的设置情况

为进一步完善公司治理结构，更好地发挥独立董事的作用，公司董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，分别负责公司的审计、发展战略、董事及高级管理人员的推选、管理和考核等工作。

1、审计委员会

公司设立董事会审计委员会，审议并通过《董事会审计委员会工作细则》。董事会审计委员会由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名，且独立董事至少有一名为会计专业人士。截至本招股说明书签署日，董事会审计委员会成员分别为宋日友、宋军、姚金波、朱德胜、赵雅彬，其中朱德胜为会计专业人士。董事会审计委员会的主要职责权限如下：

（1）监督及评估外部审计工作，提议聘请或者更换审计机构；

（2）监督及评估内部审计工作，负责内部审计与外部审计的协调；

（3）审核公司的财务信息及其披露；

（4）监督及评估公司的内部控制；

（5）负责法律法规、公司章程和董事会授权的其他事项。

2、战略委员会

公司设立董事会战略委员会，审议并通过《董事会战略委员会工作细则》。董事会战略委员会由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名。截至本招股说明书签署

日，董事会战略委员会成员分别为赵亮、程仁策、姚金波、朱德胜、赵雅彬。董事会战略委员会的主要职责权限如下：

（1）对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；

（2）研究公司内外部发展环境并提出建议；

（3）审核须经股东大会、董事会批准的投资、融资、重组和资产并购等重大事项并提出建议；

（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

（5）对以上事项的实施进行检查；

（6）董事会授权的其他工作。

3、提名委员会

公司设立董事会提名委员会，审议并通过《董事会提名委员会工作细则》。董事会提名委员会由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名。截至本招股说明书签署日，董事会提名委员会成员分别为赵亮、宋军、姚金波、朱德胜、赵雅彬。董事会提名委员会的主要职责权限如下：

（1）对董事会的规模和结构提出建议，明确对董事的要求；

（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；

（3）遴选合格的董事人选和高级管理人员人选；

（4）对董事人选和高级管理人员人选进行审核并提出建议。

4、薪酬与考核委员会

公司设立董事会薪酬与考核委员会，审议并通过《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。董事会薪酬与考核委员会由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名。截至本招股说明书签署日，董事会薪酬与考核委员会成员分别为宋日友、韩勇、姚金波、朱德胜、赵雅彬。董事会薪酬与考核委员会的主要职责权限如下：

（1）根据公司年度预算及关键业绩指标，核定公司年度工资总额；

（2）研究和审查董事、监事、高级管理人员的薪酬政策与方案、考核标准；

（3）组织实施对董事、监事、高级管理人员的考核并提出建议；

（4）拟定公司股权激励计划草案；

（5）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

（6）董事会授权的其他工作。

二、特别表决权股份或类似安排

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份或其他类似特殊安排。

三、协议控制架构

截至本招股说明书签署日，公司不存在协议控制架构。

四、管理层对内部控制的自我评估意见及注册会计师鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

和信会计师于 2020 年 3 月 25 日出具的《内部控制鉴证报告》（和信专字（2020）第 000078 号）认为，南山智尚按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 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。

五、报告期内违法违规及受到处罚的情况

发行人因报告期内违法行为受到罚款的金额合计为 1.015 万元，处罚金额在 500 元以上的行政处罚共一项，具体情况如下：

北京贝塔尼于2018年10月被北京市工商行政管理局丰台分局南苑工商所处以罚款10,000元，主要原因为北京贝塔尼淮房南路万达广场商铺于2018年9月20日至2018年9月28日未取得分公司营业执照从事销售服装的经营业务；该项罚款已足额缴纳，北京市工商局已出具《证明》（京工商朝证字【2019】第776号）确认此案已于2018年12月5日结案。根据《中华人民共和国公司登记管理条例》第七十四条规定，“未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司，而冒用有限责任公司或者股份有限公司名义的，或者未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司的分公司，而冒用有限责任公司或者股份有限公司的分公司名义的，由公司登记机关责令改正或者予以取缔，可以并处10万元以下的罚款”。北京贝塔尼的前述违法行为适用《北京市工商行政管理局行政处罚裁量基准》基础裁量档B档中“经营额在不满10万元的，情节轻微的，责令改正或者予以取缔，可以并处1万元以上3.5万元以下的罚款”的裁量阶次。因此，北京贝塔尼的前述违法行为情节轻微，北京贝塔尼受到的前述行政处罚不属于重大行政处罚。

除上述情形外，北京菲拉特、南山电子商务存在增值税发票丢失、未及时申报纳税的情况，当地税务主管部门对前述公司分别处以金额为50元、100元的2笔小额罚款。该罚款均已足额缴纳，且不具有《中华人民共和国税收征管法》第六十二条所规定的“情节严重”的情形。山东南山纺织服饰有限公司北京分公司因“成立后无正当理由超过6个月未开业的，或开业后自行停业连续6个月以上”被北京市朝阳区市场监督管理局吊销营业执照。该公司已注销，未实质性开展经营活动，未对发行人生产经营产生重大不利影响。

保荐机构和发行人律师认为，发行人及其子公司报告期内曾受到的上述行政处罚不会对发行人的持续经营产生重大不利影响，不会对本次发行上市构成实质性障碍。

六、报告期内资金占用和对外担保情况

2017 年，公司向南山集团拆出资金 1.98 万元，已于当年收回。

2017 年，为关联方垫付款项如下：

单位：万元

关联方	金额	备注

DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	12.34	当年已收回
NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	203.42	
NATSUN HOLDINGS LTD	14.80	2018 年收回

2017 年，NANSHAN GROUP ITALY S.R.L.代公司收取境外销售货款 273.20 万元，公司已于当年收回。

公司第一届董事会第九次会议和 2019 年第二次临时股东大会根据《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定在关联董事、关联股东回避表决的情况下，审议通过了《关于对公司最近三年关联交易进行审查和确认的议案》，公司独立董事发表了独立意见。

为建立长效防范机制，公司建立了《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》。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、代垫款项或其他方式占用的情况。

保荐机构和发行人律师认为，报告期内，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况均发生在 2017 年，金额较小且均已收回整改，发行人股东大会已对报告期内关联方资金占用情况予以确认，该情形未对发行人内控制度的有效性够成重大不利影响，不构成重大违法违规，不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

公司存在一笔在报告期之前发生并在报告期初履行完毕的对外担保，具体如下：

单位：万元

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	担保期限	是否履行完毕
南山智尚	南山集团	中国银行股份有限公司龙口支行	28,000.00	2016-09-29 至 2017-09-28	是

除此之外，公司报告期内未发生为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

七、独立持续经营能力

（一）发行人资产、技术独立情况

发行人具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的不动产、机器设备、注册商标、专利的所有权或使用权，具有独立的原料采购、产品生产和销售系统。

为了进一步减少与南山集团的关联交易，保证发行人资产完整性，南山集团于 2017 年向发行人转让研发楼、办公楼、宿舍楼等合计 72,963.37 平方米的经营性房屋建筑物。同时，南山集团等关联方于报告期内无偿向发行人及其子公司转让 91 项商标。此外，南山集团下属单位烟台南山学院于 2019 年 3 月与绨尔玛服饰与签署《专利申请权转让协议》，烟台南山学院将其在“羊毛成衣染色水洗服装及其制作工艺”专利中的共有专利申请权无偿转让给绨尔玛，转让完成后，烟台南山学院不再享有相关专利权。发行人不存在其生产经营所必需的主要厂房、机器设备等固定资产系向控股股东、实际控制人租赁使用，核心商标、专利、主要技术等无形资产是由控股股东、实际控制人授权使用的情况。

保荐机构认为，发行人的资产及技术独立于控股股东、实际控制人及其控制的企业。

（二）发行人业务独立情况

发行人自主开展业务，其产品的研发、生产、销售均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。报告期各期，发行人向关联方销售商品、提供劳务的合计金额分别为 898.11 万元、836.28 万元、994.09 万元，占各期营业收入的比例分别为 0.54%、0.42%和 0.56%，占比较小，主要为关联方向公司采购服装产品，用于员工着装等用途，主要参照市场价格定价，属正常商业交易行为，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的业务依赖关系。

报告期各期，发行人向关联方采购商品及服务的合计金额分别为 8,184.01 万元、8,633.09 万元和 8,627.37 万元，占各期营业成本的比例分别为 7.40%、6.38%和 6.98%，占比较小，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的业务依赖关系。关联采购中，发行人于 2017-2019 年度向关联方采购电力、天然气、蒸汽、暖气、水及污水处理服务的合计金额占关联采购的比例分别为 78.55%、78.78%和 79.40%。根据《综合服务协议》，前述产品及服务的价格不

得高于提供产品或服务的一方向任何第三方提供的相同或类似的产品或服务条件，采购价格公允合理，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在显失公允的关联交易。发行人向南山铝业、怡力电业及南山水务采购电力、天然气、蒸汽、暖气、水及污水处理服务的主要原因为发行人需通过其所在的南山工业园区基础设施实施上述采购，相关采购较为便利，具有必要性和经济合理性。为进一步减少与南山水务之间的关联交易，发行人已自建毛条厂污水处理站（处理规模为 700m³/d）并投入使用，精纺污水处理站（处理规模为 4,500m³/d）尚处于建设阶段，精纺污水处理站投入使用后，发行人可基本满足自身污水处理需求。

保荐机构认为，发行人报告期内向南山铝业、怡力电业及南山水务采购电力、天然气、蒸汽、暖气、水及污水处理服务的主要原因为发行人需通过其所在的南山工业园区基础设施实施上述采购，相关采购较为便利，具有必要性和合理性，亦不存在利益输送的情形，该等关联采购对发行人业务独立性不构成实质性法律障碍。

（三）发行人人员独立情况

发行人的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在发行人的控股股东、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，且均未在发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员也未在发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职或领薪。

（四）发行人财务独立情况

发行人拥有独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员，建立了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子公司及分公司的财务管理制度；发行人独立设立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；发行人独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况。

（五）发行人机构独立情况

发行人已经按照有关规定设立了股东大会、董事会、监事会等机构，聘请

了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，并按照自身业务经营的需要设置了不同的职能部门，发行人建立健全了内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未有机构混同的情形。

（六）其他

发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

八、同业竞争情况

（一）关于同业竞争情况的说明

公司及下属子公司专业从事纺织服饰业务，南山集团、南山村委会及其控制的其他企业主要从事包括铝业、旅游、教育、建筑、房地产、酒店、商贸、金融等业务，前述业务与公司及下属子公司经营的业务不存在相同或相似的情况。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为保护公司及其他非关联股东的利益，避免未来可能发生同业竞争的情形，公司控股股东南山集团作出避免同业竞争的承诺，主要内容如下：

“1.本公司及本公司直接或间接控制的除发行人以外的其他企业或非企业单位（以下称“附属单位”）目前不存在从事任何与发行人（含发行人全资或控股子公司，以下同）实际从事的业务存在竞争的业务或活动。

2.本公司在作为发行人控股股东期间，本公司将采取有效措施，保证本公司及附属单位不会在中国境内或境外，以任何方式从事与发行人的生产经营活动构成或可能构成竞争的业务或活动。凡本公司及附属单位有任何商业机会可从事或参与任何可能会与发行人生产经营构成竞争的业务，本公司会安排将上述商业机

会让予发行人。

3.本承诺函所载上述各项承诺在本公司作为发行人控股股东期间持续有效且不可变更或撤销。”

公司实际控制人南山村委会作出避免同业竞争的承诺，主要内容如下：

“1. 本单位及本单位直接或间接控制的除发行人以外的其他企业或非企业单位（以下称“附属单位”）目前不存在从事任何与发行人（含发行人全资或控股子公司，以下同）实际从事的业务存在竞争的业务或活动。

2. 本单位在作为发行人实际控制人期间，本单位将采取有效措施，保证本单位及附属单位不会在中国境内或境外，以任何方式从事与发行人的生产经营活动构成或可能构成竞争的业务或活动。凡本单位及附属单位有任何商业机会可从事或参与任何可能会与发行人生产经营构成竞争的业务，本单位会安排将上述商业机会让予发行人。

3. 本承诺函所载上述各项承诺在本单位作为发行人实际控制人期间持续有效且不可变更或撤销。”

（三）公司与宋作文及其近亲属控制的企业不存在同业竞争

截至 2020 年 6 月 30 日，宋作文及其近亲属控制的企业情况如下：

序号	关联方名称	注册时间	注册地址	注册资本/出资总额/股本	股权结构	主营业务/主要产品
1	龙口市润和新材料科技有限公司	2019-12-18	山东省烟台市龙口市黄山馆镇裕龙岛	3,000 万元	宋作文（100%）	化工产品批发、零售
2	龙口新南山投资发展有限公司	2010-12-29	山东省龙口市东江镇南山工业园	3,600 万元	宋作文（83.33%）；吕淑玲（16.67%）	对外投资及管理
3	山东南山建设发展股份有限公司	2004-11-29	龙口市东江镇南山村	30,000 万元	宋作文（63.67%）；南山集团（26.33%）	房地产开发
4	龙口新南山企业管理有限公司	2018-05-28	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园	1,000 万元	宋作文（70%）；吕淑玲（30%）	企业管理
5	龙口南山泰裕投资合伙企业（有限合伙）	2017-10-16	山东省烟台市龙口市东江街道南山	21,000 万元	宋作文（65%）；吕淑玲（10%）；其他股东（25%）	对外投资及管理
6	龙口新南山恒泰企业管理有	2019-01-24	山东省烟台市龙口市东江街	17,000 万元	宋作文（58.82%）	企业管理

序号	关联方名称	注册时间	注册地址	注册资本/出资总额/股本	股权结构	主营业务/主要产品
	限公司		道南山工业园			
7	南山控股有限公司	2017-10-20	山东省烟台市龙口市东江街道南山	30,000 万元	龙口南山泰裕投资合伙企业（有限合伙）（70%）；新南山国际控股有限公司(15%)；南山集团（15%）	对外投资及管理
8	烟台国际博览中心有限公司	2006-11-20	莱山区港城东大街 309 号	200 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	展会、餐饮服务
9	龙口新南山汽车维修有限公司	2016-03-01	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园	300 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	汽车维修保养服务
10	新南山国际控股有限公司	2013-12-16	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园	20,000 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	对外投资及管理
11	龙口新南山国际资源发展有限公司	2018-05-07	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园	10,000 万元	新南山国际控股有限公司（100%）	咨询服务
12	龙口新南山天然植物油有限公司	2013-12-27	龙口市东江镇南山工业园	200 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	食用油生产销售
13	山东南山航空发展有限公司	2012-02-08	龙口市东江镇南山工业园	10,000 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	对外投资及管理
14	南山公务机有限公司	2010-12-07	山东省龙口市东江镇南山工业园	10,000 万元	山东南山航空发展有限公司(100%)	航空运输
15	山东南山通用机场有限公司	2012-03-20	山东省龙口市东江镇南山工业园	1,000 万元	山东南山航空发展有限公司(100%)	机场建设与管理
16	山东南山国际飞行有限公司	2011-12-02	山东省龙口市东江镇南山工业园	5,000 万元	山东南山航空发展有限公司(51%)；青岛航空股份有限公司（49%）	飞行驾驶执照培训
17	山东新南铝材科技开发有限公司	2017-04-13	山东省烟台市龙口市徐福街道东海园区	500 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	铝模版的加工及销售
18	龙口南山新型建材有限公司	2011-08-11	山东省龙口市龙口屹母岛	1,000 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	新型建材、水泥及水泥制品的生产、销售
19	龙口新南山精密材料有限公司	2011-03-29	山东省龙口市东江镇南山工业园	100 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	隔热条生产与销售
20	山东马山寨国际植物艺术文	2019-12-24	烟台市高新区滨海东路 2011	600 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	餐饮、住宿、会议

序号	关联方名称	注册时间	注册地址	注册资本/出资总额/股本	股权结构	主营业务/主要产品
	化博览苑有限公司		号			服务；房屋租赁
21	山东南山电子商务有限公司	2017-08-04	山东省烟台市龙口市东江街道南山文化中心	5,000.00	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	未实际开展生产经营
22	南山集团上海航空服务有限公司	2016-03-28	中国(上海)自由贸易试验区浦东大道 2123 号 3E-2909 室	5,000 万元	龙口新南山投资发展有限公司（100%）	票务代理
23	山东新禾农牧业股份有限公司	2016-03-17	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园	1,000 万元	龙口新南山投资发展有限公司（70%）；宋作文(25%)；宋作兰（5%）	预包装食品的生产、销售；蔬菜销售
24	龙口新南山养老服务运营管理有限公司	2016-08-09	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园	500 万元	龙口新南山投资发展有限公司（70%）；南山集团（30%）	养老服务
25	龙口市南山易居房产经纪有限公司	2018-01-15	山东省烟台市龙口市东江街道南山商业街D段 111 商业	100 万元	山东南山建设发展股份有限公司（100%）	房产经纪服务
26	烟台南山置业发展有限公司	2005-04-20	莱山区港城东大街世纪大厦B座	20,688 万元	龙口新南山投资发展有限公司（91.56%）；南山集团（8.44%）	房地产开发
27	烟台南山酒店管理有限公司	2013-03-22	莱山区港城东大街 299 号	1,000 万元	龙口新南山投资发展有限公司（91.56%）；南山集团（8.44%）	酒店管理、餐饮服务
28	青岛海高置业有限公司	2010-12-28	青岛即墨市温泉街道办事处温泉二路 50 号 301 室	8,403 万元	山东南山建设发展股份有限公司（80%）；南山集团（20%）	房地产开发
29	上海南山东创资产管理有限公司	2014-03-26	中国(上海)自由贸易试验区美盛路 111 号一层 15 部位	5,000 万元	山东南山建设发展股份有限公司（50%）；上海东方汇富创业投资管理企业（有限合伙）（50%）	资产投资管理服务
30	上海南山集康健康管理有限公司	2014-10-11	中国(上海)自由贸易试验区富特北路 211 号 302 部位 368 室	500 万元	上海南山东创资产管理有限公司（100%）	未实际开展经营活动
31	南山裕龙石化有限公司	2018-09-10	山东省烟台市龙口市黄山馆镇裕龙岛	500,000 万元	龙口新南山企业管理有限公司(70%)；南山集团（30%）	化工品生产与销售

序号	关联方名称	注册时间	注册地址	注册资本/出资总额/股本	股权结构	主营业务/主要产品
32	龙口新南山房地产开发有限公司	2018-06-04	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园	1,000 万元	龙口新南山企业管理有限公司(80%)；南山集团（20%）	房地产开发
33	龙口新南山养生谷置业有限公司	2018-07-23	山东省烟台市龙口市下丁家镇丁政街 5 号	1,000 万元	龙口新南山房地产开发有限公司（100%）	房地产开发
34	龙口新南山养生谷隆兆置业有限公司	2019-05-07	山东省烟台市龙口市下丁家镇丁政街 5 号	1,000 万元	龙口新南山养生谷置业有限公司（100%）	房地产开发销售
35	龙口新南山养生谷隆生置业有限公司	2019-05-07	山东省烟台市龙口市下丁家镇丁政街 5 号	1,000 万元	龙口新南山养生谷置业有限公司（100%）	房地产开发销售
36	龙口新南山养生谷隆玉置业有限公司	2019-05-07	山东省烟台市龙口市下丁家镇丁政街 5 号	1,000 万元	龙口新南山养生谷置业有限公司（100%）	房地产开发销售
37	龙口新南山养生谷隆光置业有限公司	2019-05-07	山东省烟台市龙口市下丁家镇丁政街 5 号	1,000 万元	龙口新南山养生谷置业有限公司（100%）	房地产开发销售
38	龙口市双和兴物业管理有限公司	2018-06-11	山东省烟台市龙口市东江街道南山丹岭养生谷营销中心	500 万元	龙口新南山房地产开发有限公司（50%）；徐永山（50%）	物业管理
39	新南山资源发展有限公司	2019-04-25	深圳市南山区沙河街道中新街社区兴隆街1号汉唐大厦1201	10,000 万元	南山控股有限公司（100%）	对外投资及管理
40	龙口南山中耀投资合伙企业（有限合伙）	2018-02-26	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园办公楼	2,600 万元	吕淑玲（34.99%）；宋作文（17.49%）；其他合伙人（47.52%）	股权投资
41	龙口市南山新兴产业投资发展合伙企业（有限合伙）	2016-06-17	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园	18,800 万元	宋作文（53.19%）；其他合伙人（46.81%）	股权投资
42	龙口阳光海岸滨海房地产开发有限公司	2019-05-07	山东省烟台市龙口市徐福街道东海海泰居7号商铺	1,000 万元	山东南山建设发展股份有限公司（100%）	房地产开发
43	龙口阳光海岸悦海房地产开发有限公司	2019-05-07	山东省烟台市龙口市徐福街道东海海泰居7号商铺	1,000 万元	山东南山建设发展股份有限公司（100%）	房地产开发
44	龙口阳光海岸星海房地产开发有限公司	2019-05-07	山东省烟台市龙口市徐福街道东海海泰居7号商铺	1,000 万元	山东南山建设发展股份有限公司（100%）	房地产开发

序号	关联方名称	注册时间	注册地址	注册资本/出资总额/股本	股权结构	主营业务/主要产品
45	龙口阳光海岸吉海房地产开发有限公司	2019-05-07	山东省烟台市龙口市徐福街道东海海泰居7号商铺	1,000 万元	山东南山建设发展股份有限公司（100%）	房地产开发
46	龙口阳光海岸瀚海房地产开发有限公司	2019-05-07	山东省烟台市龙口市徐福街道东海海泰居7号商铺	1,000 万元	山东南山建设发展股份有限公司（100%）	房地产开发
47	龙口新龙商务航空服务有限公司	2017-11-13	山东省烟台市龙口市东江街道南山中路	1,000 万元	南山公务机有限公司（100%）	航空票务代理
48	烟台南山金诺会展有限公司	2019-05-10	山东省烟台市莱山区港城东大街 309 号	500 万元	烟台国际博览中心有限公司（50%）；青岛金诺国际会展有限公司（48%）；其他股东（2%）	会务服务，展览展示服务
49	龙口市裕龙置业有限公司	2019-09-05	山东省烟台市龙口市下丁家镇丁政街 5 号	1,000 万元	龙口新南山房地产开发有限公司（100%）	房地产开发
50	新南山国际酒店有限公司	2019-07-03	深圳市南山区沙河街道高发社区侨香路 4080 号侨城坊 4 号楼 5A	5,000 万元	新南山资源发展有限公司（100%）	餐饮、住宿等服务
51	山东南山科学技术研究院有限公司	2020-03-13	山东省烟台市龙口市徐福街道东海工业园	10,000 万元	龙口新南山投资发展有限公司(70%)；南山集团（30%）	科学研究
52	龙口市南山屹母岛化工科技有限公司	2020-02-27	山东省烟台市龙口市屹母岛	5,000 万元	新南山国际控股有限公司（100%）	化工产品批发、零售
53	南山水务	2001-09-24	山东省龙口市东江镇南山村	500 万元	新南山国际控股有限公司（100%）	水资源开发与利用
54	龙口市南山油品经营有限公司	2011-01-13	山东省龙口市南山工业园	50 万元	新南山国际控股有限公司（100%）	成品油、润滑油销售
55	龙口市南山纯净水有限公司	2000-06-19	山东省烟台市龙口市东江街道南山工业园	20 万元	新南山国际控股有限公司（100%）	纯净水、饮料的生产、加工、销售
56	龙口市南山建筑安装有限公司	1992-12-03	山东省龙口市东江镇南山村	10,000 万元	新南山国际控股有限公司（80%）；南山集团（20%）	建筑工程
57	山东裕龙港务有限公司	2020-04-03	山东省烟台市龙口市黄山馆镇裕龙岛	10,000 万元	新南山国际控股有限公司（60%）；南山集团（40%）	港口投资及建设
58	龙口茂隆经贸	2017-05-17	山东省烟台市	11.1111 万	龙口市南山建筑安	纺织品、

序号	关联方名称	注册时间	注册地址	注册资本/出资总额/股本	股权结构	主营业务/主要产品
	有限公司		龙口市东江街道南山村	元	装有限公司（67.5%）；龙口市东海贸易有限公司（22.5%）；烟台海基置业有限公司（10%）	服装、家具等批发
59	龙口南山投资有限公司	2005-02-02	山东省龙口市东江镇南山工业园	7,930 万元	宋建波（88.9%）；其他股东（11.1%）	对外投资及管理
60	SJB GLOBAL INVESTMENT PTE	2015-07-07	新加坡	10 万新加坡元	宋建波（100%）	酒店管理咨询
61	山东诚德国际物业管理有限公司	2015-02-05	山东省烟台市龙口市南山工业园	100 万美元	SJB GLOBAL INVESTMENT PTE（100%）	酒店管理及物业管理
62	烟台南山物业管理有限公司	2007-07-19	山东省烟台市莱山区滨海街道银海路 566 号会所	500 万元	山东诚德国际物业管理有限公司（100%）	物业管理
63	NATSUN	2007-05-14	香港湾仔轩尼诗道 302-308 号集成中心 8 楼 808 室	30,143,442 股	隋永清（100%）	对外投资
64	UNION CAPITAL	2010-03-18	新加坡	500 万股	隋永清（100%）	投资控股、航空器租赁
65	EASTOCEAN	2005-01-06	开曼群岛	50,000 股	隋永清（100%）	对外投资
66	南山融资租赁（天津）有限公司及其下属子公司	2014-01-07	天津自贸试验区(东疆保税港区)重庆道	13,203.306457 万美元	香港友联租赁有限公司（100%）	融资租赁业务
67	DONGHAI AUSTRALIA	2001-05-30	澳大利亚悉尼	1,300 股	宋建民（68.46%）；徐海玲（31.54%）	澳大利亚货物进出口贸易
68	LEADING CONCEPTS	2003-07-29	澳大利亚 New South Wales	1,000 股	徐海玲（100%）	实业投资
69	龙口市诚德管理服务有限公司	2011-12-09	山东省龙口市东江镇南山工业园	10 万元	曹玉彬（100%）	物业管理
70	烟台大南山旅游开发有限公司	2006-12-25	芝罘区四马路 99 号	6,800 万元	曹玉彬（60%）；徐海玲（20%）；隋永清（20%）	房地产开发
71	烟台恒业置业有限公司	2017-07-21	山东省烟台市莱山区港城东大街世纪大厦 B 座	1,000 万元	烟台大南山旅游开发有限公司（100%）	房地产开发

序号	关联方名称	注册时间	注册地址	注册资本/出资总额/股本	股权结构	主营业务/主要产品
72	烟台马山寨游艇码头俱乐部有限公司	2012-09-12	烟台高新区滨海中路 1969 号	100 万元	烟台大南山旅游开发有限公司（100%）	旅游产业开发管理

宋作文及其近亲属控制的企业与发行人的主营业务及产品均不同，与公司不存在同业竞争。

九、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

截至 2019 年末，公司关联方情况如下：

1、控股股东、实际控制人

公司控股股东为南山集团，实际控制人为南山村委会。

2、持有公司 5%以上股份的关联方

（1）直接持股 5%以上的股东

股东名称	持股比例
烟台盛坤	直接持有公司 5%股份
烟台南晟	直接持有公司 5%股份

（2）间接持股 5%以上的股东及其关系密切的家庭成员

南山集团直接持有发行人 90%股份，为发行人控股股东，宋作文持有南山集团 49%股权。宋作文及其关系密切的家庭成员亦构成公司的关联自然人。

宋作文主要家庭成员如下：

姓名	关联关系
吕淑玲	宋作文之配偶
宋建波	宋作文之子
宋建民	宋作文之子
隋永清	宋建波之配偶
徐海玲	宋建民之配偶
宋作兰	宋作文之妹
曹玉彬	宋作兰之配偶

3、控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司实际控制人南山村委会未持有除南山集团以外其他企业的股权或权益。

公司控股股东南山集团控制的其他企业较多，截至 2019 年 12 月 31 日，南山集团控制的除公司以外的一级子公司**请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股权结构图及有重要影响的关联方”。**

控股股东控制的其他企业中，因间接控制而未纳入上述披露范围，但在报告期内与公司发生关联交易的企业如下：

关联方名称	与公司关联关系
青岛新南国际博览中心有限公司	南山集团控制的其他企业
青岛长基置业有限公司	南山集团控制的其他企业
青岛新南国际度假酒店有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口市南山宾馆有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口东海月亮湾海景酒店有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口南山中高协国际训练中心有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口南山国际会议中心有限公司	南山集团控制的其他企业
山东南山国际旅行社有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口市南山文化中心有限公司	南山集团控制的其他企业
烟台南山游艇俱乐部有限公司	南山集团控制的其他企业
航鑫材料科技有限公司	南山集团控制的其他企业
烟台锦泰国际贸易有限公司	南山集团控制的其他企业
烟台南山铝业新材料有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口东海氧化铝有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口南山铝压延新材料有限公司	南山集团控制的其他企业
烟台东海铝箔有限公司	南山集团控制的其他企业
北京南山航空材料研究院有限责任公司[注]	南山集团控制的其他企业
烟台市顺成南山融创置业有限公司	南山集团（共同）控制的其他企业
龙口东海房地产开发有限公司	南山集团控制的其他企业
青岛新南山航空培训有限公司	**南山集团控制的其他企业**
青岛航空文化传媒有限公司	**南山集团控制的其他企业**

注：北京南山航空材料研究院有限责任公司已于 2020 年 1 月注销。

4、发行人的子公司

发行人子公司的有关情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控股子公司、参股公司简介”。

5、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

公司董事、监事和高级管理人员情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员简介”。

上述董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员亦构成公司的关联自然人。

6、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

公司控股股东的董事、监事、高级管理人员如下：

姓名	在南山集团所任职务	在公司所任职务
宋建波	董事长兼总经理	-
王玉海	董事、副总经理	-
宋建岑	董事、副总经理	-
曲尚武	董事	-
赵亮	董事	董事长兼总经理
程仁策	董事	副董事长
宋昌明	董事	-
宋建民	监事长	-
隋荣庆	监事	-
孙志亮	监事	-
宋华	财务负责人	-

上述控股股东的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员亦构成公司的关联自然人。

7、关联自然人控制或担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的其他企业

（1）宋作文及其近亲属控制或担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司以外的其他企业

A、宋作文及其近亲属控制的企业

截至 2020 年 6 月 30 日，宋作文及其近亲属控制的企业情况详见本节“八、同业竞争”之“（三）公司与宋作文及其近亲属控制的企业不存在同业竞争”。

B、宋作文及关系密切的家庭成员担任董事及高级管理人员的企业

关联方名称	关联方与本公司关系
龙口柳海矿业有限公司	宋作文担任其副董事长，南山集团持股 49%
青岛新南国际民间资本管理股份有限公司	宋作文任其董事长，王玉海、邢济君任其董事，南山集团控制的其他企业
青岛新恒力投资发展有限公司	宋建波担任其董事长，南山集团参股 39%
青岛南信投资有限公司	宋建波担任其副董事长，南山集团参股 49%
海南万宁弘基置业有限公司	宋建波担任其董事长，王玉海担任其董事
南山（海南万宁）置业有限公司	宋建波担任其董事长，王玉海担任其董事，南山集团间接参股 49.5%
龙口海通房地产开发有限公司	曹玉彬担任其董事
山东南山铝业新加坡有限公司	隋永清任董事
山东宇祥智能科技有限公司	隋永清任执行董事
烟台银行股份有限公司	宋建民任董事
龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	宋作兰之女曹琳任其董事

（2）发行人的董事、监事和高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司以外的企业

除前述关联方外，发行人董事、监事和高级管理人员直接或间接控制的，或担任董事（独立董事除外）及高级管理人员的企业如下：

关联方名称	关联方与本公司关系
龙口南山中油天然气有限公司	程仁策担任其董事长
山东智铝高性能合金材料有限公司	程仁策担任其董事长
龙口新南山恒泰企业管理有限公司	宋日友担任其总经理
龙口新南山邦诚企业管理有限公司	宋日友担任其总经理

（3）发行人控股股东的董事、监事和高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司以外的企业

除前述关联方外，发行人控股股东南山集团的董事、监事和高级管理人员直接或间接控制的，或担任董事及高级管理人员的企业如下：

关联方名称	关联方与本公司关系

关联方名称	关联方与本公司关系
龙口东海船舶代理有限公司	孙志亮任其执行董事兼总经理，南山集团间接控制的企业
龙口海瑞房地产开发有限公司	宋华任持股 50%并任其执行董事兼经理的企业
龙口新诚房地产开发有限公司	宋华任其经理
龙口市顺盛企业管理咨询服务有限公司	宋华任持股 50%并任执行董事兼总经理的企业
青岛南信城投管理咨询有限公司	宋华任其董事
青岛南信城投置业有限公司	宋华任其董事
中海油南山（山东）天然气有限公司（曾用名：龙口兰亭液化天然气有限公司）	曲尚武任其副董事长、宋华任其董事 南山集团曾持股 100%。2019 年 8 月 16 日，龙口兰亭液化天然气有限公司的注册资本由 1,000 万元增加至 2,500 万元，中海石油气电集团有限责任公司通过增资持有该公司 60%股权，南山集团在该企业的持股比例由 100%变更为 40%。2019 年 9 月 30 日，龙口兰亭液化天然气有限公司更名为“中海油南山（山东）天然气有限公司”。

（4）发行人及发行人控股股东董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的企业

除前述关联方外，发行人及发行人控股股东南山集团的董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事及高级管理人员的企业如下：

关联方名称	关联方与本公司关系
山东新华医疗器械股份有限公司	发行人独立董事朱德胜之配偶高秀华任其独立董事
山东弘宇农机股份有限公司	发行人独立董事朱德胜之配高秀华偶任其独立董事
上海霞湾君采投资有限公司	南山集团董事宋建岑之配偶王梓帆控制的企业
龙口兴民精工新材料有限公司	南山集团董事宋建岑之配偶王梓帆控制的企业
龙口优复商贸有限公司	南山集团董事宋建岑之配偶王梓帆控制的企业
上海栗勤企业管理咨询有限公司	南山集团董事宋建岑之妹宋越控制的企业
北京信联金创企业管理咨询有限公司	南山集团董事宋建岑之妹夫宋建鹏控制的企业
新疆中新跨境供应链管理有限责任公司	南山集团董事宋建岑之妹夫宋建鹏任其董事长

8、与发行人存在关联关系的非企业单位

关联方名称	关联方与本公司关系
烟台南山学院	宋作文担任其法定代表人
南山双语学校	宋作文担任其法定代表人

关联方名称	关联方与本公司关系
烟台南山东海外国语学校	宋作文担任其法定代表人
烟台市南山职业技术学校	宋作文担任其法定代表人
龙口市南山幼儿园	宋作文担任其法定代表人
烟台南山高尔夫球学校	南山旅游集团有限公司为其举办单位
龙口南山医院	宋作文担任其法定代表人
龙口南山养生谷肿瘤医院	宋作兰担任其法定代表人
山东南山科学技术研究院	宋建波担任其法定代表人
山东南山养生保健中心	宋作兰担任其法定代表人

9、其他关联方

（1）报告期内曾经存在的关联自然人

关联方	关联关系
王富强	报告期内曾任南山纺织监事职务
林东	报告期内曾任发行人副总经理职务
乔学亮	报告期内曾任南山集团董事职务
孙振可	报告期内曾任发行人董事、副总经理职务

（2）报告期内曾经存在的其他关联方

关联方名称	关联关系
烟台南山华冠铝材有限公司	南山集团曾持有其 70%股权，已于 2017 年 7 月 10 日核准注销
富瑞达国际融资租赁有限公司	南山资本控股有限公司、南山集团资本投资有限公司曾合计持有其 100%股权，已于 2017 年 6 月 16 日转让予 PTS CAPITAL PTE.LTD.和龙口天舜墙体材料有限公司
山东通泰国际融资租赁有限公司	王玉海曾任其执行董事，其已于 2018 年 1 月 19 日辞任
青岛海澜置业有限公司	王玉海曾任其董事，其已于 2017 年 9 月 26 日辞任
青岛海阁置业有限公司	王玉海曾任其董事，其已于 2017 年 9 月 19 日辞任
青岛海轩置业有限公司	王玉海曾任其董事，其已于 2017 年 9 月 22 日辞任
龙口市南山纺织总厂	南山集团曾经控制的企业，其已于 2017 年 9 月 19 日核准注销
龙口市南山精纺呢绒总厂	南山集团曾经控制的企业，其已于 2017 年 5 月 15 日核准注销
青岛至诚智信文化传媒有限公司	宋作文曾间接控制该企业并担任其董事长，其已于 2018 年 9 月 18 日核准注销
龙口新南山置业有限公司	宋作文曾间接控制，该企业已于 2017 年 2 月注销
上海铝翼电子商务有限公司	程仁策曾任副董事长，南山铝业参股 49%，该企业已于 2019 年 1 月 15 日核准注销

关联方名称	关联关系
龙口嘉元小镇房地产开发有限公司	南山集团曾持股 90%，其已于 2019 年 1 月 9 日转让给龙口嘉元华诚房地产开发有限公司（自然人控股）
龙口南信远恒置业有限公司	南山集团曾持股 90%，其已于 2019 年 1 月 23 日转让给青岛南信投资有限公司
新疆南山丝路商务服务有限公司	南山集团曾持有其 100%股权，已于 2019 年 6 月 27 日转让全部股权
陕西美卓国际物业管理有限公司	宋建波曾经控制的企业
北京融创南山房地产有限公司	南山集团原董事乔学亮任其董事长，南山集团持有北京融创南山房地产有限公司 51%股权，但未将其纳入合并报表范围。
龙口天鹏汽车服务管理有限公司	南山集团原董事乔学亮持股 96.15%

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关联销售

报告期内，发行人与关联方之间销售商品、提供劳务的关联交易情况如下表：

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
烟台市顺成南山融创置业有限公司	服装	-	5.91	-
烟台市南山职业技术学校	服装	45.18	20.66	35.87
烟台南山庄园葡萄酒有限公司	服装	1.88	2.11	0.63
烟台南山置业发展有限公司	服装	0.53	3.64	1.13
烟台南山学院	服装	88.69	55.24	65.22
烟台南山物业管理有限公司	服装	1.75	0.52	-
烟台南山铝业新材料有限公司	维修服务	1.10	3.52	2.21
烟台南山酒店管理有限公司	服装	0.20	0.06	18.90
烟台南山高尔夫球学校	服装	1.04	0.08	1.06
烟台锦泰国际贸易有限公司	服装	-	13.60	-
烟台海基置业有限公司	服装	34.29	54.21	3.56
烟台国际博览中心有限公司	服装	2.48	1.38	1.23
烟台东海铝箔有限公司	服装	5.56	3.61	3.22
烟台大南山旅游开发有限公司	服装	-	0.52	2.09
山东宇祥智能科技有限公司	服装	-	-	2.06
怡力电业	服装、维修服务	1.60	1.64	2.81
山东南山养生保健中心	服装	-	0.62	-

关联方	交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
山东南山通用机场有限公司	服装	-	0.12	0.44
山东南山暖通新材料有限公司	服装	3.49	18.11	2.26
南山铝业	服装、维修服务、面料	97.11	196.05	224.02
山东南山科学技术研究院	服装	2.00	-	0.51
山东南山建设发展股份有限公司	服装	0.32	-	-
山东南山国际旅行社有限公司	服装	1.79	0.14	-
山东南山国际飞行有限公司	服装	26.24	20.99	11.17
山东马山寨国际植物艺术文化博览苑有限公司	服装	0.04	1.32	1.51
山东诚德国际物业管理有限公司	服装	-	-	1.18
青岛长基置业有限公司	服装	2.48	1.89	3.25
青岛新南山航空培训有限公司	服装	8.42	4.50	12.14
青岛新南国际度假酒店有限公司	服装	1.58	1.48	6.24
青岛新南国际博览中心有限公司	服装	0.09	5.64	3.05
青岛航空股份有限公司	服装	460.05	230.51	258.85
青岛海高置业有限公司	服装	-	1.82	6.07
南山裕龙石化有限公司	服装	2.99	2.07	-
南山双语学校	服装	29.31	13.29	23.65
南山旅游集团有限公司	服装	13.95	19.07	6.90
南山集团有限公司	服装	10.81	25.26	49.60
南山集团财务有限公司	服装	1.49	2.78	0.71
南山公务机有限公司	服装	18.36	35.67	32.25
龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	服装	0.14	-	27.72
龙口新南山养生谷置业有限公司	服装	3.86	-	-
龙口新南山投资发展有限公司	服装	0.77	7.01	0.50
龙口新南山国际资源发展有限公司	服装	-	0.09	-
龙口市南山幼儿园	服装	18.16	0.64	0.67
龙口市南山易居房产经纪有限公司	服装	0.02	1.33	-
龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	服装	-	0.07	7.61
龙口市南山文化中心有限公司	服装	0.13	0.41	0.13
南山水务	服装、维修服务	2.01	1.88	0.47
龙口市南山建筑安装有限公司	服装、维修	7.93	0.49	2.48

关联方	交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
	服务			
龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	服装	7.11	3.61	5.50
龙口市南山宾馆有限公司	服装	8.02	3.99	1.81
龙口市东江街道南山村村民委员会	服装	-	0.86	-
龙口市诚德管理服务有限公司	服装	5.00	2.07	7.90
龙口南山中高协国际训练中心有限公司	服装	-	0.07	-
龙口南山医院	服装	0.30	-	-
龙口南山养生谷肿瘤医院	服装	1.35	0.11	1.98
龙口南山新型建材有限公司	服装	-	0.09	0.47
龙口南山屺母岛港发展有限公司	服装	-	0.16	5.22
龙口南山铝压延新材料有限公司	服装、维修服务	42.13	46.65	26.24
龙口南山国际会议中心有限公司	服装	3.08	6.98	6.95
烟台南山东海外国语学校	服装	11.54	5.19	10.00
中海油南山（山东）天然气有限公司	服装、面料	1.06	-	-
龙口东海月亮湾海景酒店有限公司	服装	0.37	2.94	4.55
龙口东海氧化铝有限公司	服装	4.88	3.61	4.12
航鑫材料科技有限公司	服装	0.10	-	-
北京融创南山房地产有限公司	服装	2.24	-	-
山东裕龙石化有限公司	服装	3.28	-	-
南山控股有限公司	服装	0.29	-	-
龙口东海房地产开发有限公司	服装	5.31		
龙口新南山养老服务运营管理有限公司	服装	0.19	-	-

报告期各期，公司向关联方销售商品、提供劳务的合计金额分别为 898.11 万元、836.28 万元、994.09 万元，占各期营业收入的比例分别为 0.54%、0.42%和 0.56%，占比较小，主要为关联方向公司采购服装产品，用于员工着装等用途，主要参照市场价格定价，属正常商业交易行为。公司报告期内发生的关联销售不存在损害公司或股东利益的情形，对公司独立性、财务状况和经营成果不存在重大不利影响。

（2）关联采购

报告期内，发行人与关联方之间采购商品、接受劳务的关联交易情况如下表：

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
DonghaiAustraliaPtyLtd	咨询服务费	-	24.96	50.93
龙口东海氧化铝有限公司	周转材料	0.19	0.02	-
龙口东海月亮湾海景酒店有限公司	住宿、餐饮费	20.04	14.50	12.87
龙口南山国际会议中心有限公司	住宿、餐饮费	84.55	126.89	132.49
龙口南山铝压延新材料有限公司	辅助材料	3.16	3.31	2.78
龙口新南山汽车维修有限公司	维修费	31.01	40.19	33.86
龙口南山养生谷肿瘤医院	体检费	0.98	24.46	284.70
龙口南山医院	药品、口罩等	17.64	22.73	13.35
龙口南山中高协国际训练中心有限公司	招待费	5.82	5.41	0.11
龙口市南山宾馆有限公司	住宿、餐饮费	90.48	35.26	28.41
南山水务	水费、污水处理费	616.46	444.09	440.37
龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	住宿、餐饮费	68.64	62.81	80.60
南山村委会	卫生费	62.81	71.99	112.47
龙口市南山建筑安装有限公司	装饰材料、工程维修	555.05	447.75	309.32
龙口市南山文化中心有限公司	住宿、餐饮费	9.36	8.78	9.18
龙口市南山油品经营有限公司	机件、油品	26.77	44.85	25.42
龙口新南山天然植物油有限公司	食用油	44.44	28.82	20.11
南山集团	机件、维修费、信息服务费等	32.17	116.89	111.50
南山旅游集团有限公司	参观旅游	24.09	44.73	22.14
山东马山寨国际植物艺术文化博览苑有限公司	招待费	1.78	9.61	2.92
山东南山国际旅行社有限公司	飞机票、签证费	391.20	281.65	262.62
南山铝业	电费、天然气、机件	4,519.08	4,512.30	4,288.52
山东南山暖通新材料有限公司	机件	3.64	4.76	13.16
怡力电业	蒸汽费、暖气	1,715.56	1,854.09	1,703.08
烟台东海铝箔有限公司	机件	0.56	0.05	-
烟台海基置业有限公司	周转材料	0.01	-	-

关联方	交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
烟台南山酒店管理有限公司	住宿、餐饮费	1.39	0.99	-
烟台南山学院	周转材料	1.73	0.00	-
烟台南山游艇俱乐部有限公司	观光、餐饮费	0.42	-	0.81
烟台南山庄园葡萄酒有限公司	葡萄酒	230.02	289.84	185.82
山东新禾农牧业股份有限公司	农产品	-	4.06	1.13
青岛新南国际度假酒店有限公司	住宿、餐饮费	1.18	-	1.92
航鑫材料科技有限公司	机件	0.23	0.55	0.66
山东南山科学技术研究院	办公用品	0.27	0.06	-
北京南山航空材料研究院有限责任公司	办公用品	-	1.16	-
山东南山通用机场有限公司	机件	2.06	-	-
烟台国际博览中心有限公司	招待费	0.51	-	-
龙口市诚德管理服务有限公司	维修费、机件、车辆使用费	-	99.51	32.76
青岛航空文化传媒有限公司	广告费	56.60	-	-
南山集团财务有限公司	手续费	-	6.00	-
龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	手续费	-	0.02	-
龙口新南山国际资源发展有限公司	服务费	7.43	-	-
龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	周转材料	0.04	-	-

报告期各期，公司向关联方采购商品及服务的合计金额分别为 8,184.00 万元、8,633.12 万元和 8,627.34 万元，占各期营业成本的比例分别为 7.40%、6.38%和 6.98%，占比较小。

发行人在报告期内向关联方采购电力、天然气、蒸汽、暖气、水及污水处理服务的合计金额占关联采购的比例分别为 78.55%、78.78%和 79.40%，占全部关联采购总额的比例较高，主要系公司生产经营地位于南山工业园内，园区内电力、热力、水务等基础设施均由南山集团下属子公司建设并运营。报告期内，相关能源供应单位结合自身经营情况，参照市场价格确定销售单价，定价公允。

发行人生产经营所在地为龙口市南山工业园区，南山铝业负责供应园区内企业电力及天然气，怡力电业负责向园区内企业供应蒸汽及热力，南山水务负责向园区供应水及提供污水处理服务。因此，报告期内发行人存在向南山铝业、

怡力电业、南山水务采购电力、天然气、蒸汽、水等能源及污水处理服务的情形。龙口市南山工业园区入驻工业类企业均为发行人关联方，工业类关联方企业取得相同能源及服务的价格基本一致。

（1）发行人向南山铝业采购电力

报告期内发行人电力采购的价格及当地一般定价情况如下：

项目	所属年度	发行人购买价格	当地及周边区域一般定价情况
电（元/度）	2019 年	0.6	山东省电力实行政府指导价。2017 年 1 月至 2018 年 8 月，山东省电网 1-10 千伏电压等级的电度电价为 0.6172-0.6474 元/度；自 2018 年 9 月起，山东省电网两部制电价 1-10 千伏电压等级的平段电价为 0.6172 元/度。报告期内，南山工业园区周边非关联方山东龙口三元铝材有限公司、龙口奥瑞金包装有限公司向南山铝业采购电力的价格与发行人一致。
	2018 年	0.6	
	2017 年	0.6	

根据上表分析，发行人向南山铝业采购电力的价格与山东省电网销售电价不存在重大差异，定价合理。

（2）发行人向南山铝业采购天然气

报告期内发行人天然气采购的价格及当地一般定价情况如下：

项目	所属年度	发行人购买价格	当地及周边区域一般定价情况
天然气（元/立方米）	2019 年	非采暖季：2.4；采暖季：2.8	龙口市天然气实行政府指导价。自2017年1月至2018年3月，最高销售价格为3.321-3.66元/立方米；自2018年4月1日起，供需双方可在非居民用天然气基准销售价格上浮不超过20%、下浮不限的范围内协商确定具体销售价格，2018年4月以来，基准销售价格为3.18-3.321元/立方米。报告期内，南山工业园区周边非关联方山东龙口三元铝材有限公司、龙口奥瑞金包装有限公司向南山铝业采购工业用天然气的价格与发行人一致。
	2018 年	2.4	
	2017 年	2.4	

根据上表分析，发行人在报告期内向南山铝业采购天然气的价格低于龙口市物价局非居民天然气最高销售价格和基准销售价格。南山铝业规模化地采购天然气（海气）具有成本优势，南山铝业向发行人销售天然气的定价具有商业合理性，并符合非居民天然气价格市场化改革的相关精神。

（3）发行人向怡力电业采购蒸汽和暖气

项目	所属年度	发行人购买价格	当地及周边区域一般定价情况
蒸汽（元/吨）	2019 年	165	蒸汽无政府指导价及公开市场价格，龙口当地企业华电龙口发电股份有限公司的报价约为160-170元/吨。
	2018 年	165	

	2017 年	165	
暖气（元/平方米）	2019 年	36	发行人周边城区（龙口市东城区）非居民集中供暖的价格为 36 元/平方米，为政府指导价。
	2018 年	36	
	2017 年	36	

报告期内发行人蒸汽和暖气采购的价格及当地一般定价情况如下：

根据山东省能源局“鲁政办字【2019】117 号”《关于山东省单机容量 30 万千瓦以下作为所在地区唯一、不可替代民生热源燃煤机组名单的公示》，怡力电业所运营的热电联产机组属于机组所在地（即南山工业园）唯一、不可替代民生热源的燃煤机组。根据上表分析，发行人在报告期内向怡力电业采购暖气的价格与政府指导价及当地非居民集中供暖的价格相同，怡力电业向发行人销售暖气的价格不存在差异；蒸汽无政府指导价及公开市场报价，蒸汽采购价格与南山工业园周边其他能源供应企业的参考价格不存在重大差异，价格合理。

（4）发行人向南山水务采购水及污水处理服务

报告期内发行人工业用水及污水处理服务的价格及当地一般定价情况如下：

项目	所属年度	发行人购买价格	当地及周边区域一般定价情况
工业用水（元/吨）	2019 年	4.3	龙口市自来水有限公司通过城镇公共供水管网向龙口市区企事业单位供水，2017 年 11 月之后执行的水价标准为 5.3 元/吨,在此之前执行的水价标准为 3.9 元/吨。（注：龙口市自来水有限公司未在南山工业园铺设供水管网向园区企业供水。）
	2018 年	2.7	
	2017 年	1.8	
污水处理服务（元/吨）	2019 年	1.6	龙口市的污水处理厂由自来水公司代管，非居民污水处理费自 2017 年 11 起调整为每立方米 1.40 元，在此之前污水处理费为每立方米 0.9 元。（注：龙口市市政污水处理厂距南山工业园较远，最近的龙口市第一污水处理厂距离在 10 公里以上。）
	2018 年	1.6	
	2017 年	1.6	

注：报告期内，南山工业园区周边非关联方山东龙口三元铝材有限公司、龙口奥瑞金包装有限公司向南山水务采购工业用水的价格与发行人一致。南山工业园区无其他纺织行业同类企业，无直接可比污水处理价格。

①向关联方采购工业用水

根据上表分析,发行人在报告期内向南山水务采购工业用水的价格低于龙口市自来水有限公司通过城镇公共供水管网向龙口市区企事业单位供水的价格。南山水务从上游水源地取水并进行加工后，通过南山工业园区输配管网向南山工业园区内企业供水，供水价格综合考虑其原水采购成本、人工费用、设备维护及保养费、药品费及合理利润等因素进行确定，与政府指导价存在一定差异。南山水务 2017 年向发行人供水价格为 1.8 元/立方米，2018 年向发行人供水价格为 2.7 元/立方米，2019 年向发行人供水价格为 4.3 元/立方米，前述供水价

格波动的主要原因为原水价格及污水处理费上涨、水资源税调整，报告期内水资源税由 0.35 元/立方米上涨至 0.4 元/立方米，污水处理费由 0.8 元/立方米上涨至 1.4 元/立方米，原水价格由 0.27 元/立方米上涨至 1.21 元/立方米（自 2019 年起水库执行原水价格上涨政策）。由于南山水务通过王屋水库、北邢家水库等水源地取水并进行加工及输配具有更好的成本优势，因此发行人向南山水务采购工业用水具有经济性，定价合理。

②向关联方采购污水处理服务

根据上表分析,发行人在报告期内向南山水务采购污水处理服务的价格高于工业用水水价中内含的污水处理费金额。南山水务向南山工业园区内企业提供污水处理服务的价格综合考虑污水排放量、水质等情况，并参考国家和地方有关污水处理收费标准进行确定。根据国家发改委、财政部、住房城乡建设部《关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》（发改价格〔2015〕119 号）规定，“各地可根据超标排放污水中主要污染物排放情况，制定差别化的收费标准。”由于发行人印染、洗毛等环节产生的污水相较于普通工业污水处理难度更大，双方基于污水水质的实际情况协商确定污水处理价格，定价合理。

综上，发行人向南山铝业、怡力电业、南山水务采购电力、天然气、蒸汽、暖气、水及污水处理服务的定价合理，不存在利益输送的情况。

报告期内，南山铝业、怡力电业、南山水务向发行人的销售金额及占比较低，发行人生产经营所在地为龙口市南山工业园区，南山铝业负责供应园区内企业电力及天然气，怡力电业负责向园区内企业供应蒸汽及热力，南山水务负责向园区供应水及提供污水处理服务，并非仅向发行人提供服务。

报告期内，公司向南山铝业采购电力和天然气的金额及其占南山铝业母公司报表营业收入的比重如下：

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额（元）	比重	金额（元）	比重	金额（元）	比重
电费	43,543,199.82	0.23%	43,416,653.21	0.24%	41,237,145.73	0.25%
天然气	1,640,177.74	0.01%	1,608,876.74	0.01%	1,611,687.30	0.01%

报告期内，公司向怡力电业采购蒸汽、暖气的金额及其占怡力电业营业收入的比重如下：

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额（元）	比重	金额（元）	比重	金额（元）	比重
蒸气	16,138,088.38	1.58%	17,425,821.26	1.81%	16,248,635.48	1.99%
暖气	1,017,475.44	0.10%	1,115,033.95	0.12%	782,177.36	0.10%

报告期内，公司向南山水务采购水及污水处理服务的金额及其占南山水务营业收入的比重如下：

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额（元）	比重	金额（元）	比重	金额（元）	比重
水费	4,765,555.90	5.17%	3,084,309.75	3.86%	3,113,947.17	4.01%
污水处理费	1,399,042.83	1.52%	1,356,618.58	1.70%	1,289,799.00	1.66%

根据南山铝业、怡力电业、南山水务提供的相关财务凭证等证明文件，报告期内，南山铝业、怡力电业、南山水务不存在向发行人报告期内各期前十大客户进行销售的情形，发行人报告期各期前十大客户与南山铝业、怡力电业、南山水务不存在关联关系。

除上述水务、电力、热力等能源采购外，公司其他关联采购均属正常生产经营过程中发生的交易。公司报告期内的关联采购不存在损害公司或股东、非关联方利益的情形，对公司独立性、财务状况和经营成果不存在重大不利影响。

（3）关联方租赁

报告期内，发行人与关联方之间的关联租赁情况如下：

A.公司作为出租方

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2019 年	2018 年	2017 年
南山集团	房产	4.95	8.52	-
南山集团财务有限公司	房产	3.96	7.84	-
龙口市南山小额贷款股份有限公司	房产	0.26	2.06	-
龙口新南山投资发展有限公司	房产	0.99	1.03	-
南山铝业	房产	2.48	1.03	-
烟台南山庄园葡萄酒有限公司	房产	0.66	-	-
南山水务	房产、土地使用权	45.87	45.87	45.87

承租方名称	租赁资产种类	2019 年	2018 年	2017 年
烟台海基置业有限公司	房产	-	0.51	-
山东南山暖通新材料有限公司	房产	-	0.49	-

报告期内，公司作为出租方向关联方出租房屋，主要用于员工宿舍等。

B.公司作为承租方

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2019 年	2018 年	2017 年
南山集团	房产及土地使用权	-	-	79.19
DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	房产	-	-	18.65
龙口南山国际会议中心有限公司	房产	3.57	8.57	8.57
山东南山暖通新材料有限公司	房产	-	3.64	-
NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	房产	157.39	144.28	22.91

2017 年公司向南山集团租赁生产厂房及土地，后公司向南山集团购买了该部分房产土地以解决生产用房用地需求。

（4）关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
关键管理人员薪酬	268.53	536.39	345.17

2、偶发性关联交易

报告期内，公司存在资产采购与出售、关联担保、关联方借贷、关联方资金往来及关联方票据兑换等偶发性关联交易，相关交易未对公司利润、经营成果及公司主营业务构成重大影响。公司偶发性关联交易具体情况如下：

（1）资产采购与出售

A．资产收购

2017 年初，公司部分生产经营所需房产以向控股股东南山集团租赁的方式取得。为了减少与南山集团的关联交易，2017 年，公司收购南山集团拥有的位于南山工业园的合计 72,963.37 平方米房产用于生产经营。参照中企华评估师出具的“中企华评报字(2017)第 1338 号”《山东南山纺织服饰有限公司拟收购南山集团有限公司部分房产项目评估报告》所确定的评估结果协商，转让价格确定为

6,584.38 万元。

B．设备采购

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
龙口市南山建筑安装有限公司	工程安装、电子设备	1,610.21	84.41	38.66
南山集团	电子设备	-	0.09	-
龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	电子设备	-	-	0.65
龙口南山铝压延新材料有限公司	电子设备	-	1.24	-
青岛航空股份有限公司	电子设备	-	0.04	-
龙口南山屹母岛港发展有限公司	电子设备	-	0.01	-
山东南山国际旅行社有限公司	电子设备	-	0.37	0.16

C.设备出售

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
烟台海基置业有限公司	办公设备等	0.83	-	-
烟台南山学院	电子设备	0.34	-	6.48
龙口市南山文化中心有限公司	电子设备	-	-	0.17
龙口市南山建筑安装有限公司	运输设备等	10.12	-	-
南山集团	电子设备、办公设备等	0.87	2.50	-
龙口东海氧化铝有限公司	办公设备等	0.12		

D.关联方股权转让

2017 年 1 月 19 日，公司召开董事会并作出决议，同意以 450 万美元的价格收购 UNION CAPITAL 所持有的缔尔玛 25%股权（对应缔尔玛 450 万美元出资），本次股权转让完成后，缔尔玛成为公司的全资子公司。公司已向 UNION CAPITAL 足额支付股权转让价款，本次股权转让事宜已于 2017 年 3 月 29 日在龙口市市场监督管理局完成工商变更登记手续。

E.关联方商标及专利申请权转让情况

2017 年 1 月，菲拉特与南山集团签署《商标转让协议》，无偿受让南山集团拥有的 3 项商标。

2017 年 8 月，公司与南山集团签署《商标转让协议》，公司无偿受让南山

集团拥有的 50 项商标。

2017 年 9 月，公司与 NATSUN HOLDINGS LTD 签署《商标转让协议》，公司无偿受让 NATSUN HOLDINGS LTD 拥有的 8 项商标。

2017 年 12 月，公司与南山铝业签署《商标转让协议》，公司无偿受让南山铝业拥有的 10 项商标。

2018 年 6 月，北京贝塔尼与南山集团签署《商标转让协议》，无偿受让南山集团拥有的 17 项商标。

除此之外，南山集团于 2019 年 9 月将其注册于欧盟的 1 项商标（注册号：10036986），以及注册于意大利的 2 项商标（注册号：1421826、1471258）无偿转让予发行人，相关权属变更登记手续正在办理。

2019 年 3 月，缔尔玛与烟台南山学院签署《专利申请权转让协议》，烟台南山学院将其在“羊毛成衣染色水洗服装及其制作工艺”专利中的共有专利申请权无偿转让给缔尔玛，转让完成后，烟台南山学院不再享有相关专利权。

（2）关联担保

报告期内，公司关联担保主要为因向银行借款、开具银行承兑汇票、开具信用证等业务接受关联方担保，担保方主要为南山集团或南山集团直接控制的其他子公司。报告期内关联方为公司担保的情况如下：

A.公司银行借款接受担保情况：

单位：万元

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	借款期限	是否履行完毕
南山集团	南山智尚	中国银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2016-08-04 至 2017-08-03	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2016-09-20 至 2017-09-18	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	14,000.00	2016-12-01 至 2017-11-30	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口南山支行	6,000.00	2017-04-26 至 2018-04-25	是
南山集团	南山智尚	中国银行股份有限公司龙口南山支行	10,000.00	2017-08-01 至 2018-07-31	是
南山集团	南山智尚	中信银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2017-08-23 至 2018-08-19	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口南山支行	10,000.00	2017-09-30 至 2018-09-28	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口南山支行	14,000.00	2017-11-16 至 2018-11-15	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	8,000.00	2017-07-26 至 2018-06-28	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	2,000.00	2017-07-26 至 2018-07-25	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	10,000.00	2018-01-15 至 2018-11-12	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	6,000.00	2018-04-27 至 2019-04-25	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	8,000.00	2018-06-28 至 2018-11-27	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	2,000.00	2018-07-27 至 2019-01-28	是
龙口市南山建筑安装有限公司	南山智尚	南山集团财务有限公司	10,000.00	2018-08-14 至 2018-09-20	是

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	借款期限	是否履行完毕
龙口市南山建筑安装有限公司	南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-08-21 至 2018-09-30	是
龙口市南山建筑安装有限公司	南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-08-21 至 2018-12-21	是
南山集团	南山智尚	中国银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2018-08-31 至 2019-08-07	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2018-09-13 至 2019-03-06	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	14,000.00	2018-11-22 至 2019-11-21	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	4,000.00	2018-11-12 至 2019-11-12	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	6,000.00	2018-11-12 至 2019-05-17	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	8,000.00	2018-11-28 至 2019-01-28	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-12-27 至 2019-01-23	是
南山集团	南山智尚	中信银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2019-01-17 至 2019-11-18	是
龙口市南山建筑安装有限公司	南山智尚	南山集团财务有限公司	16,000.00	2019-02-28 至 2019-03-06	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	16,000.00	2019-03-08 至 2020-03-07	是
烟台南山庄园葡萄酒有限公司	南山智尚	南山集团财务有限公司	3,000.00	2019-08-06 至 2019-08-16	是
南山集团	南山智尚	中国银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2019-08-14 至 2020-08-14	否
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	5,950.00	2019-10-31 至 2020-04-27	是

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	借款期限	是否履行完毕
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	5,000.00	2019-11-15 至 2020-11-15	否
南山集团	南山智尚	中信银行股份有限公司烟台分行	10,000.00	2019-11-18 至 2020-7-13	否
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	3,500.00	2019-11-30 至 2020-11-27	否

B.公司开具银行承兑汇票接受担保情况

单位：万元

保证人	被保证人	出票银行	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	南山智尚	中信银行股份有限公司烟台分行	10,000.00	2016-08-23 至 2017-08-23	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	1,500.00	2017-02-14 至 2017-08-14	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	1,100.00	2017-03-20 至 2017-09-20	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	150.00	2017-06-08 至 2017-12-08	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	1,500.00	2017-08-14 至 2018-02-14	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	770.00	2017-09-08 至 2018-03-08	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	840.00	2017-10-12 至 2018-04-12	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	910.00	2017-11-14 至 2018-05-14	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	475.00	2017-12-12 至 2018-06-12	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,600.00	2018-01-16 至 2018-07-16	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	850.00	2018-03-14 至 2018-09-13	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,300.00	2018-04-12 至 2018-10-11	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	855.00	2018-05-22 至 2018-11-21	是

保证人	被保证人	出票银行	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	638.80	2018-06-11 至 2018-12-11	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,740.00	2018-08-13 至 2019-02-13	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,065.00	2018-09-29 至 2019-03-28	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,022.40	2018-10-17 至 2019-04-17	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,107.89	2018-11-20 至 2019-05-20	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,389.59	2018-12-10 至 2019-06-10	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-12-28 至 2019-03-28	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	3,000.00	2018-12-28 至 2019-06-28	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	4,000.00	2018-12-28 至 2019-10-18	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	1,044.23	2019-03-28 至 2019-09-28	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	1,000.00	2019-04-19 至 2019-10-18	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	24.71	2019-05-13 至 2019-08-13	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	468.80	2019-05-13 至 2019-11-13	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	200.00	2019-08-27 至 2020-02-27	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	15.36	2019-09-18 至 2019-12-18	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	600.00	2019-09-18 至 2020-03-18	是

C.公司开具信用证接受担保情况

单位：万元

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	32.97	2013-09-02 至 2017-10-30	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	222.97	2016-10-17 至 2017-01-16	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	245.55	2016-10-31 至 2017-02-01	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	95.85	2016-10-31 至 2017-02-10	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	133.09	2016-11-18 至 2017-02-16	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	91.74	2016-11-30 至 2017-03-07	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	246.47	2016-12-06 至 2017-03-01	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	264.51	2016-12-12 至 2017-03-20	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	134.46	2016-12-27 至 2017-04-10	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	253.06	2016-12-29 至 2017-03-28	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	130.88	2016-09-29 至 2017-01-03	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	22.70	2017-01-25 至 2017-09-15	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	19.50	2017-01-25 至 2017-09-30	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	31.80	2017-01-25 至 2017-12-30	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	22.00	2017-01-25 至 2019-01-29	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	6.00	2017-01-25 至 2019-01-29	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	240.00	2017-01-25 至 2019-02-09	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	147.96	2017-02-15 至 2017-05-08	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	206.17	2017-02-21 至 2017-05-16	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	85.16	2017-02-24 至 2017-05-31	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	87.50	2017-02-24 至 2017-05-22	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	158.73	2017-03-10 至 2017-06-12	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	271.73	2017-03-15 至 2017-06-19	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	147.69	2017-04-10 至 2017-06-26	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	258.02	2017-04-10 至 2017-07-10	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	265.80	2017-04-21 至 2017-07-25	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	127.98	2017-05-16 至 2017-08-08	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	110.69	2017-05-18 至 2017-08-04	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	102.47	2017-05-23 至 2017-08-21	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	279.52	2017-06-12 至 2017-09-04	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	276.03	2017-06-13 至 2017-09-19	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	86.84	2017-06-27 至 2017-09-27	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	148.29	2017-06-29 至 2017-10-09	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	283.84	2017-07-18 至 2017-10-16	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	179.19	2017-07-24 至 2017-10-25	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	159.70	2017-08-10 至 2017-11-06	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	132.88	2017-08-07 至 2017-11-01	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	173.72	2017-09-11 至 2017-12-05	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	715.30	2017-09-19 至 2018-01-02	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	304.89	2017-09-29 至 2018-01-15	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	288.16	2017-10-31 至 2018-02-01	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	167.61	2017-11-13 至 2018-02-13	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	164.11	2017-11-13 至 2018-02-07	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	177.10	2017-11-22 至 2018-02-21	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	169.84	2017-11-29 至 2018-02-27	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	367.39	2017-12-15 至 2018-03-12	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	199.11	2017-12-18 至 2018-03-19	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	177.74	2018-09-27 至 2018-12-28	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	215.79	2018-09-20 至 2018-12-14	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	203.66	2018-09-20 至 2018-12-17	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	422.89	2018-03-05 至 2018-05-29	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	374.34	2018-03-13 至 2018-06-12	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	215.51	2018-03-20 至 2018-06-25	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	202.98	2018-03-19 至 2018-06-25	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	201.02	2018-05-07 至 2018-07-24	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	195.47	2018-04-03 至 2018-07-02	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	173.40	2018-04-24 至 2018-07-09	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	167.97	2018-04-25 至 2018-07-17	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	151.03	2018-02-09 至 2018-05-14	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	236.75	2018-02-05 至 2018-05-03	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	314.35	2018-01-10 至 2018-04-02	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	197.39	2018-01-23 至 2018-04-10	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	211.93	2018-12-26 至 2019-04-01	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	172.38	2018-12-26 至 2019-03-25	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	96.58	2018-12-10 至 2019-03-18	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	257.66	2018-10-19 至 2019-01-16	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	112.00	2018-09-28 至 2019-01-07	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	83.09	2018-07-10 至 2018-10-15	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	215.91	2018-06-14 至 2018-09-05	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	184.54	2018-08-01 至 2018-10-08	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	30.79	2018-08-06 至 2018-10-29	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	131.96	2018-08-06 至 2018-10-15	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	171.17	2018-08-06 至 2018-10-24	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	399.27	2018-06-26 至 2018-09-18	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	258.16	2018-07-10 至 2018-09-25	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	256.88	2018-07-11 至 2018-09-28	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	174.20	2018-06-14 至 2018-08-27	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	57.24	2018-06-26 至 2018-09-17	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	227.71	2019-01-14 至 2019-04-01	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	180.45	2019-01-24 至 2019-05-06	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	301.07	2019-02-18 至 2019-05-24	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	156.57	2019-03-08 至 2019-06-12	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	112.02	2019-03-15 至 2019-06-12	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	160.09	2019-03-29 至 2019-06-24	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	212.29	2019-03-29 至 2019-06-24	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	125.19	2019-04-17 至 2019-07-08	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	206.34	2019-04-18 至 2019-07-15	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	159.15	2019-04-18 至 2019-07-22	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	155.55	2019-04-23 至 2019-07-31	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	157.05	2019-06-06 至 2019-09-11	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	106.29	2019-06-24 至 2019-09-16	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	141.63	2019-06-26 至 2019-09-23	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	160.55	2019-8-22 至 2019-12-13	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	42.56	2019-8-13 至 2019-11-01	是

公司存在一笔在报告期之前发生并在报告期初履行完毕的对外担保，具体如下：

单位：万元

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	担保期限	担保是否履行完毕
南山智尚	南山集团	中国银行股份有限公司龙口支行	28,000.00	2016-09-29 至 2017-09-28	是

（3）关联方为公司开立承兑汇票业务

单位：万元

出票人	承兑金融机构	汇票金额	票据期限	是否履约完毕
南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-12-28 至 2019-03-28	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	3,000.00	2018-12-28 至 2019-06-28	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	4,000.00	2018-12-28 至 2019-10-18	是

（4）关联方借贷、存款、利息收入与支出

A.关联方借贷业务

单位：万元

借款方	贷款方	贷款金额	贷款利率	贷款起止期限		合同是否履行完毕
南山智尚	南山集团财务有限公司	10,000.00	5.00%	2018/8/14	2018/9/20	是
		10,000.00	5.00%	2018/8/21	2018/09/30、2018/12/21	
		5,000.00	5.00%	2018/12/27	2019/1/23	
		16,000.00	5.00%	2019/2/27	2019/3/6	
		3,000.00	4.45%	2019/8/6	2019/8/16	

B.关联方存款

a.报告期公司与南山集团财务有限公司存款情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期存入	本期支出	期末余额
2019 年	5,000.20	59,559.49	64,559.45	0.24
2018 年	-	45,170.09	40,169.89	5,000.20

b.报告期公司与龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司存款情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期存入	本期支出	期末余额
2019 年	14.65	0.01	14.66	-
2018 年	0.44	3,207.43	3,193.21	14.65
2017 年	0.21	6,276.36	6,276.13	0.44

c. 报告期公司与烟台银行股份有限公司存款情况如下：

单位：元

项目	期初余额	本期存入	本期支出	期末余额
2019 年度	-	10.00	-	10.00

C.关联方利息收入与支出情况

单位：万元

关联方	交易内容	定价方式	2019 年	2018 年	2017 年
南山集团财务有限公司	利息收入	市场价格	2.69	0.20	-
南山集团财务有限公司	利息支出	市场价格	35.79	163.89	-
龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	利息收入	市场价格	0.01	0.02	0.16

（5）关联方资金往来

A. 资金拆借

a.拆出资金

单位：万元

期间	关联方	期初余额	拆出金额	收回金额	期末余额	是否收取利息
2017 年度	南山集团	23.68	1.98	25.66	-	否
	龙口新南山投资发展有限公司	11.84	-	11.84	-	

b.拆入资金

单位：万元

时间	关联方	期初金额	拆入金额	归还金额	期末余额	备注	是否支付利息
2019 年	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	-	575.20	575.20	-		否
2018 年	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	-	3,086.25	3,086.25	-		是
	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	-	997.36	997.36	-		是
	南山集团	339.91		112.50	227.41	已于 2019 年归还	否
2017 年	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	2,102.59	3,237.44	5,340.03	-		是
	南山公务机有限公司	44.38	-	-	44.38	已于 2019 年归还	否

时间	关联方	期初金额	拆入金额	归还金额	期末余额	备注	是否支付利息
	龙口新南山投资发展有限公司	120.52	-	-	120.52	已于 2019 年归还	否
	南山集团	339.91			339.91	已于 2018 年、2019 年归还	否

报告期内，公司与南山集团、南山公务机有限公司、龙口新南山投资发展有限公司之间由于拆入款项金额较小未支付相关利息。公司与 NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD、DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD 之间的资金拆借利息支出情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	定价方式	2019 年	2018 年	2017 年
NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	利息支出	协议定价	-	20.58	62.91
DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	利息支出	协议定价	-	2.36	-

B.垫付款项

报告期内，公司与南山集团、NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD 等关联方之间存在垫付款项的行为，相关垫付款项金额均较小且均已归还或收回。2019 年后，经规范整改，公司与关联方之间已不存在互相垫付款项的情形。

a.公司垫付款项

单位：万元

期间	关联方	金额	备注
2017 年	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	12.34	当年已收回
	NATSUN HOLDINGS LTD	14.80	2018 年收回
	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	203.42	当年已收回

b.关联方垫付款项

单位：万元

期间	关联方	金额	备注
2017 年	南山集团	64.28	已于当年归还
2018 年	南山集团	125.38	已于当年归还
	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	0.99	已于 2019 年上半年归还

C.关联方代收货款

2017 年度，NANSHAN GROUP ITALY S.R.L.代公司收取境外销售货款 273.20 万

元。

（6）关联方票据兑换

为提高票据的周转率及资金使用效率，2017 年，公司与南山集团之间存在票据兑换的情况，但相互之间不收取任何形式的手续费，具体如下：

交易内容	金额（万元）
公司货币资金兑换票据	20.43
公司票据兑换货币资金	1.38
票据互换	534.58

自 2018 年起，公司对票据兑换业务进行了规范，不再进行票据兑换。

2019 年 7 月 11 日，中国人民银行龙口市支行出具证明，证明发行人报告期内不存在因违反票据管理方面的法律法规而被处罚的情形。

（三）报告期内关联交易简要汇总表

报告期内，公司经常性关联交易的简要汇总表如下：

单位：万元

	2019 年	2018 年	2017 年
销售	994.09	836.28	898.11
采购	8,627.34	8,633.12	8,184.00
出租房屋土地	59.18	67.35	45.87
承租房屋土地	160.96	156.49	129.32
关键管理人员薪酬	268.53	536.39	345.17

十、报告期内关联交易决策程序及独立董事意见

发行人已根据相关法律、法规和规范性文件的规定制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等公司治理制度并经过发行人股东大会审议通过，对关联交易、资金管理、对外投资和对外担保管理进行了规定，规定了股东大会、董事会审议相关事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序。

报告期内，公司发生的关联交易已经公司内部决策程序，合法、真实且遵守了平等、自愿原则，定价公允。关联董事、关联股东回避表决，独立董事对公司

报告期内发生的关联交易进行了核查并发表了独立意见，认为：“该等关联交易系公司正常业务发展的需要，关联交易价格公允合理，交易定价符合市场定价的原则，不存在损害公司股东或中小股东以及债权人利益的情况。”

十一、报告期内关联方的变化情况

（一）报告期注销子公司的情况

1、注销南山博文

烟台南山博文服饰有限公司，系发行人曾经的全资子公司，已于 2019 年 2 月注销。根据境外市场的调整情况，南山博文将其合法拥有的截至 2018 年 12 月 17 日的经营性净资产转让给缔尔玛，由缔尔玛按照“人随资产走”的原则接收与收购资产相关的人员。

2、注销南山美国公司

NATSUN AMERICA CO.,LTD.，中文名称为“南山纺织服饰美国有限公司”，系发行人曾经的全资子公司，已于 2017 年 11 月注销。

2017 年 11 月 2 日，南山纺织召开董事会并作出决议，同意终止对南山美国公司的投资，并办理南山美国公司的注销手续。根据发行人的陈述并经查验南山美国公司的相关资料，南山纺织境外投资设立南山美国公司于 2010 年 10 月依法取得中华人民共和国商务部颁发的“商境外投资证第 3700201000263”号《企业境外投资证书》，并于 2017 年 11 月取得山东省商务厅对外投资和经济合作处出具的《企业境外投资注销确认函》。

综上，保荐机构认为，发行人上述子公司注销行为，已经履行了必要的法律手续，报告期存续期间不存在违法违规行为，相关资产、人员、债务处置合法合规。

（二）其他关联方变化情况

报告期内，公司其他关联方变化情况详见本节“九、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“9、其他关联方”。

十二、比照关联方披露的主要企业

东海贸易在报告期初系发行人进出口代理商，且在相关业务合作过程中公司存在参与东海贸易业务流程的情况。报告期内，公司与东海贸易发生的交易情况如下：

1、公司通过东海贸易进出口情况

单位：万元

项目	交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
通过东海贸易出口	面料、服装	-	173.10	559.18

由于东海贸易具有多年进出口业务经验，报告期之前，公司在独立开拓境外销售市场并与客户确定订单需求后，公司产品出口手续通过东海贸易办理并由东海贸易与境外客户签订购销合同。公司主营进出口业务的子公司龙口慧博设立后，前述通过东海贸易开展的业务逐步转移至龙口慧博。2017 年和 2018 年，公司有少量此前剩余订单通过东海贸易完成。

2、购买商品、接受劳务发生的交易

单位：万元

公司名称	交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
东海贸易	代理费、材料	-	-	0.64

十三、规范和减少关联交易的措施

（一）公司为规范和减少关联交易而采取的措施

1、严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理办法》等法律法规和规范性文件中关于关联交易的规定；

2、严格履行关联交易决策、回避表决等公允决策程序，及时详细进行信息披露；

3、确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，最大程度的保护股东利益；

4、尽量减少与关联方的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，按市场化原则和公允价格进行公平操作。

（二）关于规范和减少关联交易的承诺

为保证公司与关联方之间关联交易的公平合理，公司控股股东南山集团作出《规范和减少关联交易的承诺》，主要内容如下：

“不利用控股股东地位及控制性影响谋求公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不利用自身控股股东地位及控制性影响谋求与公司达成交易的优先权利；不以与市场价格相比显失公允的条件与公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司利益的行为；尽量减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件和公司章程等有关关联交易决策制度的规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。”

公司实际控制人南山村委会作出《规范和减少关联交易的承诺》，主要内容如下：

“不利用实际控制人地位及控制性影响谋求公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不利用实际控制人地位及控制性影响谋求与公司达成交易的优先权利；不以与市场价格相比显失公允的条件与公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司利益的行为；尽量减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件和公司章程等有关关联交易决策制度的规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。”

宋作文作出《规范和减少关联交易的承诺》，主要内容如下：

“本人承诺，本人及控制的公司、企业或其他经营实体，将不谋求公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不谋求与公司达成交易的优先权利；不以与市场价格相比显失公允的条件与公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司利益的行为；尽量减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件和公司章程等有关关联交易决策制度的规定履行关联交

易决策程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。”

第八节 财务会计信息与管理层分析

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均依据发行人经和信会计师审计的财务报告。本公司提醒投资者，除阅读本节所披露的财务会计信息和分析外，还应关注财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。公司将与财务会计信息相关的重要性水平确定为当年利润总额的 5%。

二、影响发行人未来盈利（经营）能力或财务状况的主要因素及相关指标分析

（一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

1、影响收入的主要因素

公司的主要产品为精纺呢绒及服装，主要面向纺织服装行业的中高端市场，人均可支配收入的增加和中高收入人群占比上升等因素都将推动中高端面料、服装的消费量增长。同时，由于澳大利亚是高端羊毛的主要供应地，澳洲羊毛的价格波动也会显著影响中高端面料、服装价格，进而造成公司营业收入波动。如果出现宏观经济衰退、人均可支配收入下降等情形，则可能导致中高端服装消费减少，进而导致中高端面料需求下滑，如果澳洲羊毛价格大幅下降，将会对公司的营业收入造成较大影响。

2、影响成本的主要因素

原材料成本是公司营业成本的主要构成。公司的主要原材料为澳洲羊毛，其中 80 支、90 支的高支羊毛占比最高，公司在澳大利亚拥有全资子公司 NATSUN AUSTRALIA PTY LTD，直接参与澳洲拍卖市场竞拍，澳洲羊毛价格波动对公司营业成本具有直接和重要的影响。

3、影响费用的主要因素

公司期间费用主要包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用。销售费用主要受销售人员薪酬、市场推广费、服务费等因素影响，管理费用主要受管理人员薪酬、折旧摊销等因素影响，研发费用中研发人员薪酬、研发材料投入占主要部分，财务费用主要受公司有息负债规模的影响。目前，期间费用中人力成本的比重约占 30%，如人员劳动力成本持续提升，将对公司盈利能力产生不利影响。报告期内，公司不断加大国内企事业单位、金融机构等优质客户开发，同时大力推动服装自有品牌塑造，在相应产品领域销量显著增长的同时，也使销售费用持续上升。随着银行借款规模的加大，公司报告期内利息支出规模不断增长，财务费用对公司利润有较为明显的影响，随着公司融资渠道的丰富，公司财务费用的增长将得到控制。

（二）对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标

公司的营业收入、毛利率是对公司具有核心意义的财务指标，营业收入增长率、毛利率、经营活动现金流量净额对公司业绩变动具有较强的预示作用。

三、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产：			
货币资金	424,924,472.30	419,243,401.25	436,001,687.95
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	87,835,224.84	56,653,439.24
应收账款	230,242,867.45	319,108,491.32	325,188,971.99
应收款项融资	75,123,044.12	-	-
预付款项	11,068,685.58	7,212,829.41	13,537,302.37
其他应收款	30,654,013.12	38,998,631.01	54,907,621.75
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
存货	646,774,199.84	728,884,530.19	676,157,725.45
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	3,140,166.81	5,224,621.07	11,989,938.01
流动资产合计	**1,421,927,449.22**	**1,606,507,729.09**	**1,574,436,686.76**
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	10,425,125.40	10,788,677.46	11,152,229.51
固定资产	402,279,216.15	448,674,606.82	492,236,839.42
在建工程	16,373,163.31	6,439,382.57	282,051.28
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	155,926,597.58	160,979,204.75	166,207,104.18
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	1,131,854.71	2,149,312.96
递延所得税资产	22,974,171.34	25,225,234.96	24,733,266.77
其他非流动资产	-	-	25,641.03
非流动资产合计	**607,978,273.78**	**653,238,961.27**	**696,786,445.15**
资产总计	**2,029,905,723.00**	**2,259,746,690.36**	**2,271,223,131.91**
流动负债：			
短期借款	504,500,000.00	692,796,029.21	715,671,035.10
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	11,307,365.33	186,671,214.16	82,745,000.00
应付账款	210,679,091.63	149,309,655.07	378,261,933.65
预收款项	82,305,628.89	117,274,439.96	123,921,636.09
应付职工薪酬	136,499,205.52	125,221,225.30	125,035,522.06

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应交税费	25,144,632.95	41,422,540.89	28,907,289.28
其他应付款	6,047,567.03	14,529,891.06	12,774,073.08
其中：应付利息	661,891.78	922,605.55	836,444.58
应付股利	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	**976,483,491.35**	**1,327,224,995.65**	**1,467,316,489.26**
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	**976,483,491.35**	**1,327,224,995.65**	**1,467,316,489.26**
股东权益：			
股本	270,000,000.00	270,000,000.00	270,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	535,658,690.72	535,658,690.72	535,658,690.72
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	250,652.96	385,363.14	887,087.31
专项储备	-	-	-
盈余公积	21,700,873.49	12,394,878.21	3,618,730.13
未分配利润	218,614,676.08	106,139,906.60	-6,257,865.51
归属于母公司股东权益合计	**1,046,224,893.25**	**924,578,838.67**	**803,906,642.65**

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
少数股东权益	7,197,338.40	7,942,856.04	-
股东权益合计	**1,053,422,231.65**	**932,521,694.71**	**803,906,642.65**
负债和股东权益总计	**2,029,905,723.00**	**2,259,746,690.36**	**2,271,223,131.91**

（二）合并利润表

单位：元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
一、营业总收入	**1,770,830,625.05**	**1,997,388,921.86**	**1,664,031,824.22**
其中：营业收入	1,770,830,625.05	1,997,388,921.86	1,664,031,824.22
二、营业总成本	**1,600,642,731.73**	1,773,812,797.91	1,484,364,247.43
其中：营业成本	1,235,795,590.52	1,352,264,936.42	1,105,793,421.96
税金及附加	20,593,020.65	28,394,407.50	27,871,464.87
销售费用	201,913,612.46	220,630,729.68	194,294,912.29
管理费用	64,210,502.89	81,733,960.03	86,061,585.89
研发费用	54,219,668.93	60,933,963.82	49,024,076.27
财务费用	23,910,336.28	29,854,800.46	21,318,786.15
其中：利息费用	27,763,590.69	35,674,748.57	23,645,834.19
利息收入	2,474,182.55	3,234,661.87	3,866,133.50
加：其他收益	4,604,564.35	5,136,267.43	560,577.50
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	4,961,212.70		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-41,118,637.27	-69,360,742.44	-63,341,079.37
资产处置收益（损失以“-”号填列）	95,222.95	72,275.00	-125,240.86
三、营业利润	**138,730,256.05**	**159,423,923.94**	**116,761,834.06**
加：营业外收入	9,520,363.74	1,350,089.48	2,005,658.78
减：营业外支出	368,225.63	969,543.94	29,271.27

项目	2019 年	2018 年	2017 年
四、利润总额	**147,882,394.16**	**159,804,469.48**	**118,738,221.57**
减：所得税费用	26,847,147.04	38,687,693.25	27,069,610.51
五、净利润	**121,035,247.12**	**121,116,776.23**	**91,668,611.06**
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营净利润	**121,035,247.12**	121,116,776.23	91,668,611.06
2.终止经营净利润	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润	**121,780,764.76**	121,173,920.19	92,048,875.94
2.少数股东损益	-745,517.64	-57,143.96	-380,264.88
六、其他综合收益的税后净额	**-134,710.18**	**-501,724.17**	**1,449,195.92**
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-134,710.18	-501,724.17	1,449,195.92
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-134,710.18	-501,724.17	1,449,195.92
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-134,710.18	-501,724.17	1,449,195.92
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	**120,900,536.94**	**120,615,052.06**	**93,117,806.98**
归属于母公司股东的综合收益总额	121,646,054.58	120,672,196.02	93,498,071.86
归属于少数股东的综合收益总额	-745,517.64	-57,143.96	-380,264.88
八、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益	0.45	0.45	0.34
（二）稀释每股收益	0.45	0.45	0.34

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	**1,883,010,534.29**	1,991,315,077.40	1,508,449,549.66
收到的税费返还	114,215,505.23	155,541,866.17	107,590,157.62
收到其他与经营活动有关的现金	17,611,295.86	15,205,486.01	11,642,518.15
经营活动现金流入小计	**2,014,837,335.38**	**2,162,062,429.58**	**1,627,682,225.43**
购买商品、接受劳务支付的现金	894,444,689.34	1,141,708,439.00	831,416,588.45
支付给职工以及为职工支付的现金	419,601,353.24	446,432,829.47	419,925,817.06
支付的各项税费	185,103,644.34	213,593,129.56	215,883,855.11
支付其他与经营活动有关的现金	133,929,331.81	165,971,186.47	146,396,968.53
经营活动现金流出小计	**1,633,079,018.73**	**1,967,705,584.50**	**1,613,623,229.15**
经营活动产生的现金流量净额	**381,758,316.65**	**194,356,845.08**	**14,058,996.28**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	101,839.68	25,013.36	75,619.11
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	-	-	-
投资活动现金流入小计	**101,839.68**	**25,013.36**	**75,619.11**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	136,299,115.53	149,964,524.17	44,278,869.86
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	136,299,115.53	149,964,524.17	44,278,869.86
投资活动产生的现金流量净额	**-136,197,275.85**	**-149,939,510.81**	**-44,203,250.75**
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	8,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	8,000,000.00	-

项目	2019 年	2018 年	2017 年
取得借款收到的现金	983,866,388.41	1,460,503,052.88	1,083,275,756.42
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	5,751,960.00	59,380,517.79	150,158,918.62
筹资活动现金流入小计	**989,618,348.41**	**1,527,883,570.67**	**1,233,434,675.04**
偿还债务支付的现金	**1,171,881,249.93**	1,478,859,869.26	943,214,999.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,024,304.46	35,588,587.60	49,321,645.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	9,675,084.72	59,504,138.99	113,698,259.19
筹资活动现金流出小计	**1,209,580,639.11**	**1,573,952,595.85**	**1,106,234,903.51**
筹资活动产生的现金流量净额	**-219,962,290.70**	**-46,069,025.18**	**127,199,771.53**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**1,756,349.21**	**3,695,190.94**	**-2,249,674.99**
五、现金及现金等价物净增加额	**27,355,099.31**	**2,043,500.03**	**94,805,842.07**
加：期初现金及现金等价物余额	382,243,631.82	380,200,131.79	285,394,289.72
六、期末现金及现金等价物余额	**409,598,731.13**	**382,243,631.82**	**380,200,131.79**

四、审计意见类型

公司聘请具有证券期货相关业务资格的和信会计师审计了公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度及 2019 年度的合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注。

和信会计师出具了标准无保留意见的和信审字（2020）第 000191 号《审计报告》，认为公司财务报表“在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了南山智尚公司 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2019 年度、2018 年度及 2017 年度合并及公司的经营成果和合并及公司的现金流量。”

五、财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》、具体会计准则和其后颁布的企业会计准则

应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）以及中国证监会《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）的披露规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

报告期内及报告期末起至少十二个月，公司业务稳定，资产负债结构合理，具备持续经营能力，不存在影响持续经营能力的重大不利风险。

六、合并财务报表范围及变化情况

（一）合并报表范围的子公司基本情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

公司名称	项目
山东缔尔玛服饰有限公司	全资子公司
山东贝塔尼服装有限公司	全资子公司
菲拉特（北京）贸易有限公司	全资子公司
北京贝塔尼时装有限公司	全资子公司
NATSUN AUSTRALIA PTY LTD	全资子公司
龙口慧博国际商务服务有限公司	全资子公司
北京南山电子商务有限公司	全资子公司
南山自重堂防护科技有限公司	控股子公司

（二）报告期内公司合并财务报表范围变更情况

1、 报告期公司无非同一控制下的企业合并。

2、 报告期公司无同一控制下的企业合并。

3、 其他原因的合并范围变动

（1）注销 NATSUN AMERICA CO.,LTD

根据境外市场的调整情况，公司决定注销美国全资子公司 NATSUN AMERICA CO.,LTD。2017 年 11 月， NATSUN AMERICA CO.,LTD 完成了清算、注销登记。

（2）设立南山自重堂

南山自重堂成立于 2018 年 7 月 23 日，注册资本为人民币 5,000.00 万元，公司对其拥有 60.00%表决权，为本公司的控股子公司，自成立之日起纳入公司合

并范围。

（3）注销南山博文

根据境外市场的调整情况，公司决定注销全资子公司南山博文，2019 年 2 月，南山博文完成清算、注销登记。

七、主要会计政策、会计估计

（一）主要会计政策、会计估计

1、收入确认和计量的具体方法

（1）确认销售商品收入的原则

在同时符合下列条件时确认销售商品收入：

A.公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

B.公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

C.收入的金额能够可靠地计量；

D.相关的经济利益很可能流入企业；

E.相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务确认收入的原则

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。在同时符合下列条件时，劳务交易的结果能够可靠地计量：

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.交易的完工进度能够可靠地确定；

D.交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

采用完工百分比法确认提供劳务的收入，按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完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权确认收入的原则

A.在同时满足以下条件时，确认让渡资产使用权收入：

a.相关的经济利益很可能流入企业；

b.收入金额能够可靠地计量。

B.让渡资产使用权收入确认依据

a.利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

b.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。

（4）公司销售商品收入确认的具体原则

A.境内销售业务

a.直营和经销模式：公司根据与客户约定的交货方式将货物交给客户，并获取客户的签收回单或者客户的验收确认信息后确认销售收入。

b.商场联营、专卖店和网络直营

商场联营形式下，公司在收到商场的结算单时确认销售收入；专卖店形式下，公司将商品交付给顾客并收取价款时确认销售收入；网络直营形式下，于商品交付给消费者并通过支付宝等第三方平台收取货款时确认收入。

B.境外销售业务

货物在出口发运之后风险报酬转移，公司在货物报关出口当期，依据报关单等单据确认销售收入。

（5）公司提供劳务收入确认的具体原则

公司提供劳务收入的主要来源为服装加工服务，客户提供面料，公司提供辅料并将面料加工成服装成品，收取加工费。公司收入确认具体方式：

境内销售：公司根据与客户约定的交货方式将货物交给客户，并获取客户的签收回单或者客户的验收确认信息后确认销售收入。

境外销售：货物在出口发运之后风险报酬转移，公司在货物报关出口当期，依据报关单等单据确认销售收入。

保荐机构经核查认为，发行人针对各类业务不同特点对收入确认政策进行了准确、有针对性的披露，相关收入确认政策符合发行人实际情况，与主要销售合同条款及实际执行情况一致，与同行业可比公司不存在重大差异。

2、成本确认

（1）精纺呢绒：

A.成本归集

直接材料：按照生产订单实际领用的材料成本进行归集，材料出库时采用月末一次加权平均法计价；人工成本：按照从事生产工作人员的薪酬归集当月发生的人工成本；制造费用：按生产车间归集当月实际发生的制造费用。

B.成本分配

月末在产品成本：根据各车间结存直接材料成本，及各车间的单位定额乘以结存数量确定人工成本和制造费用，合计得出各车间月末在产品成本。

完工产品成本：月初在产品成本与本月投入成本之和扣除月末在产品成本，计算得出本月完工产品成本。根据各型号产品材料构成比例将完工产品成本分配至各型号产品。

（2）服装

A.成本归集

直接材料：按照排产计划单及相关配单实际领用的材料成本进行归集，材料出库时采用月末一次加权平均法计价；人工成本：按照从事生产工作人员的薪酬归集当月发生的人工成本；制造费用：按费用类别归集当月实际发生的制造费用。

B.成本分配

生产过程中耗用直接材料中的主料按各订单实际耗用面料数量分配至产品

订单；生产过程中耗用的直接材料中的辅料、直接人工、制造费用按约当产量法在完工产品订单和在产品订单之间进行分配。

3、金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

2019 年

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

（1）金融资产的分类、确认和计量

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

A.摊余成本计量的金融资产

本公司管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本公司对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

B.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本公司将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

C.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示为交易性金融资产。此外，在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

（2）金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

A.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。

其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

B.其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：A.收取该金融资产现金流量的合同权利终止；B.该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；C.该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

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

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

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企

业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（4）金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债的抵销

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

（6）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可输入值。

（7）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司不确认权益工具的公允价值变动。

本公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

（8）金融资产减值

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。

A.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务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

在每个资产负债表日，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，本公司按照该金融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。

B.应收票据

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。对于划分为组合的应收票据，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。除了单项评估信用风险的应收票据外，基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

应收票据组合 1：银行承兑汇票

应收票据组合 2：商业承兑汇票

C.应收账款

对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对上述应收款项预期信用损失进行估计，并采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。计提方法如下：

a．期末对有客观证据表明其已发生减值的应收款项单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

b．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，本公司考虑了不同客户的信用风险特征，以账龄组合为基础评估应收款项的预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，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，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。预期信用损失率如下：

账龄	预期信用损失率（%）
一年以内（含一年）	5.00
一年至二年（含二年）	10.00

账龄	预期信用损失率（%）
二年至三年（含三年）	20.00
三年至五年（含五年）	50.00
五年以上	100.00

D.其他应收款

其他应收款组合 1：应收出口退税

其他应收款组合 2：应收往来款项及其他

其他应收款组合 3：应收职工备用金

其他应收款组合 4：应收保证金及押金

对划分为组合的其他应收款，本公司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。

本公司将计提或转回的损失准备计入当期损益。

2017 年度、2018 年度

（1）金融工具的分类

本公司金融资产在初始确认时划分为下列四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产。

本公司金融负债在初始确认时划分为下列两类：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；其他金融负债。

（2）金融资产转移的确认依据和计量方法

A.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司将满足下列条件之一的金融资产划分为交易性金融资产：a.取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；b.初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

c.属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。本公司将符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：a.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；b.本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；c.《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的与嵌入衍生工具相关的混合工具。

本公司对于以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产，取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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。

B.持有至到期投资

本公司的持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率（提示：如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，本公司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。

C.应收款项

应收款项是指本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等。本公司以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具

有融资性质的，按其现值进行初始确认。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

D.可供出售金融资产

本公司可供出售金融资产包括：初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。本公司可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间按实际利率法计算的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。本公司对在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产（或衍生金融负债），按照成本计量。

（3）金融负债的分类、确认和计量

本公司金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

A.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。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：a.承担该金融负债的目的，主要是为了近期内回购；b.初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；c.属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以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：a.该指定可以消除或明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；b.

本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；c.《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的与嵌入衍生工具相关的混合工具。

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

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

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司发生金融资产转移时，如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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。本公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。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。

金融资产转移不满足终止确认条件的，本公司继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（5）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，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，则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合同条款作出实质性修改的，则本公司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时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，本公司计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（6）金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，本公司以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并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。

（7）金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产

以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

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.本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

D.债务人很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，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；

G.权益工具发行方经营所处的技术、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；

I.其他表明金融资产发生减值的客观证据。

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

本公司持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。该等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，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

本公司可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。在确认可供出售金融资产减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

以成本计量的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，本公司将其账面价值减记至按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益，该金融资产的减值损失一经确认不予转回。

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	示例：期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	示例：连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	示例：取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	示例：存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	示例：连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

4、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

2017 年度、2018 年度

（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	单项金额重大的应收款项是指期末单项金额超过其相应科目期末余额的 5%且期末余额在 500 万元以上的款项。
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。有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备予以转回，计入当期损益。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，不对其预计未来现金流量进行折现。

（2）按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合名称	**依据**
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合名称	**计提方法**
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
一年以内（含一年）	5.00	5.00
一年至二年（含二年）	10.00	10.00
二年至三年（含三年）	20.00	20.00
三年至五年（含五年）	50.00	50.00
五年以上	100.00	100.00

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

（4）坏账的确认标准

A.债务人发生严重财务困难；

B.公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

C.债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

D.因债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

E.因债务人逾期未履行偿债义务且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

2019 年

参见本节“3、金融工具 ”之“2019 年”部分中“（8）金融资产减值” 。

5、存货

（1）存货分类

公司存货包括生产经营过程中为销售或耗用而持有的原材料、在产品、自制半成品、受托加工物资、委托加工物资、产成品、周转材料等。

（2）存货取得和发出的计价方法

A.公司存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。存货发出时，采用加权平均法确定其实际成本。

B.低值易耗品及周转材料采用一次摊销法核算。

C.包装物采用一次摊销法核算。

（3）存货数量的盘存方法

公司存货数量的盘存方法采用永续盘存制。

（4）存货跌价准备

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

存货可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

6、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

（1）初始投资成本确定

A.对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

B.除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得，初始投资成本根据准则相关规定确定。

（2）后续计量及损益确认方法

A.成本法核算

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算。采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

B.权益法核算

投资方对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都可以按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始

投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）长期股权投资核算方法的转换

A.公允价值计量转权益法核算：原持有的对被投资单位的股权投资（不具有控制、共同控制或重大影响的），按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的，因追加投资等原因导致持股比例上升，能够对被投资单位施加共同控制或重大影响的，在转按权益法核算时，投资方应当按照金融工具确认和计量准则确定的原股权投资的公允价值加上为取得新增投资而应支付对价的公允价值，作为改按权益法核算的初始投资成本。

B.公允价值计量或权益法核算转成本法核算：投资方原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或者原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因，能够对被投资单位实施控制的，按有关企业合并形成的长期股权投资进

行会计处理。

C.权益法核算转公允价值计量：原持有的对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，因部分处置等原因导致持股比例下降，不能再对被投资单位实施共同控制或重大影响的，应改按金融工具确认和计量准则对剩余股权投资进行会计处理，其在丧失共同控制或重大影响之目的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

D.成本法转权益法：因处置投资等原因导致对被投资单位由能够实施控制转为具有重大影响或者与其他投资方一起实施共同控制的，首先应按处置投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。然后比较剩余长期股权投资的成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，前者大于后者的，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；前者小于后者的，在调整长期股权投资成本的同时，调整留存收益。

（4）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

A.确定对被投资单位具有共同控制的依据：是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

B.确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上至50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

a.在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；

b.参与被投资单位的政策制定过程；

c.向被投资单位派出管理人员；

d.被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；

e.与被投资单位之间发生重要交易。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，

当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

（6）长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

7、投资性房地产

（1）投资性房地产的种类和计量模式

本公司投资性房地产的种类：出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。

本公司投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

（2）采用成本模式核算政策

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧，具体核算政策与固定资产部分相同。投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销，具体核算政策与无形资产部分相同。

资产负债表日，本公司对投资性房地产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

8、固定资产

（1）固定资产确认条件

公司的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且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

同时满足下列条件的，确认为固定资产：

A.与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

B.该固定资产的成本能够可靠计量。

固定资产在取得时按取得时的成本入账。取得成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前的发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

（2）固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。采用直线法计提折旧，并按各类固定资产原值和估计的使用年限扣除残值（原值的 5%），确定其折旧率，固定资产分类折旧率如下：

固定资产类别	使用年限（年）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	2.38-4.75
机器设备	8-15	6.33-11.88
运输设备	5-10	9.50-19.00
电子设备及其他	3-5	19.00-31.67

在每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法与以前估计有差异或重大改变的，分别进行调整。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：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。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：A.在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；B.承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；C.即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；D.承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，

几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；E.租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

9、在建工程的确认和计量

（1）在建工程类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

（2）在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

A.固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

B.已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

C.该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

D.所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

（3）在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产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孰高确定。

10、借款费用

（1）借款费用资本化的原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

A.资产支出已经发生，资产支出包括为购建符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

B.借款费用已经发生；

C.为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

（2）资本化金额的计算方法

为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确认。

符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，在中断期间发生的借款费用，计入当期损益。

购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态之后所发生的借款费用，根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

11、无形资产

（1）无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价

款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：A.使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。B.使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

土地使用权按土地使用权证使用年限进行摊销，软件按预计使用寿命 5 年摊销。

（2）无形资产使用寿命的确定及复核

A.公司无形资产源自合同性权利或其他法定权利，且合同规定或法律规定有明确的使用年限，其使用寿命按照合同性权利或其他法定权利的期限确定。

B.没有明确的合同或法律规定的无形资产，公司综合以下各方面情况，来确定无形资产为公司带来未来经济利益的期限。

a.运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；

b.技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；

c.以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；

d.现在或潜在的竞争者预期采取的行动；

e.为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；

f.与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

如果经过上述努力确实无法合理确定无形资产为公司带来经济利益的期限，则将其作为使用寿命不确定的无形资产。

C.根据可获得的情况判断,有确凿证据表明无法合理估计其使用寿命的无形

资产，作为使用寿命不确定的无形资产。如果期末重新复核后仍为不确定的，公司在每个会计期间进行减值测试，严格按照计提资产减值核算方法的规定处理,需要计提减值准备的,相应计提有关的减值准备。

D.公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核。无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的，相应改变摊销期限和摊销方法。

公司在每个会计期间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，并按其估计使用寿命进行摊销。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产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孰高确定。

无形资产减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。无形资产减值损失一经确认在以后会计期间不再转回，当该项资产处置时予以转出。

（4）划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准

公司将研究开发项目区分为研究阶段与开发阶段。公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

公司自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

A.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；

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C.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，证明其有用性；

D.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；

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

12、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

13、资产减值

（1）在资产负债表日公司对各项资产（除存货、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值、金融资产、长期股权投资以外的资产）进行检查，判断是否存在可能发生减值的迹象。当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值：

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

B.公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响；

C.市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

D.有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

E.资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

F.公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）

预计金额等；

G.其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（2）有迹象表明一项资产可能发生减值的，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或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

（3）可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（4）单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

（5）上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

14、非货币性资产交换

公司发生的非货币性资产交换同时满足下列条件的，以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益：

（1）该项交换具有商业实质。

（2）换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量。

换入资产和换出资产公允价值均能够可靠计量的，**以换入资产的公允价值作为确定换入资产成本的基础，但有确凿证据表明换出资产的公允价值更加可靠的除外。**

15、职工薪酬

职工薪酬是指为公司获取职工提供的服务或解除劳动关系而给予各种形式的报酬或补偿。

（1）短期薪酬

短期薪酬，是指企业预期在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内将全部予以支付的职工薪酬，因解除与职工的劳动关系给予的补偿除外。

公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或者相关资产的成本。

（2）离职后福利

离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，属于短期薪酬和辞退福利的除外。

离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。对于设定提存计划，企业应当在职工为其提供的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或者相关资产成本。对于设定受益计划，企业应当根据预期累计福利单位法确认设定受益计划的福利义务，按照归属于职工提供服务的期间，因设定受益计划所产生的服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额，一次性计入当期损益或者相关资产成本；因重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，应当计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益。

（3）辞退福利

辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。

对于辞退福利，同时满足下列条件的，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：A.公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施；B.公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提

供服务日至正常退休日的期间、公司拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等确认为预计负债，一次计入当期管理费用，不在职工内退后各期分期确认因支付内退职工工资和为其缴纳社会保险费而产生的义务。

（4）其他长期职工福利

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职工后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

企业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，应当按照设定提存计划的有关规定进行会计处理。企业向职工提供的其他长期职工福利，符合设定受益计划条件的，企业应当设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工净负债或资产。在报告期末，企业应当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.重新计量跟其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

上述项目的总净额应计入当期损益或相关资产成本。

长期残疾福利水平取决于职工提供服务期间长短的，企业应在职工提供服务的期间确认应付长期残疾福利义务，计量时应当考虑长期残疾福利支付的可能性和预期支付的期限；与职工提供服务期间长短无关的，企业应当在导致职工长期残疾的事件的当期确认应付长期残疾福利义务。

16、预计负债

（1）确认原则

当与或有事项相关的义务是本公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

（2）计量方法

本公司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，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最

佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

本公司于资产负债表日对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

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

17、股份支付及权益工具

公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（1）权益工具公允价值的确定

以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具的公允价值计量；以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型考虑以下因素：期权的行权价格、期权的有效期、标的股份的现行价格、股价预计波动率、股份的预计股利、期权有效期内的无风险利率。

（2）以权益工具结算的股份支付会计处理

A.授予后立即可行权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。

授予日，是指股份支付协议获得批准的日期。

B.完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的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，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积，不确认后续公允价值变动。

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。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权工具的数量一致。

C.对于权益结算的股份支付，在可行权日之后不再对已确认的成本费用和所有者权益总额进行调整。公司在行权日根据行权情况，确认股本和股本溢价，同时结转等待期内确认的资本公积。

（3）以现金结算的股份支付的会计处理

A.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，相应增加应付职工薪酬。

B.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，按照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。

C.对于现金结算的股份支付，公司在可行权日之后不再确认成本费用，负债（应付职工薪酬）公允价值的变动计入当期损益（公允价值变动损益）。

（4）股份支付计划的修改、终止

无论已授予的权益工具的条款和条件如何修改，或者取消权益工具的授予或结算该权益工具，公司确认按照所授予的权益工具在授予日的公允价值来计量获取的相应的服务，除非因不能满足权益工具的可行权条件（除市场条件外）而无法可行权。

18、回购公司股份

（1）减少注册资本而回购公司股份时的会计处理

公司因减少注册资本而回购公司股份的，按实际支付的金额计入库存股；注销库存股时，按股票面值和注销股数计算的股票面值总额，计入股本和库存股，按实际支付的金额与股票面值总额的差额计入资本公积，股本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

（2）回购公司股份进行职工期权激励时的会计处理

公司以回购股份形式奖励公司职工的，属于权益结算的股份支付，进行以下处理：回购股份时，按照回购股份的全部支出作为库存股处理，同时进行备查登记；按照对职工权益结算股份支付的规定，公司在等待期内每个资产负债表日按照权益工具在授予日的公允价值，将取得的职工服务计入成本费用，同时增加资本公积（其他资本公积）；公司于职工行权购买公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

19、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本），主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

企业取得的政府补助，用于补助长期资产购置、建造等直接相关支出，为与资产相关的政府补助。

企业取得的政府补助，用于补助补偿的期间费用或损失的，为与收益相关的政府补助。

企业取得的综合性项目补助，依据批准文件或申请文件将其划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。难以区分的，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助。

公司取得与收益相关的政府补助，难以区分的，视情况不同，计入当期损益或者在项目期内分期确认为当期收益。

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，本公司在实际收到补助款项时予以确认。

（1）与资产相关的政府补助的会计处理方法

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。本公司对与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或

确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

（2）与收益相关的政府补助的会计处理方法

与收益相关的政府补助，是指本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助。本公司对与收益相关的政府补助，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（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；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（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

20、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。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，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

（3）资产负债表日，对已确认的递延所得税资产账面价值进行复核，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时，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金额是依据管理层批准的经营计划（或盈利预测）确定。

（4）公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

A.企业合并。

B.直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

21、融资租赁、经营租赁

（1）融资租赁

A.在租赁期开始日，承租人（公司）将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者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。

B.在租赁期开始日，出租人（公司）将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

（2）经营租赁

A.对于经营租赁的租金，承租人（公司）在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。

承租人（公司）发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

B.对于经营租赁的租金，出租人（公司）在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。

出租人（公司）发生的初始直接费用，计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，出租人（公司）采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其它经营租赁资产，采用系统合理的方法进行摊销。

出租人（公司）或有租金在实际发生时计入当期损益。

22、外币业务及外币财务报表折算

（1）外币业务折算

对于发生的外币交易，初始采用交易发生日的即期汇率折算人民币入账。

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

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

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

（2）外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用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折算，折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

外币现金流量采用现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，按比例转入处置当期损益。

23、同一控制下企业合并与非同一控制下企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

对同一控制下企业合并形成的长期股权投资，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股

权投资的初始投资成本，如被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产及所承担债务账面价值之间的差额，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）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。本公司以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资的初始投资成本与本公司所发行股份面值总额之间的差额，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，依次冲减盈余公积和未分配利润。

本公司合并中发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计人当期损益。与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，计入债务性工具的初始确认金额。

（2）非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。本公司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，应于发生时计入当期损益。本公司作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用，应当计人权益性工具或债务性工具的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。

本公司非同一控制下合并中发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，本公司首先对取得的被购买方各项可辨认资

产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

24、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围

本公司将所有控制的子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。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该回报金额。

（2）统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

（3）合并财务报表抵销事项

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司与子公司、子公司相互之间所有重大往来余额、交易及未实现利润予以抵销。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，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。子公司所有者权益中不属于本公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍然冲减少数股东权益。

（4）合并取得子公司会计处理

对于本公司同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，调整合并资产负债表的期初数，将子公司或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，将子公司或业务

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。

对于本公司非同一控制下企业合并取得的子公司，则不调整合并资产负债表期初数，将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

（5）处置子公司股权至丧失控制权的会计处理方法

A.一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入本公司合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入本公司合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司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与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

B.分步处置子公司

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，本公司将多次交易事项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．一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的

差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，本公司按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（6）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（7）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

本公司在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的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，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（二）重要会计政策和会计估计的变更

1、会计政策变更

（1）关于政府补助的处理

根据《企业会计准则第 16 号-政府补助（2017）》（财会[2017]15 号）第十一条规定，与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。该会计政策变更对公司资产总额、负债总额和净利润不产生任何影响。

（2）新金融工具准则

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则

第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。根据新金融工具准则的实施时间要求，公司于 2019 年 1 月 1 日起执行上述新金融工具准则，并依据上述新金融工具准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新金融工具准则中衔接规定相关要求，公司对上年同期比较报表不进行追溯调整，该会计政策变更对公司以前年度的资产总额、负债总额和净利润不产生任何影响。

（3）关于财务报表格式的修订

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布《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），本公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6 号文进行调整。财务报表格式的修订对本公司的资产总额、负债总额和净利润等不产生任何影响。

（4）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），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。

（5）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），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。

2、会计估计变更

公司报告期内无重要会计估计变更的情况。

（三）执行新收入准则对公司的影响

1、新收入准则实施前后收入确认会计政策的主要差异

2017 年 7 月 5 日，财政部发布了《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号文）（以下简称“新收入准则”）。根据新收入准则的规定，公司自 2020

年 1 月 1 日起执行新收入准则。新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。新收入准则修改的主要内容如下：（1）将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；（2）以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；（3）对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；（4）对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

新收入准则实施后，公司收入确认会计政策为：公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品的控制权，是指能够主导该商品的使用并从中取得几乎全部的经济利益。

新收入准则实施前后收入确认会计政策的对比情况如下：

项目	公司报告期内收入确认原则	新收入准则收入确认原则
收入确认基本原则	公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。	公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。
境内销售	商品出库经客户确认收货后，公司认定商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，确认销售收入同时结转成本。	客户取得商品控制权的时点通常为商品出库经客户确认收货后。
境外销售	商品出库完成报关手续后，公司认定商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，确认销售收入同时结转成本。	客户取得商品控制权的时点通常为商品出库并完成报关手续后。

2、新收入准则实施前后收入确认会计政策的主要差异及实施新收入准则在业务模式、合同条款、收入确认等方面产生的影响

（1）业务模式

公司国内商品销售主要以直营和经销模式为主，少量销售采用商场联营、专卖店和网络直营等销售方式，国外销售方式以直营为主。

（2）合同条款

A.直营和经销模式

公司针对直销客户和经销客户均采用买断式的销售模式。公司直营和经销模式下均是履行了合同履约义务，在客户取得相关商品控制权时确认收入，不同业务模式新收入准则实施前后对收入确认时点无差异。

a.国内销售主要合同条款

公司根据与客户的约定，在厂区或者客户指定交货地点，经客户对产品进行初步检查并正式签收之后，产品的所有权由公司转移至客户，经验收产品不符合质量标准，客户可以要求退换货，在合同有效期或规定时间内对产品质量实行三包：包退、包换、包修改。

b.出口销售主要合同条款

公司按照约定的价格条件与客户完成约定的交货，买方如在卖方所在地或卖方所在地口岸验货，有关数量或质量异议应在验收当日提出，买方在双方约定的交货地验收的，应在货到目的口岸之日起一定期限（一般为 30 日内）提出属于卖方原因造成的数量或质量方面的异议，过期视为验收合格。

根据公司与客户签订的合同条款，公司合同履约义务新收入准则实施前后收入确认金额无差异。公司产品实际销售过程中，报告期各期退货金额极小。

B.商场联营模式

原收入准则下，公司与百货商场签订合作合同，合同约定了具体结算周期，百货商场按照约定结算周期进行付款。公司在收到商场的结算单（扣点之后的金额）时确认销售收入。

与原收入准则相比，新收入准则对于主要责任人和代理人有了更为明确的判断标准。新收入准则规定企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本公司基于在向客户转让商品前后能够控制该商品的，故作为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入，将百货商场的扣点确认为费用。

新收入准则实施前后收入确认金额存在差异。

C.专卖店模式

专卖店直营主要面对终端消费者，一般遵循现款现货的消费惯例，不签订销售合同，公司在发生交易时将产品交付予终端消费者并收取货款，产品的所有权即刻转移给消费者，后续产品的风险和报酬均由消费者自行承担和享有，公司不享有继续管理权，也无法对产品实施有效控制，表明公司也已将产品控制权转移

给购货方。公司将商品交付给顾客并收取价款时确认销售收入。新收入准则实施前后收入确认金额无差异。

D.网络直营模式

网络直营主要面对终端消费者，不签订销售合同。公司已将产品寄出，终端消费者已签收确认收货，产品的所有权即刻转移给消费者，后续产品的风险和报酬均由消费者自行承担和享有，公司不享有继续管理权，也无法对产品实施有效控制，表明公司也已将产品控制权转移给购货方。公司于商品交付给消费者并通过支付宝等第三方平台收取货款时确认收入。新收入准则实施前后收入确认金额无差异。

商场联营、专卖店和网络直营模式销售客户一般为终端个人消费者，公司执行《产品质量法》《消费者权益保护法》等国家有关法律、法规，在商品销售中，出现商品质量问题，公司无条件退换，给消费者造成损失的，负责赔偿。

3、收入准则变更对报告期各年度财务报表主要财务指标的影响

公司现有业务模式、销售合同条款下，收入准则变更对报告期各年度财务报表主要财务指标的影响如下：

单位：万元

期间	项目	营业收入
2019 年度	原准则	177,083.06
	新准则	177,305.71
	差异	222.65
	差异率	0.13%
2018 年度	原准则	199,738.89
	新准则	200,876.16
	差异	1,137.27
	差异率	0.57%
2017 年度	原准则	166,403.18
	新准则	167,952.18
	差异	1,548.99
	差异率	0.93%

上述差异主要是由于公司通过百货商场专柜联营销售的收入确认方法不同

导致的。按照新收入准则，对于通过百货商场专柜联营销售商品取得的收入，按照以包括商场扣点的（不含增值税）销售金额来确认收入（简称总额法），对应的商场扣点计入销售费用。而按照原收入准则，对于通过百货商场联营方式取得的销售收入，均以扣除商场扣点后的销售净额来确认收入（简称净额法）。新、旧收入准则对收入和销售费用的不同确定方法，不影响利润金额。

若本公司自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则，对本公司首次执行日前除对各年营业收入产生影响外，归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产等主要财务指标无影响。根据《发行监管问答——关于首发企业执行新收入准则相关事项的问答》的相关要求，公司本次申报无需编制备考报表。

八、税项

（一）公司执行的主要税种及税率

1、主要税种及税率明细

税种	计税依据	适用税率
增值税	应纳税销售收入乘以增值税税率抵减准予扣除的增值税进项税额	17%、16%、13%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、30%、超额累进税率
城市维护建设税	应缴流转税额	7%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%
地方水利建设基金	应缴流转税额	1%、0.5%

国外子公司按照当地税种税率缴纳相关税费。

2、报告期内执行不同企业所得税税率纳税主体其所执行的企业所得税税率

纳税主体名称	所得税税率
山东南山智尚科技股份有限公司	15%
山东缔尔玛服饰有限公司	25%
山东贝塔尼服装有限公司	25%
烟台南山博文服饰有限公司	25%
菲拉特（北京）贸易有限公司	25%

纳税主体名称	所得税税率
北京贝塔尼时装有限公司	25%
NATSUN AUSTRALIA PTY LTD	30%
NATSUN AMERICA CO.,LTD	超额累进税率
龙口慧博国际商务服务有限公司	25%
北京南山电子商务有限公司	25%
南山自重堂防护科技有限公司	25%

（二）税收优惠及批文

1、根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号），高新技术企业享受 15%的企业所得税率。山东南山智尚科技股份有限公司于 2016 年 12 月 15 日取得了编号为 GR201637001039 的高新技术企业证书，公司自 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日享受 15%的企业所得税优惠税率政策。2019 年 11 月 28 日，公司通过复审取得了编号为 GR201937002139 的高新技术企业证书，自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日享受 15%的企业所得税优惠税率政策。

2、根据《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13 号），对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25％计入应纳税所得额，按 20％的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50％计入应纳税所得额，按 20％的税率缴纳企业所得税。子公司山东贝塔尼服装有限公司、菲拉特（北京）贸易有限公司、北京南山电子商务有限公司、南山自重堂防护科技有限公司 2019 年度按照小型微利企业缴纳企业所得税。

（三）税收优惠对经营成果的影响

报告期内，公司享有的税收优惠金额及占税前利润情况如下：

单位：万元

税种	2019 年	2018 年	2017 年
高新技术企业税收优惠	586.17	945.30	1,176.27
小微企业税收优惠	30.50	-	2.13
税收优惠合计	**616.66**	**945.30**	**1,178.40**
利润总额	14,788.24	15,980.45	11,873.82

税种	2019 年	2018 年	2017 年
税收优惠占利润总额的比例	4.17%	5.92%	9.92%

报告期内，公司无计入非经常性损益的税收优惠，税收优惠分别占当期利润总额的 9.92%、5.92%和 4.17%，公司经营成果对税收优惠不存在重大依赖。

九、分部信息

公司主要产品为精纺呢绒、服装等，无分部报告。

十、非经常性损益

（一）经会计师核验的非经常性损益明细表

和信会计师对公司编制的非经常性损益明细表进行了审核，并出具了《非经常性损益专项审核报告》（和信专字（2020）第 000076 号）。和信会计师认为，发行人非经常性损益明细表已经按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司报告期内的非经常性损益情况。

报告期内公司非经常性损益的具体情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
1、非流动资产处置损益	-11.36	-76.91	-14.40
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
3、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）	460.46	513.63	56.06
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5、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	-	-	-
6、非货币资产交换损益	-	-	-
7、委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9、债务重组损益	-	-	-
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日	-	-	-

项目	2019 年	2018 年	2017 年
的当期净损益			
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
14、除同公司正常经营业务相关的套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		66.04	
16、对外委托贷款取得的损益	-	-	-
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
19、受托经营取得的托管费收入	-	-	-
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	936.10	122.19	199.52
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目（股份支付）	-	-	-525.42
22、少数股东权益影响额	-	-	0.00
23、所得税影响额	-115.31	-92.41	36.43
合计	**1,269.88**	**532.54**	**-247.82**

（二）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,269.88	532.54	-247.82
归属于母公司所有者的净利润	12,178.08	12,117.39	9,204.89
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	10.43%	4.39%	-2.69%
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	10,908.20	11,584.85	9,452.71

报告期内，公司税后非经常性损益分别占当期归属于母公司股东净利润的-2.69%、4.39%和 10.43%。公司非经常性损益占归属于母公司股东净利润比重较低，对公司经营成果及持续盈利能力无重大影响。

十一、报告期内财务指标

（一）基本财务指标

项目	2019 年/末	2018 年/末	2017 年/末

项目	2019 年/末	2018 年/末	2017 年/末
流动比率（倍）	1.46	1.21	1.07
速动比率（倍）	0.78	0.65	0.59
资产负债率（母公司）	55.66%	61.19%	61.64%
资产负债率（合并）	48.10%	58.73%	64.60%
应收账款周转率（次）	6.09	5.86	5.79
存货周转率（次）	1.54	1.64	1.52
息税折旧摊销前利润（万元）	24,065.11	26,335.77	21,238.02
归属于母公司股东的净利润（万元）	12,178.08	12,117.39	9,204.89
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	10,908.20	11,584.85	9,452.71
研发投入占营业收入的比例	3.06%	3.05%	2.95%
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.41	0.72	0.05
每股净现金流量（元/股）	0.10	0.01	0.35
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.87	3.42	2.98

注：1、如非特别注明，上述财务指标均是以公司经审计额合并口径的财务报表计算；

2、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-预付账款-其他流动资产）/流动负债

（3）资产负债率=总负债/总资产×100%

（4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

（5）存货周转率=营业成本/存货平均余额

（6）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

（7）研发投入占营业收入的比例=（当期研发支出+研发费用）/营业收入。

（8）每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

（9）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额（减少额）/期末股本总额

（10）归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的净资产/期末股本总数

（二）每股收益和净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2019 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	12.36	0.45	0.45
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.07	0.40	0.40
2018 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	14.02	0.45	0.45
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.40	0.43	0.43

项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2017 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	12. 30	0.34	0.34
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.63	0.35	0.35

注 1、以上净资产收益率和每股收益按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010 年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”）要求计算。

2、上述财务指标计算公式如下

（1）加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的年初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期年末的累计月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的累计月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的累计月份数。

（2）基本每股收益

基本每股收益=P÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为年初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的累计月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的累计月份数。

（3）稀释每股收益

稀释每股收益=P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按照《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十二、经营成果分析

报告期内，公司主要利润表数据如下表：

单位：万元

项　目	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	增长率（%）	金额	增长率（%）	金额
营业收入	177,083.06	-11.34	199,738.89	20.03	166,403.18
营业成本	123,579.56	-8.61	135,226.49	22.29	110,579.34

营业利润	13,873.03	-12.98	15,942.39	36.54	11,676.18
利润总额	14,788.24	-7.46	15,980.45	34.59	11,873.82
净利润	12,103.52	-0.07	12,111.68	32.12	9,166.86
归属于母公司所有者的净利润	12,178.08	0.50	12,117.39	31.64	9,204.89

公司自成立以来一直致力于精纺呢绒、服装的研发、设计、生产与销售。报告期各期，公司营业利润占利润总额的比例均在90%以上，公司利润主要来源于业务经营。除2019年受宏观经济形式和国际市场及贸易环境影响略有下滑外，报告期内公司净利润整体保持增长趋势，具有良好的盈利能力。2017年营业收入增长6.74%，高于营业成本增长率，主营业务毛利增长19.09%，但由于2017年度市场开拓力度加大、债务融资规模增加以及确认了股份支付费用等原因，销售费用、管理费用、研发费用、财务费用均有一定幅度的增长，使得利润总额仅增长11.85%。2018年营业收入增长20.03%，毛利率变动较小，但由于管理人员薪酬、折旧及摊销基本保持稳定，使得利润总额增长34.59%，高于营业收入增长幅度。2019年营业收入、营业利润较2018年有所下降，在期间费用率降低、资产减值损失减少和营业外收入增加的影响下，净利润较2018年下降了0.07%。

（一）营业收入分析

1、营业收入按收入类别分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项　目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务收入	174,384.52	98.48	194,453.41	97.35	163,183.90	98.07
其他业务收入	2,698.55	1.52	5,285.48	2.65	3,219.28	1.93
合　计	**177,083.06**	**100**	**199,738.89**	**100**	**166,403.18**	**100**

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比重均超过97%，公司主营业务突出。公司其他业务收入主要为销售生产过程中形成的废毛、羊油脂、边角料等收入。

2、主营业务收入按产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按主要产品类别划分列示如下表：

单位：万元

项　目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
精纺呢绒	87,446.17	50.15	89,308.60	45.93	75,994.18	46.57
服装	86,938.35	49.85	105,144.82	54.07	87,189.72	53.43
合　计	**174,384.52**	**100**	**194,453.41**	**100**	**163,183.90**	**100**

报告期内，公司的营业收入主要来源于精纺呢绒和服装业务。报告期各期，精纺呢绒收入占主营业务收入的比重分别为 46.57%、45.93%及 50.15%，服装收入占比分别为 53.43%、54.07%及 49.85%，各期主营业务构成比例变动较小。

公司主要产品销售不存在明显季节性。各季度精纺呢绒销售收入情况如下：

单位：万元

精纺呢绒	一季度		二季度		三季度		四季度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
2017 年度	14,196.06	18.68	21,709.97	28.57	21,399.00	28.16	18,689.14	24.59
2018 年度	17,422.57	19.51	24,696.67	27.65	27,215.91	30.47	19,973.45	22.36
2019 年度	18,410.19	21.05	24,417.17	27.92	23,912.43	27.35	20,706.38	23.68
平均	**16,676.27**	**19.79**	**23,607.94**	**28.02**	**24,175.78**	**28.70**	**19,789.66**	**23.49**

公司各季度服装销售收入情况如下：

单位：万元

服装	一季度		二季度		三季度		四季度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
2017 年度	18,226.38	20.90	19,011.40	21.80	23,904.99	27.42	26,046.96	29.87
2018 年度	21,153.31	20.12	35,536.07	33.80	24,226.28	23.04	24,229.15	23.04
2019 年度	23,373.79	26.89	20,649.65	23.75	20,839.21	23.97	22,075.70	25.39
平均	**20,917.83**	**22.47**	**25,065.71**	**26.93**	**22,990.16**	**24.70**	**24,117.27**	**25.91**

公司第一季度受春节假期影响收入相对较低；由于秋冬季是毛纺织服装需求的旺季，故下游服装企业及销售客户二、三季度储备原料，导致发行人精纺呢绒产品二、三季度收入相对较高。除上述情况外，公司主要产品销售不存在明显季节性，不存在季末或年末集中大量销售的情况。

3、营业收入按区域构成分析

报告期内，公司营业收入按区域划分列示如下表：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
境内	125,786.66	71.03	140,499.26	70.34	108,531.21	65.22
境外	51,296.40	28.97	59,239.63	29.66	57,871.97	34.78
合计	**177,083.06**	**100**	**199,738.89**	**100**	**166,403.18**	**100**

报告期各期，公司境内销售占比分别为 65.22%、70.34%及 71.03%，呈逐年上升趋势。报告期内，公司以设计、质量及服务方面的优势与多家服装品牌商、职业装客户巩固合作关系，同时大力开拓事业单位、金融机构等优质客户，推动了境内市场销量的增长。由于境内市场产品，尤其是服装类产品单价相对较高，境内销售收入也呈现较快增长趋势，导致公司境内销售收入占比持续上升。

4、主营业务收入变动趋势分析

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	增长率（%）	金额	增长率（%）	金额
精纺呢绒	87,446.17	-2.09	89,308.60	17.52	75,994.18
服装	86,938.35	-17.32	105,144.82	20.59	87,189.72
合计	**174,384.52**	**-10.32**	**194,453.41**	**19.16**	**163,183.90**

2018 年，公司主营业务收入同比增长 19.16%。其中精纺呢绒业务收入增长 17.52%，服装业务收入增长 20.59%。受市场需求变化和公司销售策略影响，2019 年主营业务收入同比减少 10.32%。

2019 年，随着服装市场年轻化、多样化、定制化对精纺呢绒市场的影响逐步显现，精纺呢绒多品种、小批量的产品需求逐步增加，该类产品通常定价高于大批量标准化产品，但也增加了生产难度，降低了设备利用效率，使 2019 年精纺呢绒产品产销量均有所下降。

公司报告期内服装业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）

西装类	64,428.07	74.11	77,616.58	73.82	64,331.68	73.78
衬衣类	10,472.18	12.05	11,258.88	10.71	8,401.40	9.64
服装加工	5,392.56	6.20	8,600.15	8.18	6,328.25	7.26
其他服饰	6,645.54	7.64	7,669.21	7.29	8,128.39	9.32
合计	**86,938.35**	**100**	**105,144.82**	**100.00**	**87,189.72**	**100.00**

2018 年公司服装业务收入较上年增长 20.59%，西装类、衬衣类、其他服饰及加工业务均实现增长。报告期各期，西装类业务收入分别占服装类收入占服装收入的 73.78%、73.82%及 74.11%，是公司服装业务收入的主要来源。

2018 年，公司西装类业务收入较上年增加 13,284.90 万元，增幅为 20.65%。2018 年公司中标了建设银行等客户的职业装采购订单，且产品售价继续维持上涨趋势，销量售价双重驱动，导致销售收入较上年增加 13,284.90 万元。2019 年，公司继续提高西装产品定价、减少低价订单的承接，同时在境内大型客户职业装采购周期等因素的影响下，产销量较 2018 年有所减少，西装收入下降 16.99%。

公司衬衣类产品主要作为西装销售配套产品。公司其他服饰产品是成套西装产品的有效补充，为客户提供了整体的套装设计，提高客户粘性。其他服饰产品主要包括皮鞋、领带领结、丝巾、帽子等，主要面向终端消费型客户，根据客户需求配套西装产品进行销售，同时也包括与西装配套或通过门店销售的休闲服装、棉服、毛衫、T 恤等。

报告期内，公司服装加工业务主要面向境内外品牌服装运营商，提供西装、衬衣类产品的加工服务。依据服装加工业务合同，客户提供主要材料，公司加工完成后交付给客户，提供加工劳务相关收入确认为加工费收入，公司服装加工业务会计处理与同行业可比公司类似业务不存在明显差异。报告期各期，服装加工业务收入分别为 6,328.25 万元、8,600.15 万元及 5,392.56 万元，占服装业务收入的比例均低于 10%。

5、其他业务收入构成分析

单位：万元

项　目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
废料	2,384.02	88.34	5,050.06	95.55	2,973.68	92.37

材料及其他	314.53	11.66	235.41	4.45	245.60	7.63
合　计	**2698.55**	**100**	**5,285.48**	**100**	**3,219.28**	**100**

公司其他业务收入主要为废料处置收入，占其他业务收入的比例达 85%以上，废料主要为在羊毛洗毛、纺织及制衣生产过程中产生的利用价值较低的精短毛、羊脂油、裁剪余料等。报告期各期，公司其他业务收入占营业收入比重分别为 1.93%、2.65%及 1.52%，不构成公司收入的主要来源。

6、第三方回款情况

报告期内，受境外客户业务模式、交易习惯、外汇支付等因素影响，公司部分境外客户存在由第三方代为支付货款的情况，境内部分客户也因集团统一采购等原因存在第三方付款情况。报告期各期第三方回款金额及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
第三方回款金额	6,775.16	6,594.86	5,579.12
营业收入	177,083.06	199,738.89	166,403.18
第三方回款占比（%）	**3.83**	3.30	3.35

报告期内，公司第三方回款主要来自境外收入，境外第三方回款主要因客户指定加工厂代付、同一集团内公司代付、客户委托贸易公司代付等原因产生，境内第三方回款主要因同一集团内公司代付、客户关联人代付等原因产生。报告期各期，公司第三方回款分别占当期营业收入的 3.35%、3.30%及 3.83%，占比较低。

公司制定了《第三方回款管理办法》，对第三方回款进行了有效的管理，保证了相关营业收入记录真实、完整及相关应收账款、现金流的准确记录。公司将进一步采取措施，通过与客户持续沟通、要求客户尽可能使用自有账户付款等措施，努力减少第三方付款情况的发生。

7、现金交易

发行人报告期内现金销售和采购情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例

现金采购	-	-	8.02	0.01%	30.55	0.03%
现金销售	457.72	0.26%	655.08	0.33%	591.74	0.36%

公司现金采购主要为零星的办公用品采购及采购尾款支付，现金销售主要产生于服装门店销售等零售业务、少量销售废旧物资业务尾款收款，公司的现金采购、现金销售业务占比均较少，符合公司业务情况，具有必要性和合理性。从事服装零售业务的公司存在一定比例的现金收款符合行业惯例。与发行人进行现金交易的主要客户和供应商与发行人之间不存在关联关系。

保荐机构经核查认为，发行报告期内存在少量现金交易符合发行人行业特点和业务模式，主要现金交易的客户和供应商与发行人之间不存在关联关系。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下表：

单位：万元

项　目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务成本	123,464.75	99.91	135,126.40	99.93	110,531.96	99.96
其他业务成本	114.81	0.09	100.09	0.07	47.38	0.04
合　计	**123,579.56**	**100**	**135,226.49**	**100**	**110,579.34**	**100**

报告期内，公司的各期主营业务成立本占营业成本的比例均超过 99%，变动趋势与主营业务收入变动趋势一致。

2、主营业务成本构成

报告期内，公司主营业务成本分产品构成如下表

单位：万元

项　目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
精纺呢绒	65,422.45	52.99	65,445.19	48.43	52,799.10	47.77
服装	58,042.30	47.01	69,681.20	51.57	57,732.86	52.23
合　计	**123,464.75**	**100**	**135,126.40**	**100**	**110,531.96**	**100**

报告期内，公司主营业务成本构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
直接材料	72,774.35	58.94	78,003.51	57.73	64,088.37	57.98
直接人工	28,920.82	23.42	29,728.76	22.00	25,962.16	23.49
制造费用	13,862.11	11.23	13,579.75	10.05	12,817.41	11.60
外购品及委托加工费	7,907.47	6.41	13,814.38	10.22	7,664.02	6.93
合计	**123,464.75**	**100**	**135,126.40**	**100**	**110,531.96**	**100**

其中，主要产品成本结构如下：

精纺呢绒：

单位：万元、%

精纺呢绒	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	44,011.84	67.27	44,014.77	67.25	35,033.82	66.35
其中：羊毛	40,802.27	62.37	40,813.30	62.36	31,275.19	59.23
直接人工	10,914.90	16.68	10,886.73	16.63	8,803.42	16.67
制造费用	9,946.77	15.20	9,185.96	14.04	7,876.69	14.92
加工费及其他	548.93	0.84	1,357.72	2.07	1,085.19	2.06
合计	**65,422.45**	**100.00**	**65,445.19**	**100.00**	**52,799.12**	**100.00**
销量（万米）	1,198.60	-	1,243.07	-	1,170.93	-
单位成本（元/米）	54.58	-	52.65	-	45.09	-
单位主料成本（元/米）	34.04	-	32.83	-	26.71	-

西装：

单位：万元、%

西装	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	24,205.20	55.06	28,788.14	54.33	24,439.61	55.28
其中：精纺呢绒	18,609.10	42.33	21,824.27	41.19	18,719.41	42.34
直接人工	14,031.17	31.92	14,676.73	27.70	13,132.23	29.70
制造费用	2,745.19	6.24	2,971.01	5.61	3,503.85	7.93
加工费及其他	2,979.38	6.78	6,551.73	12.36	3,136.26	7.09
合计	**43,960.94**	**100.00**	**52,987.61**	**100.00**	**44,211.95**	**100.00**

自产产品销量（万套）	113.11	-	159.22	-	137.85	-
单位成本（元/套）	388.65	-	332.79	-	320.73	-
单位主料成本（元/套）	164.52	-	137.07	-	135.80	-

（1）精纺呢绒成本变动情况

报告期内，公司精纺呢绒业务成本与精纺呢绒业务收入波动趋势一致，其中材料成本是精纺呢绒成本的重要组成部分，报告期各期材料成本占精纺呢绒成本的比例均在60%以上。材料成本的增长，主要是澳洲羊毛采购价格的持续上涨导致。报告期内公司人工、资产折旧、电费等成本相对稳定，波动幅度较小。

（2）服装成本变动情况

报告期内，公司服装业务成本与服装业务收入波动趋势一致，其中材料成本是服装成本中最主要的组成部分。报告期各期材料成本占服装成本的比例均在50%以上。皮鞋、领带领结、丝巾、帽子及棉服等主要由外部供应商供应，外购品是公司的非核心产品，成本占服装成本的比例较低，影响较小。

3、制造费用构成

（1）精纺呢绒制造费用

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（%）
水费	377.58	3.80	255.92	2.79	206.31	2.62
电费	3,122.95	31.40	2,891.15	31.47	2,531.62	32.14
蒸汽费	910.37	9.15	1,034.72	11.26	876.98	11.13
折旧	2,628.02	26.42	2,518.91	27.42	2,326.07	29.53
机件	2,449.26	24.62	1,852.57	20.17	1,425.67	18.10
维修费其他	458.60	4.61	632.69	6.89	510.04	6.48
合计	**9,946.77**	**100.00**	**9,185.96**	**100.00**	**7,876.69**	**100.00**

（2）服装制造费用

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（%）

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
电费	373.39	9.54	395.41	9.00	378.16	7.65
蒸汽费	502.55	12.84	529.75	12.06	471.94	9.55
折旧	2,128.79	54.37	2,259.44	51.42	2,991.10	60.54
机件	557.69	14.24	659.07	15.00	624.26	12.64
免烫费及其他	352.92	9.01	550.12	12.52	475.26	9.62
合计	**3,915.34**	**100.00**	**4,393.79**	**100.00**	**4,940.72**	**100.00**

除服装制造费用中因部分设备在2017年提足折旧导致2018年折旧费用减少幅度较大外，报告期各期，公司精纺呢绒及服装制造费用的各明细占比变动幅度较小，随产品产量波动而波动，不存在明显异常。

（三）毛利率分析

1、营业毛利构成及毛利率

（1）营业毛利

报告期内，公司毛利构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务毛利	50,919.77	95.17	59,327.01	91.96	52,651.94	94.32
其他业务毛利	2,583.74	4.83	5,185.38	8.04	3,171.90	5.68
合计	**53,503.50**	**100**	**64,512.40**	**100**	**55,823.84**	**100**

公司营业毛利主要来源于主营业务，报告期各期，主营业务毛利占比均在90%以上，是公司利润的主要来源。

（2）营业毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率、其他业务毛利率如下表：

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
主营业务毛利率	29.20%	30.51%	32.27%
其他业务毛利率	95.75%	98.11%	98.53%

项　　目	2019 年	2018 年	2017 年
营业毛利率	30.21%	32.30%	33.55%

报告期各期公司主营业务毛利率分别为 32.27%、30.51%和 29.20%，呈小幅下降趋势。报告期各期其他业务毛利率均在 90%以上，其他业务收入主要为废毛、羊油脂、边角料等废料销售收入。报告期内，公司制定了严格的《废料管理制度》，对该类废料的出入库、销售进行了严格管控。

2、主营业务毛利分产品构成

报告期内，公司主营业务毛利分产品构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
精纺呢绒	22,023.72	43.25	23,863.40	40.22	23,195.07	44.05
服装	28,896.05	56.75	35,463.61	59.78	29,456.86	55.95
其中：西装	20,467.12	40.19	24,628.96	41.51	20,119.72	38.21
衬衣	3,943.33	7.74	4,232.97	7.13	2,825.94	5.37
服装加工	1,362.06	2.67	2,698.35	4.55	1,528.71	2.90
其他服饰	3,123.54	6.13	3,903.32	6.58	4,982.49	9.46
主营业务毛利	50,919.77	100	59,327.01	100	52,651.94	100

报告期内，精纺呢绒和服装产品均为公司营业毛利的重要来源，精纺呢绒产品贡献了主营业务毛利的 44.05%、40.22%和 43.25%，服装产品贡献了主营业务毛利的 55.95%、59.78%和 56.75%，其中西装产品贡献率贡献了主营业务毛利的 38.21%、41.51%和 40.19%，是服装业务毛利的主要来源。

3、主营业务分产品毛利率情况

报告期内，公司主营业务分产品毛利率情况如下表：

项　　目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
精纺呢绒	25.19%	26.72%	30.52%
服装	33.24%	33.73%	33.78%
其中：西装	31.77%	31.73%	31.27%
衬衣	37.66%	37.60%	33.64%

服装加工	25.26%	31.38%	24.16%
其他服饰	47.00%	50.90%	61.30%
主营业务毛利率	29.20%	30.51%	32.27%

报告期内，公司服装毛利率保持稳定，其中主要产品西装的毛利率也保持稳定，精纺呢绒毛利率和主营业务毛利率略有下降。

公司主要产品精纺呢绒、服装的毛利率变动如下：

（1）精纺呢绒业务毛利及毛利率变动情况

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
精纺呢绒收入	87,446.17	89,308.60	75,994.18
增长率（%）	-2.09	17.52	6.57
精纺呢绒成本	65,422.45	65,445.19	52,799.10
增长率（%）	-0.03	23.95	2.03
精纺呢绒毛利	22,023.72	23,863.40	23,195.07
增长率（%）	-7.71	2.88	18.57
毛利率（%）	25.19	26.72	30.52

报告期初至 2018 年 10 月，澳洲羊毛价格持续上涨，而后开始呈现一定幅度的回落趋势。由于羊毛价格的上涨，公司逐步上调了精纺呢绒产品的销售价格，2018 年平均单价较 2017 年 10.70%，但精纺呢绒单位销售成本较 2017 年上升 16.76%，超过精纺呢绒销售价格增幅，导致 2018 年毛利率略有下降。2019 年，在平均销售价格与 2018 年接近的情况下，多品种、小批量产品的增加提高了生产难度，使 2019 年单位成本较 2018 年上升，在 2018 年库存高价毛的逐渐耗用因素共同作用下，2019 年精纺呢绒单位成本上升了 3.67%，毛利率下降 1.53 个百分点。

（2）服装业务毛利及毛利率的变动情况

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
服装收入	86,938.35	105,144.82	87,189.72
营业收入增长率（%）	-17.32	20.59	8.15
服装成本	58,042.30	69,681.20	57,732.86
营业成本增长率（%）	-16.70	20.70	3.15

项　　目	2019 年	2018 年	2017 年
服装毛利	28,896.05	35,463.61	29,456.86
毛利增长率（%）	-18.52	20.39	19.50
毛利率（%）	33.24	33.73	33.78

报告期内，虽然羊毛价格上涨等因素带动了面料成本的增长，但境内服装业务占比的提高、高毛利客户的增加和低端外购西装销量的减少使单位销售价格呈增长态势，报告期各期，公司服装业务收入、成本变动幅度基本一致，毛利率波动幅度较小。

4、主营业务分区域毛利率情况

报告期内，公司主营业务中各类产品境内、境外毛利率情况如下：

单位：万元

境外				
项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
精纺呢绒	收入	22,916.58	24,713.91	24,292.91
	成本	17,721.25	19,075.88	16,902.47
	毛利	5,195.33	5,638.03	7,390.43
	毛利率	22.67%	22.81%	30.42%
服装	收入	28,379.82	34,525.73	33,579.06
	成本	23,358.94	26,250.08	26,426.96
	毛利	5,020.88	8,275.65	7,152.10
	毛利率	17.69%	23.97%	21.30%
境内				
项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
精纺呢绒	收入	64,529.59	64,594.69	51,701.27
	成本	47,701.19	46,369.31	35,896.64
	毛利	16,828.40	18,225.38	15,804.63
	毛利率	26.08%	28.21%	30.57%
服装	收入	58,558.53	70,619.09	53,610.67
	成本	34,683.36	43,431.13	31,305.90
	毛利	23,875.17	27,187.96	22,304.77
	毛利率	40.77%	38.50%	41.61%

与 2017 年相比，公司 2018 年和 2019 年境外精纺呢绒业务毛利率下降幅度

超过境内，主要是由于在境内外精纺呢绒成本变动幅度基本一致的情况下，2018年、2019年境外精纺呢绒单价增长幅度低于境内导致，详情如下：

单位：元/米

销售区域	项目	2019年度		2018年度		2017年度
		单价	增幅	单价	增幅	单价
境外	销售单价	70.76	-1.30%	71.69	6.40%	67.38
	单位成本	54.72	-1.11%	55.33	18.03%	46.88
	毛利率	22.67%	-0.14%	22.81%	-7.61%	30.42%
境内	销售单价	73.77	2.60%	71.90	12.70%	63.80
	单位成本	54.53	5.65%	51.62	16.91%	44.15
	毛利率	26.08%	-2.13%	28.21%	-2.36%	30.57%

2018年，羊毛价格大幅上涨，在此背景下：

2018年，公司精纺呢绒境外平均销售单价每米上涨了4.31元，增幅6.40%，境内平均销售单价每米上涨了8.10元，增幅12.70%。境内售价上涨的金额和增幅都远高于境外。

在成本方面，2018年，公司境外销售精纺呢绒平均成本每米增加了8.45元，增幅18.03%；境内平均成本每米增加7.47元，增幅16.91%。境内和境外销售的成本增加金额及增幅均相对接近。

2018年，羊毛价格上涨较快，公司根据成本增加幅度，及时上调了境内产品的销售价格，境内销售毛利率下滑较小。但由于境外客户由于规模较大、通常全球采购、议价能力较强，公司未能根据成本上升幅度及时且同比例调高售价，从而使得境外销售毛利率下滑速度相对境内更快。以公司精纺呢绒境外第一大客户美国PEERLESS CLOTHING INC.为例，2018年，公司向其销售的单位成本同比上涨13.96%，售价同比上涨5.14%，毛利率相应下降。

2019年，公司精纺呢绒境内平均销售单价每米上涨了1.87元，增幅2.60%，境外平均销售单价每米下降了0.93元，降幅1.30%。境内售价略微上涨的同时，境外售价同比下滑。

在成本方面，2019年，公司境内销售精纺呢绒平均成本每米增加2.91元，增幅5.65%；境外平均成本每米下降了0.61元，降幅1.11%。与售价变化趋势对应，境内销售成本略有上涨，境外销售成本有所下降。

2019年境外精纺呢绒销售单价及单位成本呈下降趋势，主要因2019年境外

收入中单价和成本均较高的全毛产品占比降低导致。

2019 年，公司境外销售毛利率从 2018 年的 22.81%，略下降至 22.67%，降幅 0.14%；境内销售毛利率从 2018 年的 28.21%，下降至 26.08%，降幅 2.13%，境内外毛利率降幅均较小，基本稳定。

此外，在产品成本上来看，受境外客户对产品羊毛含量、品质要求较高等因素影响，报告期内境外销售成本均或多或少高于境内。但在产品售价上，受境外客户全球采购，议价能力强，公司价格调整幅度小等因素影响，公司 2018 年和 2019 年境外销售价格反较境内销售略低。

5、毛利率与同行业可比公司比较

公司主营业务为精纺呢绒与西装、衬衫等服装的生产和销售，据此，公司选取了主要从事面料生产及职业装、休闲西装、男装生产的 A 股上市公司作为可比公司，其中江苏阳光、新澳股份主要从事面料或部分相关环节业务，九牧王、海澜之家、七匹狼、红豆股份、报喜鸟、希努尔、乔治成本的金额低于账面原值，进而导致毛利白主要从事职业装、休闲西装、男装相关业务，如意集团兼营纺织面料与服装业务，鹿港文化、鲁泰 A、联发股份以纺织业务为主、兼营服装业务。

2017 至 2019 年度，公司综合毛利率与同行业可比公司纺织服装业务毛利率对比情况如下：

单位：%

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
江苏阳光	21.95	21.48	22.63
如意集团	26.22	24.70	21.15
鲁泰 A	29.56	29.33	30.15
联发股份	21.63	20.34	19.27
鹿港文化	18.47	15.38	17.62
新澳股份	14.29	18.16	19.71
九牧王	56.74	56.61	57.41
海澜之家	39.46	40.84	38.95
七匹狼	46.89	42.60	40.66
红豆股份	30.53	27.91	25.28
报喜鸟	61.70	61.06	60.34

希努尔	14.32	16.61	23.79
乔治白	48.04	47.18	46.69
均值	**33.06**	**32.48**	**32.59**
南山智尚	30.21	32.30	33.55

数据来源：上市公司年报及公开披露数据中的相关公司纺织、服装业务毛利率。

可比公司中，以纺织面料业务为主要收入来源的公司毛利率相对较低，以服装业务为主要收入来源的公司毛利率相对较高。2017 年和 2018 年，公司各期的综合毛利率与同行业上市公司基本一致。

公司主营业务毛利率高于江苏阳光、如意集团等同行业可比上市公司主要由以下原因导致：

（1）精纺呢绒业务毛利率高于行业平均水平

报告期内，公司精纺呢绒业务毛利率与同行业可比公司纺织面料业务对比情况如下：

单位：%

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
江苏阳光	21.95	21.14	23.71
如意集团	24.57	21.19	17.97
鲁泰 A	30.52	30.69	31.45
联发股份	28.55	24.63	22.86
鹿港文化	13.45	12.00	13.83
新澳股份	18.55	21.75	24.63
均值	**22.93**	**21.90**	**22.41**
南山智尚	25.19	26.72	30.52

鹿港文化纺织面料产品包含羊毛、腈纶、棉等材料制品，销售价格相对较低，但受产量较低等自身原因影响纺织面料产品单位销售成本较高，毛利显著低于平均毛利，且鹿港文化影视业务占比逐年上升，剔除该公司后，可比公司 2017 年、2018 年和 2019 年纺织面料业务平均毛利率为 24.12%、23.88%和 24.83%。

公司精纺呢绒业务毛利率高于同行业上市公司平均值，主要原因如下：

A、公司精纺呢绒生产线采用意大利、德国进口生产线，机械化程度较高，同时公司鼓励生产人员一专多能，精简工作岗位的同时提高员工人均收入水平，

该因素使得公司精纺呢绒单位成本降低，进而提高了毛利率。

B、公司首条生产线设备 2007 年由股东以增资等方式注入，已使用超过 10 年，报告期初已提足折旧，由于公司养护科学、管理得当，目前仍运转良好；公司毛条厂生产设备大部分已提足折旧并运转良好。该类生产设备的使用降低了生产成本中的折旧费用。

C、公司按照会计政策对存货跌价风险的精纺呢绒计提了存货跌价准备，在该部分已计提跌价准备的精纺呢绒实现销售时，对相应的跌价准备予以转销，会导致其计入营业成本的金额低于账面原值，进而导致毛利率增加。**报告期各期**转销的精纺呢绒产成品及半成品跌价准备分别为 2,575.88 万元、2,860.07 万元**和 3,364.38 万元**，对精纺呢绒毛利率的影响分别为 3.39%、3.20%**和 3.85%，高于以纺织业务为主的同行业可比上市公司存货跌价准备转销金额占营业收入比例 0.38%、0.18%、0.17%，存货跌价准备转销对毛利率的影响也较为明显**。

（2）江苏阳光、如意集团境外业务毛利率较低

公开披露的年报显示，江苏阳光 2017 年和 2018 年境外业务毛利率分别为 17.52%和 11.49%，如意集团 2017 年和 2018 年境外业务毛利率分别为 10.77%和 7.74%，大幅低于其纺织服装业务综合毛利率，公司主要向境外销售中高档精纺呢绒、西装产品，报告期各期境外业务毛利率均超过 20%。受境外业务毛利率偏低因素影响，江苏阳光、如意集团纺织服装业务综合毛利率也处于较低水平。

（3）公司服装业务毛利率与行业平均水平较为接近

报告期内，公司服装业务毛利率与同行业可比公司服装业务对比情况如下：

单位：%

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
如意集团	25.42	24.51	24.32
鲁泰 A	29.75	29.10	28.26
联发股份	26.61	20.86	25.78
鹿港文化	34.98	26.00	18.05
九牧王	56.74	56.61	57.41
海澜之家	39.46	40.84	38.95
七匹狼	52.92	50.13	49.10

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
红豆股份	30.65	29.87	30.90
报喜鸟	61.70	61.06	60.34
希努尔	21.92	19.99	24.95
乔治白	49.95	48.37	47.86
均值	**39.10**	**37.03**	**36.90**
南山智尚	33.24	33.73	33.78

报告期内，同行业可比公司服装业务平均毛利率分别为 36.90%、37.03%和 39.10%，公司服装业务毛利率分别为 33.78%、33.73%和 33.24%，高于如意集团、联发股份等公司，低于九牧王、七匹狼、报喜鸟等公司，与同行业上市公司平均水平差异较小。

可比公司中，如意集团、鲁泰 A、联发股份等从事纺织面料及服装的生产，鲁泰纺织主要经营棉纺织产品及衬衫，联发股份主要经营色织布、印花布等棉纺织产品，以境外销售为主，服装产品主要为衬衫，且占营业收入比例较低，公司主要服装产品为使用精纺呢绒生产的西装，面向中高端客户群体，毛利率相对较高。

如意集团 2016 年以前主要从事纺织业务，2016 年通过收购其母公司服装业务资产和温州庄吉进入职业装业务领域，其中其母公司服装业务资产占服装业务产能的主要部分，生产毛纺服装，约 50%-60%对境外客户销售，毛利率约在 10%~15%，温州庄吉的主要产品向境内销售，毛利率约在 40%上下，整体来看，如意集团服装业务毛利率较低主要由于境外销售业务毛利率较低导致，境内服装销售业务毛利率与公司境内服装业务毛利率较为接近。

乔治白主要从事境内职业装销售业务，2017 年和 2018 年毛利率分别为 47.86%和 48.37%，其中上衣、西裤毛利率约在 35%~40%之间，衬衫毛利率超过 60%且衬衣收入占比超过 30%，拉高平均毛利率，除衬衫毛利率差异较大外，公司 2017 年和 2018 年境内服装业务毛利率分别为 41.61%、38.50%，与乔治白上衣、西裤毛利率较为接近。

九牧王、七匹狼、报喜鸟等公司主要从事服装的生产、品牌运营、零售业务，与面向大客户销售的业务模式相比，零售业务价格具有明显优势，因此能够获取

相对较高的毛利率，但销售费用等渠道成本也相应提高。鹿港文化、希努尔主营业务逐渐转向文化、旅游，纺织服装业务毛利率偏低且业务占比逐年降低，参考意义较弱。

综上，公司兼营精纺呢绒与服装业务，主营业务毛利率与同行业上市公司平均水平差异较小。公司主营业务毛利率高于江苏阳光、如意集团等同行业上市公司，主要是由于公司在成本和市场结构方面的优势导致精纺呢绒业务毛利率较高，服装业务毛利率与行业平均水平较为接近。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其变动情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	增长率（%）	金额	增长率（%）	金额	增长率（%）
销售费用	20,191.36	-8.48	22,063.07	13.55	19,429.49	16.90
管理费用	6,421.05	-21.44	8,173.40	-5.03	8,606.16	18.09
研发费用	5,421.97	-11.02	6,093.40	24.29	4,902.41	13.67
财务费用	2,391.03	-19.91	2,985.48	40.04	2,131.88	41.79
合计	**34,425.41**	**-12.44**	**39,315.35**	**12.11**	**35,069.94**	**17.98**

报告期内，公司的期间费用占营业收入比重如下表：

单位：%

项目	2019 年	2018 年	2017 年
销售费用	11.40	11.05	11.68
管理费用	3.63	4.09	5.17
研发费用	3.06	3.05	2.95
财务费用	1.35	1.49	1.28
合计	**19.44**	**19.68**	**21.08**

报告期内，公司期间费用随销售收入的波动而有所增减，期间费用占营业收入的比重分别为 21.08%、19.68%及 19.44%。其中管理费用和销售费用是期间费用的主要构成部分。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下表：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
职工薪酬	7,803.34	38.65	7,467.48	33.85	6,968.62	35.87
销售服务费	4,262.70	21.11	5,063.12	22.95	3,376.24	17.38
运输装卸费	1,459.99	7.23	1,948.51	8.83	1,414.43	7.28
差旅费	1,303.86	6.46	1,422.68	6.45	1,419.61	7.31
业务招待费	1,070.20	5.30	1,043.60	4.73	983.66	5.06
市场推广费	830.81	4.11	711.21	3.22	807.78	4.16
商场店铺费	328.33	1.63	945.09	4.28	860.97	4.43
折旧、摊销及租赁费	657.99	3.26	791.80	3.59	725.33	3.73
业务宣传及样品费	632.85	3.13	689.63	3.13	867.99	4.47
出口费用	559.58	2.77	595.60	2.70	537.94	2.77
办公费	484.85	2.40	461.46	2.09	445.22	2.29
咨询费	269.66	1.34	251.39	1.14	294.13	1.51
投标服务费、检测费及其他	527.20	2.61	671.49	3.04	727.56	3.74
合计	**20,191.36**	**100**	**22,063.07**	**100**	**19,429.49**	**100**

报告期各期，公司销售费用分别占营业收入的 11.68%、11.05%及 11.40%。其中，销售人员薪酬、销售服务费及运输装卸费、差旅费、业务招待费是销售费用的主要构成部分，合计占各期销售费用的 70%以上。2017 年和 2018 年，销售费用分别较上年增长 16.90%和 13.55%，2019 年较 2018 年减少 8.48%。

报告期内，公司销售人员薪酬分别占销售费用的 35.87%、33.85%及 38.65%。2017 年至 2019 年分别较上年同期增长 11.54%、7.16%和 4.50%。报告期内公司加大国内市场开拓力度，随着国内市场的精纺呢绒、服装销量的增长，销售人员薪酬也有一定幅度的提升，差旅费、招待费、销售服务费等费用也相应增加。

公司生产的精纺呢绒及服装产品采用澳大利亚羊毛为原料，运用精纺工艺制作而成，主要面向中高端职业装市场。报告期内，公司加大高端、优质客户的开发力度，除自行开拓市场外，在部分地区采用与代理商合作的方式，由其负责客户的开发与维护工作，公司根据交易的最终达成情况向其支付销售服务费，因此，报告期内随着营业收入波动，销售服务费金额也呈同向波动。

公司大部分产品销售均需自行负担运输费用，随公司销售规模和油价的增长，2017 年和 2018 年运输装卸费分别较上年增长 3.10%和 37.76%，2019 年随销售量的下降较 2018 年减少 25.07%。公司的商场店铺费及租赁费主要为零售业务产生，报告期内公司对品牌经营策略进行了一定的调整，缩减了零售休闲类服装的门店规模，使商场店铺费大幅度减少。

2017 至 2019 年度，公司销售费用率与同行业上市公司比较情况如下：

单位：%

项　目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
江苏阳光	0.76	0.86	0.86
如意集团	5.84	4.31	4.82
鲁泰 A	2.47	2.30	2.25
联发股份	3.61	3.74	3.85
鹿港文化	5.87	3.48	3.42
新澳股份	1.71	1.66	1.65
九牧王	32.33	27.76	27.07
海澜之家	11.23	9.43	8.51
七匹狼	21.23	16.91	14.90
红豆股份	15.13	12.47	10.72
报喜鸟	39.25	37.26	35.15
希努尔	5.76	7.02	17.30
乔治白	18.34	17.77	17.62
均值	**12.58**	**11.15**	**11.39**
南山智尚	11.40	11.05	11.68

可比上市公司中，江苏阳光、鲁泰 A、新澳股份等以纺织业务为主的公司销售费用率较低，九牧王、七匹狼等以服装业务为主的公司销售费用率较高，公司兼营精纺呢绒与服装业务，销售费用率与行业平均值差异较小，公司报告期内的销售费用波动幅度也较低。

报告期内代理收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
代理销售收入	54,877.14	52,982.39	29,200.74
主营业务收入	174,384.52	194,453.41	163,183.90

占当年主营业务收入的比例	31.47%	27.25%	17.89%
销售合同数量	669	579	388

从事纺织服装业务的上市公司如意集团、鲁泰A、新澳股份、希努尔、乔治白、酷特智能等同行业公司均存在采用代理模式的情况，公司采取代理模式进行销售符合行业惯例。

报告期内，公司涉及代理商的销售收入中，境外收入占主营业务收入的比例分别为 6.65%、10.30%和 14.12%；境内收入占主营业务收入的比例分别为11.25%、16.95%和17.35%。

公司境外收入涉及的代理商主要是为控制境外市场开发成本、缩短市场开发和产品推广周期，加快对境外客户需求的响应速度，选择由代理商配合开发和维护客户。通过代理商获取和维护的客户，公司与代理商事先约定根据销售产品的品种等因素不同，按照收入1.5%至5%不等的比例支付销售服务费。代理商基于其对服装行业的经验和了解，向客户推荐发行人，并在后续合作过程中开展产品推广、样品展示、商务谈判、技术对接、客户关系维护及售后服务等工作。

涉及代理商的境内收入中，服装收入分别占同期主营业务收入的 8.05%、13.41%和 13.24%，是主要构成部分，精纺面料收入分别占同期主营业务收入的3.20%、3.54%和4.12%，占比较低。

公司服装业务的境内代理商中，通过招投标方式获取的客户相应收入分别占境内服装代理收入的91.05%、93.22%和86.69%。境内代理商在特定区域纺织服装行业深耕多年，有较丰富的渠道资源，能够对客户需求信息收集、分析、整理，协助公司与客户进行沟通、洽谈、来访公司实地考察，并协助公司进行投标、报价、样衣展示等售前服务工作；在合同执行阶段，协助公司进行量体、跟单、货品分拣等售中服务工作；货品交收后，协助公司进行货款催收及返修、补单等售后服务工作。代理商负责协助公司收回对应客户应支付的全部货款，货款收回后，公司向代理商付清全部服务费，代理商以销售服务费为限承担货款无法收回的风险。

采用招标方式客户一般通过发布招标公告等方式向供应商发出邀请，事先明确入围和评价标准，组织行业专家或相关对口人员组成评标委员会。评标委员会依照公平、公正、合理、科学、择优、反不正当竞争等原则进行评标，综合考虑质量、价格、交货期、配套等多种因素，一般经过初步评标、详细评标等环节，最终确定中标人并发出中标通知书。公司参与的招投标遵守公平公正的原则，公司及代理商不存在违反招投标相关法规而受到处罚的情形。

根据发行人与代理商签订的相关协议等资料，发行人与代理商之间权利义务划分情况主要如下：发行人负责按照与客户所签署的销售合同向客户提供所需要的各种文件，并按照销售合同要求生产、交货、开具发票；发行人根据佣金协议向代理商支付销售服务费；发行人收回客户应支付的全部货款后，发行人向代理商付清全部服务费。

发行人与客户直接签订销售合同，合同款项由客户直接支付给发行人（客户不向代理商支付货款）。

公司在完成发货、收到客户全部货款并经总经理审批后以银行转账方式向代理商支付销售服务费。如有未收回的质保金，相应金额暂不支付，待质保金全部收回后再将剩余销售服务费支付给代理商。

公司报告期内涉及代理的前五名客户收入及代理费如下：

2019 年：

单位：万元

客户名称	销售品类	收入(万元)	占主营业务收入比例	平均销售单价(元)	基准单价	销售价差/计提比例	销售服务费	销售服务费占销售收入的比重	占销售服务费总额比重
中国建设银行股份有限公司	西装	5,902.30	4.49%	869.26	西装 533.87 至 816.4 元、衬衣 127.4 至 143.78 元	20 至 111 元	652.9	8.33%	15.32%
	衬衣	1,712.57		130.35		5.00 至 12.87 元			
	其他	223.19		51.26		2.00 至 5.05 元			
	小计	7,838.06		-		-			
大杨集团有限责任公司	精纺呢绒	5,734.32	3.29%	83.63	不适用，按售价的一定比例计算销售服务费	含税收入的 5%	292.59	5.10%	6.86%
美国 PEERLESS CLOTHING INC	精纺呢绒	5,590.12	3.21%	63.25	不适用，按售价的一定比例计算销售服务费	收入的 1.5%至 5%	111.33	2.00%	2.62%
美国 THEORY LLC	西装	3,158.87	1.81%	860.73	不适用，按售价的一定比例计算销售服务费	收入的 1.5%至 5%	63.04	2.00%	1.48%
兴业银行股份有限公司	西装	1,360.22	1.44%	670.06	西装 244.29 至 377.29 元，衬衣 57 至 61.75 元	15 至 27.33 元	90.12	3.58%	2.12%
	衬衣	361.47		91.03		2.75 至 3.25 元			
	其他	797.79		317.27		0.5 至 3 元			
	小计	2,519.48		-					

2018 年：

单位：万元

客户名称	销售品类	收入(万元)	占主营	平均销售	基准单价	销售价差/计提比例	销售服务	销售服务	占销售服

			业务收入比例	单价(元)			费	费占销售收入的比重	务费总额比重
中国建设银行股份有限公司	西装	4,424.71	3.33%	790.13	西装 533.87 至 816.4 元、衬衣 127.4 至 143.78 元	20 至 111 元	722.55	11.16%	14.27%
	衬衣	1,753.45		130.97		5.00 至 12.87 元			
	其他	296.60		63.80		2.00 至 5.05 元			
	小计	6,474.76		-		-			
美国 PEERLESS CLOTHING INC	精纺呢绒	5,552.12	2.86%	67.08	不适用，按售价的一定比例计算销售服务费	收入的 1.5%至 5%	157.45	2.84%	3.11%
招商银行股份有限公司	西装	3,632.79	2.83%	738.37	西装 410.29 至 1183.13 元，衬衣 96.17 至 104.10 元	111.04 至 277.67 元	712.42	12.96%	14.07%
	衬衣	1,692.61		102.90		16.86 至 17.85 元			
	其他	171.61		-		-			
	小计	5,497.01		-		-			
大杨集团有限责任公司	精纺呢绒	4,754.61	2.45%	80.66	不适用，按售价的一定比例计算销售服务费	含税收入的 5%	264.94	5.57%	5.23%
美国 THEORY LLC	西装	2,194.50	1.13%	863.98	不适用，按售价的一定比例计算销售服务费	收入的 1.5%至 5%	75.47	3.44%	1.49%

2017 年：

客户名称	销售品类	收入(万元)	占主营业务收入比例	平均销售单价(元)	基准单价	销售价差/计提比例	销售服务费	销售服务费占销售收入的比重	占销售服务费总额比重
美国 PEERLESSCLOTHINGINC	精纺呢绒	4,918.45	3.64%	63.80	不适用，按售价的一定比例计算销售服务费	收入的 1.5%至 5%	135.87	2.29%	4.03%
	西装	1,025.97		356.14					
	小计	5,944.41		-					

招商银行股份有限公司	西装	2,443.83	2.41%	754.27	西装410.29至1183.13元，衬衣96.17至104.10元	111.04至277.67元	496.77	12.61%	14.71%
	衬衣	1,336.26		103.42		16.86至17.85元			
	其他	158.51		-		-			
	小计	3,938.60		-		-			
大杨集团有限责任公司	精纺呢绒	1,923.63	1.18%	68.53	不适用，按售价的一定比例计算销售服务费	含税收入的5%	104.42	5.43%	3.09%
徽商银行股份有限公司	西装	1,842.84	1.13%	626.82	563.33至600.00元	52至160元	285.95	15.52%	8.47%
河南省公安厅	精纺呢绒	1,245.20	0.76%	67.50	61.99元至76.27元	12至13元	187.98	15.10%	5.57%

根据客户的需求，公司通常向同一客户销售的产品中包含多种品类，如面料成分（羊毛含量）、样式（男女装、冬夏款、长短款等）等，导致同一客户的同类产品定价不尽相同。美国PEERLESS CLOTHING INC等客户按照代理收入及代理协议中的比例计算销售服务费，不涉及基准价。

（1）境内客户销售服务费、产品基准价的确定依据

按照代理协议，公司根据产品基准价和与客户签订的销售合同价之间差额计算销售服务费。

公司制订了产品基准价格定价原则：基准价=面料价格*每套面料单耗+制造成本+单位期间费用+特殊工艺+合理利润。公司根据以往年度制造成本及单位期间费用情况确定当年基准价中相关数据，并且根据特殊工艺如半麻衬工艺、含导电纤维、吸湿排汗等不同工艺制定特殊工艺收费标准，合理利润结合以上项目并考虑合同规模按照一定比例计算。公司严格执行《销售代理商管理办法》，基准价结合公司过往生产经营经验经过合理测算确定，基准价确定过程科学严谨，价格公允。

（2）境外客户销售服务费确定依据

公司对现有境外客户按照订单利润来制定销售服务费提取比例，不同利润区间销售服务费比例不同，每期末按代理客户收入及代理协议中的比例计算销售服务费。对新客户按照预计材料及加工成本测算订单利润区间，确定销售服务费比例。

公司在确定境内订单基准价时，以自身的加工成本、合理利润水平等确定，在遵循平等、公平的市场原则下确定。同时，由于公司产品所属行业为充分竞争行业，客户对产品的终端销售价格情况较为了解，并且公司客户均通过比价确定采购价格，上述基准价定价机制与客户自身定价机制均较为公开、公平，因此由前述两者间的差额确定的销售服务费定价具有商业合理性、定价公允。公司在确定境外订单的销售服务费计算比例时，主要考虑自身加工成本及合理利润空间，根据利润空间的大小确定相应计提比例，定价具有商业合理性、定价公允。

涉及代理的前五名客户交易合作背景、发行人获取客户的方式、谈判及签订合同方式如下：

客户名称	合作背景	获取客户的方式	谈判及签订合同方式	与代理商关联关系
美国 peerless clothing inc.	客户从事服装品牌运营，具有长期精纺呢绒及服装产品需求，长期合作	通过代理商开发	商业谈判，发行人与客户直接签约	否
中国建设银行股份有限公司	客户有换装需求	代理商提供客户需求和商业信息，发行人参与客户招投标	通过招标，发行人与客户直接签约	否
大杨集团有限责任公司	通过代理商介绍建立合作关系，采购公司精纺呢绒用于生产服装并销售	通过代理商开发	商业谈判，发行人与客户直接签约	否
兴业银行股份有限公司	客户有换装需求	代理商提供客户需求和商业信息，发行人参与客户招投标	通过招标，发行人公司与客户直接签约	否
招商银行股份有限公司	客户有换装需求	代理商提供客户需求和商业信息，发行人参与客户招投标	通过招标，发行人与客户直接签约	否
河南省公安厅	客户有换装需求	代理商提供客户需求和商业信息，发行人参与客户招投标	通过招标，发行人与客户直接签约	否
美国 THEORY LLC	客户从事服装品牌运营，具有服装产品需求，长期合作	通过代理商开发	商业谈判，发行人与客户直接签约	否
徽商银行股份有限公司	客户有换装需求	代理商提供客户需求和商业信息，发行人参与客户招投标	通过招标，发行人与客户直接签约	否

前五名代理客户代理商基本情况如下

机构代理商：

序号	代理商名称	注册时间	注册地	股权结构
1	PB ARISIO INC.	2008-10	美国 4070 E.Greystone Dr.Unit C Ontario,California91761	BOB WANG(100%)
2	NORTH AMERICAS INTERNATIONAL TEXTILE&APPAREL INC	2018 年	美国 4th Floor，425, Fifth Avenue, Manhattan，New York, New York,10016	Sabino Iacovone(100%)

3	福州东方华艺商贸有限公司	2002-05	福州市鼓楼区树汤路 26 号温泉公寓底层商场 B 区 13 号店	王萍(80%);王孝琴(20%)

自然人代理商：

序号	代理商姓名	身份证号码	住所
1	郭青春	220204196404******	广东省深圳市
2	何清	210381195410******	辽宁省海城市
3	闵运宏	342426196905******	安徽省合肥市
4	刘猛	132401197806******	河北省保定市
5	王萍	620502196106******	福建省福州市
6	徐四平	已于 2018 年去世	

代理商与客户的合作背景主要为代理商有多年的行业工作经验，对该市场，客户自身、客户需求以及客户人员非常熟悉，并且能够快速建立起合作关系，并结合公司产品，更加高效的寻找客户资源。客户期望在当地有服务人员、能够对其需求做出快速反应，公司也需要通过代理商对客户和市场的需求、变化、问题、趋势等情形做到及时了解，便于公司及时做出相应调整和反馈。上述代理商长期深耕当地，建立了与客户的长期合作关系。

公司下游客户较为分散、地域分布广，行业涵盖事业单位、金融机构、交通、水利、电力、烟草、邮政等诸多领域，各行业对服装、面料定制需求、售前、售后服务要求不尽相同。与在当地市场深耕多年的代理商相比，采用自建营销服务团队的直销模式存在较大的前期市场开拓风险和较高的客户长期维护成本。通过与代理商进行合作，有利于公司及时、有效获取不同地区的市场信息，提升营销效率。同时，代理商负责协助公司收回对应客户应支付的全部货款，货款收回后，公司向代理商付清全部服务费，代理商以代理服务费为限承担货款无法收回的风险。公司采用代理模式具有必要性。

公司首先通过代理合作方式取得相关客户订单切入部分开发难度较大的市场。通过公司业务人员与客户的不断了解与沟通，并不断加深对新市场的开发力度，秉承过硬的产品品质、成熟的服务体系，公司陆续获得新订单并与通过代理合作取得的客户建立了稳固的合作关系。代理合同到期后，公司根据代理区域及项目的成熟程度，并考虑成本效益、风险的情况下可选择转为公司销售团队直接维护和开发订单。原采用代理销售模式，报告期内已转为公司销售团队直接维护

的客户情况如下：

序号	客户名称	序号	客户名称
1	报喜鸟控股股份有限公司	14	浙江乔顿服饰股份有限公司
2	东蒙集团有限公司	15	浙江乔治白服饰股份有限公司
3	广东金盾服装公司	16	诸城市普兰尼奥男装有限公司
4	中国建设银行股份有限公司阳泉分行、太原开发区支行、吕梁分行、长治分行、大同分行、运城分行、晋城分行	17	中国光大银行股份有限公司广州分行、杭州分行、烟台分行、长春分行、晋中分行、临汾分行、阳泉分行、贵阳分行、福州分行
5	湖北美尔雅销售有限公司	18	南宁住房公积金管理中心
6	米盖尔（天津）制衣有限公司	19	依文服饰股份有限公司
7	内蒙古自治区公安厅	20	北京中德恩洋贸易有限公司
8	宁波培罗成股份有限公司	21	北京中意宇星国际贸易有限责任公司
9	山东耶莉娅服饰有限公司	22	黑龙江省公安厅
10	山东耶莉娅服装集团有限公司	23	安徽国元金融控股集团有限责任公司
11	杉杉品牌运营股份有限公司	24	重庆银行股份有限公司
12	四川琪达实业集团有限公司	25	中国葛洲坝集团股份有限公司
13	长春市西装有限责任公司	-	-

截至本回复出具日，公司在全国各省、直辖市共设有27个直营办事处，以省或直辖市为中心辐射到周边地级市及区县，直接在各地开展招投标等营销工作，由于公司销售人员覆盖整个市场需要一定的周期，因此报告期内采用了公司销售人员直接销售与代理商服务相结合的方式。公司将以市场占有率和利润为导向，进一步加大自有营销网络建设力度，业务覆盖范围由国内一线及主要城市向地市、县市层面进一步扩展，提高公司业务人员市场开拓水平，完善销售网络体系，同时积极探索新的营销模式，形成“直营为主、其他多种创新营销模式相结合”的营销体系，逐步降低代理模式收入比例。

报告期内，公司与境外代理商事先约定按照代理收入的一定比例支付销售服务费；境内代理收入中，大部分客户通过招投标方式获取。相关客户能够依照招投标通行的方法、程序、步骤开展招投标工作，公司参与的招投标遵守公平公正的原则，公司及代理商不存在违反招投标相关法规而受到处罚的情形。针对境外代理收入，保荐机构对主要境外代理商进行了访谈，了解其主要代理服务内容，了解是否存在客户指定或独家代理等情况，并获取代理商出具的关于与客户不存在关联关系及商业贿赂情况的声明；针对境内代理收入特别是金额占比较高的服装代理收入，保荐机构核查了主要客户的中标通知书等资料，并对主要境内代理商进行了访谈，了解其主要代理服务内容，并获取代理商出具的关于与客户不存

在关联关系及商业贿赂情况的声明，了解是否存在客户指定或独家代理等情况，经查询国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、12309 中国检查网等公开信息，保荐机构认为，发行人主要代理商不存在向发行人客户支付款项的情况，亦不存在因商业贿赂而受到行政处罚或被立案调查的情形，发行人主要代理商中不存在客户指定独家代理的情形，不存在以提供代理服务为交易前提的情况。

公司部分业务通过代理商开展，由于代理商能够协助公司进行市场信息收集、客户沟通、报价、维护客户关系、售后服务、货款催收等工作，并承担部分坏账风险，正常情况下公司会继续通过代理商续签合同。公司报告期内存在较多通过代理商维护客户再次获取订单，客户进行重复购买的情况，公司代理销售可以长期持续。公司通过代理商切入开发难度较大市场后，凭借产品与服务逐渐形成与客户的稳固的合作关系，根据代理区域及项目的成熟度，逐渐转为公司销售团队直接维护，公司报告期内已有部分原采用代理模式的客户转变为公司销售团队直接维护。

公司在精纺呢绒、工装职业装领域深耕多年，凭借过硬的产品质量和服务已经取得了一定的市场地位，公司拥有完整的销售体系和较强的市场拓展能力，即使不采用代理方式，公司凭借优质的产品，丰富的市场推广经验以及不断加强的销售团队及市场开发力度，依旧具备获取订单的能力。报告期内，公司非代理实现的收入分别占营业收入的 82.45%、73.47%和 69.01% ，2017 年-2019 年各年前十大客户（共 17 名）中有 10 名未通过代理商签订销售合同，公司具有直接对大客户开展销售的能力，对代理商不存在依赖，代理销售不会对公司持续经营能力构成重大不利影响。

2、管理费用

（1）管理费用明细

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
职工薪酬	3,040.37	47.35	3,465.10	42.39	3,452.04	40.11
中介服务费	501.11	7.80	1,359.16	16.63	648.67	7.54
折旧及摊销	947.97	14.76	1,073.92	13.14	1,146.48	13.32

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
租赁费	209.00	3.25	444.94	5.44	435.94	5.07
办公费	496.27	7.73	597.57	7.31	600.36	6.98
差旅费	357.90	5.57	353.60	4.33	403.68	4.69
业务招待费	269.41	4.20	270.63	3.31	392.68	4.56
车辆费用	107.68	1.68	162.90	1.99	157.98	1.84
维修费及物料消耗	202.10	3.15	216.26	2.65	319.80	3.72
股份支付费用	-	-	-	-	525.42	6.11
其他	289.24	4.50	229.33	2.81	523.11	6.08
合计	**6,421.05**	**100**	**8,173.40**	**100**	**8,606.16**	**100**

2017 年由于人员薪酬、资产折旧增加和股份支付等因素影响，管理费用较上年增加 18.09%，2018 年和 2019 年无股份支付影响，同时公司进一步加强了费用管理，除中介机构费用外，各项支出均得到了有效控制，使管理费用分别较上年减少 5.03%和 21.44%。

报告期内，公司管理费主要由职工薪酬、摊销与折旧及中介服务费构成，上述费用合计占各期管理费用比重均超过 60%。中介机构服务费包括支付给证券相关机构的服务费用及与生产、技术相关的咨询费用等。2017 年公司自控股股东南山集团购买了办公用房屋及土地使用权，导致折旧及摊销费用增长 42.63%。

（2）股份支付情况

2017 年度，公司为稳定核心人才队伍，对重要员工实施了股权激励。2017 年 3 月 10 日，经公司股东决定，同意股东 NATSUN HOLDINGS LIMITED 将持有发行人 27%的股权以 2.16 亿元人民币的价格转让给南山集团，将 5%的股权以 4,000 万元人民币的价格转让给烟台南晟投资合伙企业（有限合伙），将 5%的股权以 4,000 万元人民币的价格转让给烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙）。本次股权转让未规定服务期限等限制条款。

此次转让价格发行人净资产作价 80,000 万元，每股作价 2.98 元。2017 年 7 月 26 日，北京中企华资产评估有限责任公司出具《评估报告》（中企华评报字（2017）第 1373 号），公司的净资产为 94,601.81 万元，每股净资产为 3.53 元。发行人以上述评估结果作为本次所转让股权的公允价值。

烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）其中 2,700 万元为本公司员工出资持股，烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙）中 150 万元为公司高管出资持股，合计员工出资 2,850 万元,持有山东南山纺织服饰有限公司股份 955.18 万元出资额。

955.18*(3.53-2.98)=525.42 万元。

发行人将上述股份支付金额一次性计入当期管理费用，并认定为非经常性损益。

（3）管理费用率与同行业可比上市公司比较情况

2017 至 2019 年度，公司管理费用率与同行业可比上市公司比较情况如下：

单位：%

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
江苏阳光	10.06	8.79	9.09
如意集团	9.97	8.35	5.91
鲁泰 A	11.07	9.89	10.17
联发股份	5.58	4.08	3.82
鹿港文化	5.79	3.65	4.24
新澳股份	6.43	6.54	6.51
九牧王	8.67	8.24	7.11
海澜之家	7.13	6.02	5.79
七匹狼	9.24	8.84	8.13
红豆股份	9.11	7.66	5.47
报喜鸟	11.27	14.28	15.20
希努尔	2.77	3.05	6.68
乔治白	9.36	9.25	10.94
均值	**8.19**	**7.59**	**7.62**
南山智尚	3.63	4.09	5.17

报告期内，公司的管理费用一直能够得到良好的控制，由于公司尚未上市，信息披露相关的费用支出低于同行业已上市公司。受费用控制能力不同的影响，同行业可比公司的管理费用率各有不同，但多数集中在 5%至 10%之间，公司的管理费用率略低于同行业可比公司的平均值，但仍处于同一区间。

3、研发费用

（1）研发费用构成

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
研发人员薪酬	1,848.75	34.10	2,000.06	32.82	1,830.01	37.33
研发材料	3,080.05	56.81	3,574.05	58.65	2,502.60	51.05
其他	493.17	9.10	519.28	8.52	569.80	11.62
合计	**5,421.97**	**100**	**6,093.40**	**100**	**4,902.41**	**100**

报告期各期，公司研发支出分别为 4,902.41 万元、6,093.40 万元及 5,421.97 万元，分别占公司当期合并营业收入的 2.95%、3.05%及 3.06%。

报告期内，公司持续加大研发投入，随着研发人员的增加，研发人员薪酬有一定幅度的增长，2017 年和 2018 年分别较上年增加 3.75%和 9.29%。2017 年和 2018 年，公司开展了保暖、毛丝、抗皱等功能性面料研发项目，研发材料的投入大幅增长。

（2）研发项目费用支出和实施进度

报告期内，公司研发项目费用支出和实施进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	研发预算	研发费用投入			合计
			2019 年度	2018 年度	2017 年度	
1	毛精纺易护理户外运动面料的开发	600	-	-	349.88	349.88
2	功能性亲肤衬衫面料开发	600	-	-	399.31	399.31
3	毛丝高支衬衫面料开发	700	-	-	618.47	618.47
4	高支轻薄紧密赛络菲尔经纬双弹抗皱干爽花 呢开发	600	-	-	453.59	453.59
5	毛条印花拉绒织物的技术开发与应用	800	-	-	602.24	602.24
6	毛精纺保暖功能产品创新与性能研究	500	-	-	297.70	297.70
7	抗菌防紫外线环保复合功能精纺毛织物的研 究及产业化运用	500	-	-	420.19	420.19
8	清凉舒适夏装裤料的开发	600	-	-	440.12	440.12
9	轻柔舒适环保轻质毛精纺产品开发及产业化 应用	700	-	-	607.40	607.40
10	超弹舒适纳米自清洁女装面料研发及应用	700	-	-	571.99	571.99
11	甲纶多功能纤维在精纺面料中	800	-	654.48	-	654.48

序号	项目名称	研发预算	研发费用投入			合计
			2019年度	2018年度	2017年度	
	的研发应用					
12	超细旦纤维在精纺面料中的研发应用	700	-	670.75	-	670.75
13	功能性羊毛保暖西装面料研发	700	-	626.44	-	626.44
14	高支单经单纬复合功能毛织物开发	500	-	548.57	-	548.57
15	精纺粗做新风格功能性毛织物的研发	700	-	739.54	-	739.54
16	可机洗超弹毛精纺花呢便西和裤料	600	-	549.49	-	549.49
17	毛涤紧密赛络纺面料开发	500	-	419.51	-	419.51
18	多维度松结构休闲面料的开发	400	-	476.81	-	476.81
19	可机洗自然弹抗皱凉爽透气全毛花呢	600	-	535.97	-	535.97
20	无刺痒夏季功能裤料的开发	700	-	726.11	-	726.11
21	水洗复古抗皱毛麻便西面料的研究应用	550	528.57	-	-	528.57
22	紧密赛络纺弹力纱在超弹可机洗精纺裤料上的研究与推广	560	564.62	-	-	564.62
23	毛精纺成衣染色面料的开发	550	538.96	-	-	538.96
24	毛麻丝松结构立体花呢的开发	460	479.95	-	-	479.95
25	形态记忆面料开发	550	564.48	-	-	564.48
26	夜防护特殊工装面料的研究与开发	450	439.63	-	-	439.63
27	一种轻质精纺西服面料研发与应用	550	540.08	-	-	540.08
28	新型花式线精纺面料加工关键技术研究与应用	550	551.47	-	-	551.47
29	毛精纺抗花粉面料研究应用	540	560.36	-	-	560.36
30	纱染多组份休闲面料开发应用	510	508.21	-	-	508.21
31	其他研发项目	-	145.63	145.74	141.51	432.88
	合计	**-**	**5,421.97**	**6,093.40**	**4,902.41**	**16,417.77**

（3）研发费用率与同行业上市公司比较情况

公司与同行业可比公司研发费用率对比如下：

单位：%

同行业公司	2019年	2018年	2017年
江苏阳光	0.71	0.75	0.67
如意集团	3.88	2.59	0.33

同行业公司	2019年	2018年	2017年
鲁泰 A	4.65	4.21	5.12
联发股份	1.26	0.62	0.46
鹿港文化	0.84	0.47	0.49
新澳股份	3.01	2.81	2.76
九牧王	1.51	1.28	0.92
海澜之家	0.31	0.26	0.14
七匹狼	1.52	1.33	1.38
红豆股份	0.40	0.37	0.26
报喜鸟	1.87	1.72	1.40
希努尔	-	-	0.45
乔治白	2.85	2.43	2.28
均值	**1.90**	**1.57**	**1.28**
南山智尚	3.06	3.05	2.95

同行业可比公司因各自产品、业务模式等情况导致研发费用率不尽相同，从事纺织业务的鲁泰 A、如意集团、新澳股份研发费用率相对较高，从事服装品牌运营的公司研发费用率相对较低。发行人历来重视在新材料和生产工艺等方面的技术积累，报告期内研发费用率高于可比公司平均水平。

4、财务费用

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
利息支出	2,776.36	116.12	3,567.47	119.49	2,364.58	110.92
减：利息收入	247.42	10.35	323.47	10.83	386.61	18.13
手续费	164.09	6.86	135.50	4.54	126.01	5.91
汇兑损益	-302.00	-12.63	-394.03	-13.20	27.90	1.31
合计	**2,391.03**	**100.00**	**2,985.48**	**100**	**2,131.88**	**100**

报告期各期，公司财务费用分别为 2,131.88 万元、2,985.48 万元及 2,391.03 万元，占营业收入的比例分别为 1.28%、1.49%及 1.35%。2017 年和 2018 年财务费用及其占比报告期内均呈上升趋势，2019 年随有息负债的减少而有所降低。

（五）利润表其他项目分析

1、资产减值损失及信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失及信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
坏账损失	496.12	149.63	-552.74
存货跌价损失	-4,111.86	-7,085.70	-5,781.37
合计	**-3,615.74**	**-6,936.07**	**-6,334.11**

注：损失以负数列示，收益以正数列示。

公司资产减值损失及信用减值损失为应收账款、其他应收款的坏账准备及存货跌价准备。公司已制定严格的资产减值准备计提政策，报告期内各项资产的减值准备计提充分合理。详见本节之“十三、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“应收账款”、“其他应收款”及“存货”。

2、营业外收支及其他收益

报告期内，公司营业外收支及其他收益的明细如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
其他收益			
政府补助	460.46	513.63	56.06
合计	**460.46**	**513.63**	**56.06**
营业外收入			
清算损益	759.62	-	-
不予支付的款项	40.92	131.94	179.62
赔偿收入	**142.55**	-	-
其他	8.95	3.07	20.95
合计	**952.04**	**135.01**	**200.57**
营业外支出			
非流动资产毁损报废损失	20.88	84.13	1.88
捐赠支出及其他	15.94	12.82	1.05
合计	**36.82**	**96.95**	**2.93**

报告期内，公司营业外收入主要由清算损益、赔偿收入及不予支付的款项构成。营业外支出主要为非流动资产毁损报废损失。报告期内，公司政府补助的明细如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年	与资产/收益相关
工业提质增效升级资金	200.00			与收益相关
标准化资助	21.60			与收益相关
商贸发展和市场开拓资金	5.02			与收益相关
智能制造试点示范项目奖励资金	-	100.00	-	与收益相关
质量标杆企业奖励资金	-	300.00	-	与收益相关
绿色发展项目奖励资金	-	100.00	-	与收益相关
烟台市重点研发计划补助资金	-	10.00	-	与收益相关
增值税代收代缴手续费	0.94	0.76	-	与收益相关
省级服务业发展补助资金	-	2.87	-	与收益相关
个人所得税手续费返还资金	-	-	1.62	与收益相关
中央外经贸发展专项资金	1.48	-	3.50	与收益相关
科学技术合作奖励资金	-	-	10.00	与收益相关
专利奖励资金	0.2	-	1.00	与收益相关
稳定岗位补助资金	60.36	-	29.93	与收益相关
技术研发补助资金	20.00	-	10.00	与收益相关
企业研究开发财政补助	2.16	-	-	与收益相关
上市企业分环节奖励之改制奖励资金	100.00	-	-	与收益相关
企事业单位引才奖励资金	5.00	-	-	与收益相关
商贸发展专项资金	23.40	-	-	与收益相关
国际市场开拓资金	20.30	-	-	与收益相关
合计	**460.46**	**513.63**	**56.06**	

公司清算损益为子公司南山博文在注销清算时的工会经费和职工教育经费账面余额,不予支付的款项主要南山博文的不需支付账款及其他款项，非流动资产毁损报废损失主要为少量生产设备的报废损失。报告期内，公司营业外收支及其他收益对净利润的影响较小。

3、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益的明细如下表：

单位：万元

资产处置收益来源	2019 年	2018 年	2017 年
固定资产处置收益	9.52	7.23	-12.52
合计	**9.52**	**7.23**	**-12.52**

公司资产处置收益主要来自北京贝塔尼门店处置的资产，对公司生产经营无重大影响。

（六）税费分析

1、企业所得税计缴情况

报告期内，公司所得税费用明细如下表：

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
当期所得税费用	2,459.61	3,920.78	3,332.60
递延所得税费用	225.11	-52.01	-625.64
合计	**2,684.71**	**3,868.77**	**2,706.96**

报告期内，公司企业所得税计缴情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初未交税金	1,359.58	318.85	483.51
本期应交税金	2,459.61	3,868.40	3,356.78
本期已交税金	3,248.93	2,827.68	3,521.43
期末未交税金	570.26	1,359.58	318.85

会计利润与所得税费用调整过程如下：

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
利润总额	14,788.24	15,980.45	11,873.82
按照法定/适用税率计算的所得税费用	2,218.24	2,397.07	1,781.07
子公司适用不同税率的影响	897.34	617.09	-237.90
不可抵扣的成本费用和损失的影响	429.27	1,065.48	682.64
调整以前期间所得税的影响	34.99		
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-440.74	-	-
技术开发费加计扣除的影响	-573.82	-646.32	-342.07
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	119.43	435.46	823.22
所得税费用合计	**2,684.71**	**3,868.77**	**2,706.96**

公司报告期适用的所得税税收政策稳定，未发生变化，未面临即将实施的重大税收政策调整。

2、增值税计缴情况

报告期内，公司增值税计缴情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初未交税金	1,825.23	1,440.25	2,791.97
本期应交税金	12,545.22	15,860.11	13,852.04
本期已交税金	12,866.98	15,475.13	15,203.76
期末未交税金	1,503.48	1,825.23	1,440.25

3、税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	796.17	1,085.41	1,069.99
教育费附加	341.17	465.18	458.57
地方教育费附加	227.44	310.12	305.71
地方水利建设基金	55.50	74.02	94.69
土地使用税	139.46	348.64	348.64
房产税	420.90	436.16	381.48
印花税	69.04	119.43	127.44
车船使用税	0.30	0.48	0.63
附加福利税	9.32	-	-
合计	**2,059.30**	**2,839.44**	**2,787.15**

十三、资产质量分析

（一）发行人的主要资产情况

报告期内，公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
货币资金	42,492.45	20.93	41,924.34	18.55	43,600.17	19.20
应收票据	-	-	8,783.52	3.89	5,665.34	2.49
应收账款	23,024.29	11.34	31,910.85	14.12	32,518.90	14.32

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
应收款项融资	7,512.30	3.70	-	-	-	-
预付款项	1,106.87	0.55	721.28	0.32	1,353.73	0.60
其他应收款	3,065.40	1.51	3,899.86	1.73	5,490.76	2.42
存货	64,677.42	31.86	72,888.45	32.26	67,615.77	29.77
其他流动资产	314.02	0.15	522.46	0.23	1,198.99	0.53
流动资产合计	**142,192.74**	**70.05**	**160,650.77**	**71.09**	**157,443.67**	**69.32**
投资性房地产	1,042.51	0.51	1,078.87	0.48	1,115.22	0.49
固定资产	40,227.92	19.82	44,867.46	19.86	49,223.68	21.67
在建工程	1,637.32	0.81	643.94	0.28	28.21	0.01
无形资产	15,592.66	7.68	16,097.92	7.12	16,620.71	7.32
长期待摊费用	-	0.00	113.19	0.05	214.93	0.09
递延所得税资产	2,297.42	1.13	2,522.52	1.12	2,473.33	1.09
其他非流动资产	-	-	-	-	2.56	0.00
非流动资产合计	**60,797.83**	**29.95**	**65,323.90**	**28.91**	**69,678.64**	**30.68**
资产合计	**202,990.57**	**100.00**	**225,974.67**	**100**	**227,122.31**	**100**

报告期内，公司资产结构总体保持稳定。各期末流动资产占总资产的比重分别为 69.32%、71.09%和 70.05%中，货币资金、应收账款、存货是公司流动资产的主要构成部分，非流动资产主要为固定资产与无形资产。

（二）流动资产分析

1、货币资金

公司货币资金包括库存现金、银行存款及其他货币资金。报告期各期末，公司的货币资金分别为 43,600.17 万元、41,924.34 万元和 42,492.45 万元，分别占总资产的 19.20%、18.55%和 20.93%。

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末
	金额	变动比率	金额	变动比率	金额
现金	2.48	-87.90%	20.49	13.14%	18.11
银行存款	40,935.69	7.32%	38,143.13	0.44%	37,974.25
其他货币资金	1,554.28	-58.67%	3,760.72	-32.94%	5,607.81

合计	**42,492.45**	**1.36%**	**41,924.34**	**-3.84%**	**43,600.17**

报告期各期末，公司货币资金变动不大，银行存款余额变动幅度也较小，其他货币资金的变动主要因银行承兑汇票保证金的变动引起。

报告期各期，公司经营活动现金流出分别为 16.14 亿元、19.68 亿元和 16.33 亿元，公司保持了适度的现金、银行存款及开具银行承兑汇票、保函、信用证所需的保证金余额，以满足日常经营活动对资金的需求。公司其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金和保函保证金等。

2、应收票据

（1）应收票据规模及变动分析

单位：万元

项　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
银行承兑汇票	-	8,783.52	5,665.34
合　计	-	**8,783.52**	**5,665.34**

公司各期末应收票据均为银行承兑汇票。2019 年末，公司将管理业务模式为收取合同现金流量及出售转让兼有的应收票据划分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，列示为应收款项融资。

3、应收账款

（1）应收账款规模及变动分析

单位：万元

项　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收账款原值	24,406.13	33,756.29	34,394.14
营业收入	177,083.06	199,738.89	166,403.18
应收账款占收入比例（%）	13.78	16.90	20.67
应收账款周转率（次）	6.09	5.86	5.79

2017 年度公司职业装销售额增幅明显，2016 年下半年及 2017 年度，随着境内事业单位、金融机构等客户销售规模的扩大，公司应收账款余额随之增加。报告期内，公司持续加大应收账款催收力度，应收账款金额及占营业收入比重均呈下降趋势。

报告期内，公司的信用政策保持了一贯执行，公司应收账款的增长与公司产品结构、客户类型结构的变化相符，不存在放宽信用政策增加收入的情况。

（2）应收账款账龄分析

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
1 年以内（含 1 年）	21,962.38	89.99	31,804.89	94.22	31,711.19	93.70
1 至 2 年（含 2 年）	2,099.21	8.60	1,355.85	4.02	2,042.24	6.03
2 至 3 年（含 3 年）	328.22	1.34	593.86	1.76	83.52	0.25
3 至 5 年（含 5 年）	16.32	0.07	1.68	0.00	5.41	0.02
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	**24,406.13**	**100**	**33,756.29**	**100**	**33,842.36**	**100**

注：不含单项计提坏账准备的应收款项。

报告期内，公司大部分应收账款账龄均在 1 年以内，公司 1 年以内的应收账款余额比例分别为 93.70%、94.22%及 89.99%，账龄结构合理。

（3）应收账款坏账准备的计提

A、不同种类应收账款坏账准备的计提情况

单位：万元

项　目	2019 年末			
	账面余额	占比（%）	坏账准备	计提比例（%）
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	24,406.13	100.00	1,381.84	5.66
合　计	**24,406.13**	**100.00**	**1,381.84**	**5.66**

续

项　目	2018 年末			
	账面余额	占比（%）	坏账准备	计提比例（%）
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	33,756.29	100	1,845.44	5.47
单项金额不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-
合　计	**33,756.29**	**100**	**1,845.44**	**5.47**

续

项　目	2017 年末			
	账面余额	占比（%）	坏账准备	计提比例（%）
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	33,842.36	98.40	1,809.19	5.35
单项金额不重大但单独计提坏账准备	551.78	1.60	66.04	11.97
合　计	**34,394.14**	**100**	**1,875.24**	**5.45**

B、组合中按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2019 年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	21,962.38	1,098.12	5.00
1 至 2 年（含 2 年）	2,099.21	209.92	10.00
2 至 3 年（含 3 年）	328.22	65.64	20.00
3 至 5 年（含 5 年）	16.32	8.16	50.00
5 年以上	-	-	-
合　计	**24,406.13**	**1,381.84**	**5.66**

续

账龄	2018 年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	31,804.89	1,590.24	5
1 至 2 年（含 2 年）	1,355.85	135.59	10
2 至 3 年（含 3 年）	593.86	118.77	20
3 至 5 年（含 5 年）	1.68	0.84	50
5 年以上	-	-	-
合　计	**33,756.29**	**1,845.44**	**5.47**

续

账龄	2017 年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	31,711.19	1,585.56	5
1 至 2 年（含 2 年）	2,042.24	204.22	10
2 至 3 年（含 3 年）	83.52	16.70	20
3 至 5 年（含 5 年）	5.41	2.71	50
5 年以上	-	-	-

合　计	**33,842.36**	**1,809.19**	**5.35**

C、单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收款项

单位：万元

客户名称	2017 年末			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
BERWIN & BERWIN LTD	551.78	66.04	11.97	客户已重组
合　计	**551.78**	**66.04**	**11.97**	

公司接到客户 BERWIN & BERWIN LTD 联合管理人关于其资产和业务被出售的通知后，对其 2017 年末应收账款单独进行测试，扣除预计出口信用保险理赔金额等后，计提坏账准备 66.04 万元。2018 年，BERWIN & BERWIN LTD 应收账款通过客户付款和保险理赔的方式全部收回，相应冲回前期单独计提的坏账准备 66.04 万元。

（4）报告期末前五大应收账款明细

单位：万元

2019 年末			
客户名称	账面余额	占比（%）	账龄
齐鲁交通发展集团有限公司	675.51	2.77	1 年以内
FONTWELL–IMPORT,EXPORTUNIPE	659.76	2.70	1 年以内
PEERLESS CLOTHING INC	581.27	2.38	1 年以内
诸城市普兰尼奥男装有限公司	571.76	2.34	1 年以内
青岛航空股份有限公司	551.76	2.26	1 年以内、1-2 年
合计	**3,040.07**	**12.46**	

（5）公司应收账款管理

报告期内，公司制定并严格执行了应收账款管理制度。在信用管理方面，公司高度重视客户信用调查，并密切关注客户经营及销售情况，严控信用风险。在外贸业务中，公司坚持以先款后货为基本原则，严格控制货款风险；对部分信誉度高的客户可采用先货后款，但须开立信用证；对后付款客户，要求严格控制赊销限额，同时必须投保信用保险。对信用证项下应收账款，公司建立了严格的管理制度及外汇核查制度，以规避拖欠风险。公司内销业务中，仅对规模大、实力强、信誉好、有合作良好记录的客户采用账期付款的方式。此外，公司将货款的回款情况纳入业务员、业务经理、区域经理的绩效管理，针对逾期账款，公司将强化货款的催收力度并严格执行逾期的应收账款管理制度，防范应收账款坏账风险。

（6）应收账款坏账准备计提比例同行业对比分析

公司根据自身实际情况与同行业情况制定应收账款坏账准备计提政策。根据江苏阳光、如意集团、鹿港文化、乔治白、海澜之家等可比公司公开披露的年报，其各自的账龄计提坏账准备的对比情况如下：

单位：%

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
江苏阳光	5.00	10.00	30.00	50.00	50.00	100.00
如意集团	5.00	10.00	20.00	40.00	100.00	100.00
鹿港文化	5.00	10.00	30.00	50.00	50.00	100.00
乔治白	5.00	20.00	50.00	100.00	100.00	100.00
海澜之家	5.00	10.00	30.00	50.00	80.00	100.00
南山智尚	5.00	10.00	20.00	50.00	50.00	100.00

发行人1年以内和1-2年坏账计提比例与同行业可比公司不存在明显差异，若2年以上按照同行业可比公司中最高比例计提，对利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
2年以上应收账款期末余额	344.54	595.54	88.93
实际已计提坏账准备期末金额（a）	73.80	119.61	19.41
按同行业可比公司最高比例计提的坏账准备期末金额（b）	180.43	298.61	47.17
坏账准备期末差异金额（a-b）	-106.63	-179.00	-27.76
影响利润金额[注]	72.37	-151.24	-15.30

[注]:影响利润金额=坏账准备期末差异金额-坏账准备期初差异金额，计算得出的数字“+”表示收益，增加利润；“-”表示损失，减少利润。

若报告期各期末账龄在2年以上的应收账款按照同行业可比公司最高比例计提坏账准备，报告期各期对发行人利润总额的影响均小于1%，无重大影响。

综上，公司已根据自身经营特点、行业特征、客户情况以及《企业会计准则》规定，合理、谨慎的制定了坏账政策，并充分计提了坏账准备。公司账龄在2年以上的应收账款坏账准备计提比例略低于同行业可比公司平均值，但公司报告期内2年以上应收账款占比不超过2%，即使按照同行业可比公司坏账准备最高比例计提，对公司利润影响仍然较小。

（7）逾期应收账款

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
逾期应收账款余额	2,370.68	4,189.03	5,266.04
占应收账款余额的比例	9.71%	12.41%	15.31%
逾期应收账款期后回款金额	704.13	3,346.43	4,993.46
逾期应收账款期后回款比例	29.70%	79.89%	94.82%
期后尚未回款金额	1,666.55	842.60	272.58
各期末坏账准备计提金额	1,381.84	1,845.44	1,875.24
坏账准备占逾期金额的比例	58.29%	44.05%	35.61%

注：上述期后回款及期后未回款金额均为截至 2020 年 7 月 31 日情况；

报告期各期末，公司逾期的应收账款余额分别为 5,266.04 万元、4,189.03 万元和 2,370.68 万元，逾期比例分别为 15.31%、12.41%和 9.71%，报告期内公司加强应收账款管理，逾期比例逐年下降。公司主要应收账款逾期客户大部分为事业单位、国有企业、金融机构等，信用状况良好。逾期应收账款期后回收比例分别为 94.82%、79.89%和 29.70%。除 2019 年末逾期应收账款外，2017 年、2018 年末逾期应收账款大部分已收回。2019 年末前五大逾期客户期后回款比例较低，主要系受到客户支付行为及公司催收活动受到疫情的影响所致。

公司应收账款逾期客户主要为事业单位、金融企业、国有企业等，报告期内，发行人逾期的应收账款主要原因包括：A.受 2020 年上半年新冠疫情影响，部分客户一定程度延后了付款计划；B.部分国有企业客户、事业单位内部付款审批流程较长；C.部分财政拨款单位由于财政审批支付流程比较长；D.个别客户与公司协商延长付款周期。

同行业可比上市公司中，仅鹿港文化披露其纺织业务应收账款逾期情况，具体如下：

单位：万元

项目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
逾期金额占余额比重	13.13%	13.04%	11.51%	14.01%
坏账准备占逾期金额的比例	43.88%	51.09%	59.33%	48.31%

鹿港文化 2019 年 9 月披露其纺织业务应收账款逾期金额占应收账款的期末余额比例在 11%-14%，坏账准备金额覆盖应收账款逾期金额的 40%以上，2016 年至

2018 年纺织业务应收账款期后均已收回，2019 年 6 月末纺织业务应收账款回收比例为 59.40%。上述情况与发行人相关指标不存在明显差异。

发行人期末逾期应收账款余额较大的客户主要为综合实力强、信用良好的国企及事业单位客户，不能收回的风险较小。公司报告期各期末逾期应收账款回款比例分别为 94.82%、79.89%和 29.70%，除 2019 年末的逾期应收账款外大部分已收回。

逾期应收账款账龄情况如下

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
逾期 1 年以内（含 1 年）	1,023.82	43.19	2,871.83	68.56	3,197.10	60.71
逾期 1 至 2 年（含 2 年）	1,142.03	48.17	706.47	16.86	1,982.30	37.64
逾期 2 年以上	204.83	8.64	610.72	14.58	86.64	1.65
逾期应收账款合计	**2,370.68**	**100.00**	**4,189.03**	**100.00**	**5,266.04**	**100.00**

公司与逾期应收账款客户不存在争议或涉及诉讼、仲裁等事项，且无明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等情况，因此无需对逾期应收账款单独计提减值准备。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，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失，坏账准备的计提谨慎、合理，符合企业会计准则的规定，符合公司实际情况。

报告期各期前五名逾期客户情况如下：

2019 年末：

序号	客户名称	应收账款金额	逾期应收账款金额	期后已收回比例
1	大连市中级人民法院	251.56	251.56	**2.51%**
2	淄博市公共汽车公司	239.70	198.55	-
3	六安市人民医院	208.31	168.33	-
4	中国移动通信集团江西有限公司	174.46	157.01	**4.64%**
5	江西省高速公路投资集团有限责任公司抚州管理中心	154.29	104.35	-
	合计	**1,028.32**	**879.81**	**1.55%**

注：截至 2020 年 7 月 31 日，2018 年、2017 年同。

2018 年末：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款金额	逾期应收账款金额	期后已收回比例
1	山东傲饰服装科技有限公司	523.16	523.16	100%
2	大连市中级人民法院	447.25	447.25	45.17%
3	广州地铁集团有限公司	410.37	260.54	100%
4	邢台银行股份有限公司	415.65	307.52	100%
5	如皋市城市管理局	137.74	136.11	100%
	合计	1,934.18	1,674.58	85.36%

2017 年末：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款金额	逾期应收账款金额	期后已收回比例
1	山东傲饰服饰有限公司	723.16	723.16	100%
2	杭州枫华礼品有限公司	1,225.74	713.55	100%
3	际华三五三四制衣有限公司	463.45	463.45	100%
4	湖南派意特服饰有限公司	436.58	436.58	100%
5	山东仙霞服装有限公司	594.71	250.79	100%
	合计	3,443.65	2,587.53	100%

截至 2020 年 7 月末，各期末前五大逾期客户应收账款除 2019 年末大部分已收回。2019 年末前五大逾期客户期后回款比例较低，主要系客户支付行为及公司催收活动受到疫情的影响所致。

目前公司已建立与应收账款催收管理相关的内控制度，从客户资信管理、应收账款结算、账款催收、坏账核销等方面对应收账款进行管理。公司每月对应收账款进行账龄分析，对于已经逾期的客户，由相应客户的销售人员对接并进行及时催收。在日常业务过程中，公司销售人员与客户保持充分沟通，涉及通过代理商维护的客户，由公司销售人员与代理商合作，结合市场公开信息了解客户所处行业总体情况和自身经营情况，结合各月应收账款逾期情况，评估客户应收账款是否存在回款风险。

截至本回复出具之日，发行人已就应收账款回款事项与客户逐一进行沟通、确定其付款安排。预计随着新冠疫情缓解、发行人客户已陆续复工，2019 年末应收账款期后回款比例预计将提升至前期水平。

（8）期后回款情况

报告期各期末应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

期末	应收账款余额	回款金额	回款比例
2017 年末	34,394.14	**33,573.39**	**97.61%**
2018 年末	33,756.29	**31,882.28**	**94.45%**
2019 年末	24,406.13	**17,262.07**	**70.73%**

2017 年末和 2018 年末的应收账款约 90%已收回，截至 **2020 年 7 月 31 日**，2019 年末的应收账款期末余额已收回 **70.73%**，发行人具有较强的应收账款回收能力。

4、应收款项融资

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收票据	7,512.30	-	-
其中：银行承兑汇票	7,512.30	-	-
合计	**7,512.30**	-	-

2019 年末，公司将管理业务模式为收取合同现金流量及出售转让兼有的应收票据划分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，列示为应收款项融资。

报告期末，公司应收款项融资不存在减值情况。期末已背书或贴现尚未到期的应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资	6,627.15	-
其中：银行承兑汇票	6,627.15	-
合计	**6,627.15**	-

公司已贴现或背书的应收票据，均为信用级别较高的银行承兑的银行承兑汇票，不能兑付的风险较低，应当终止确认。

5、预付款项

报告期内，公司预付款项主要为预付材料、设备配件采购款、加工费及委外研发费用等款项。报告期各期末，公司预付款项占总资产比例均低于 1%，账龄情况

如下：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
1 年以内（含 1 年）	1,106.87	100.00	721.24	99.99	1,353.69	100.00
1 至 2 年（含 2 年）			-	-	0.04	0.00
2 至 3 年（含 3 年）	-	-	0.04	0.01	-	-
3 至 5 年（含 5 年）	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	**1,106.87**	**100**	**721.28**	**100**	**1,353.73**	**100**

截至 2019 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名的情况如下表：

单位：万元

客户名称	账面余额	占比（%）	账龄
Divisionedel Lanificio Ermenegildo Zegna & Figli S.P.A.	323.92	29.26	1 年以内
中国银河证券股份有限公司	283.02	25.57	1 年以内
北京国枫（上海）律师事务所	56.60	5.11	1 年以内
MARINI INDUSTRIE SPA	43.86	3.96	1 年以内
MARINI&CECCONI S.R.L.	40.30	3.64	1 年以内
合计	**747.70**	**67.55**	

6、其他应收款

报告期内，公司其他应收款主要由出口退税、投标及履约保证金、押金、备用金与往来款项构成。

（1）报告期内，公司其他应收款按款项性质分类明细如下表：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
应收出口退税	1,085.14	32.83	2,043.71	48.98	3,394.14	57.60
保证金及押金	2,140.22	64.74	2,055.50	49.26	2,203.22	37.39
往来款项及其他	42.23	1.28	24.46	0.59	100.80	1.71
职工备用金	38.05	1.15	48.95	1.17	194.57	3.30
合计	**3,305.64**	**100**	**4,172.62**	**100**	**5,892.73**	**100**

（2）报告期内，公司其他应收款坏账准备情况如下表：

单位：万元

2019 年末				
坏账准备	第一阶段 未来 12 个月 预期信用 损失	第二阶段 整个存续期预期信 用损失(未发生信 用减值)	第三阶段 整个存续期预期信 用损失(已发生信 用减值)	合计
2019 年 1 月 1 日余额	173.37	99.38	-	272.76
2019 年 1 月 1 日余额在本期	-	-	-	-
转入第二阶段	-24.39	24.39	-	-
转入第三阶段	-	-	-	-
转回第二阶段	-	-	-	-
转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	-	-	-	-
本期转回	22.93	9.59	-	32.52
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
2019 年 12 月 31 日余额	126.05	114.18	-	240.24

续

账龄	2018 年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	3,467.45	173.37	5
1 至 2 年（含 2 年）	606.40	60.64	10
2 至 3 年（含 3 年）	63.50	12.70	20
3 至 5 年（含 5 年）	18.45	9.23	50
5 年以上	16.82	16.82	100
合　计	**4,172.62**	**272.76**	**6.54**

续

账龄	2017 年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5,386.12	269.31	5
1 至 2 年（含 2 年）	331.34	33.13	10
2 至 3 年（含 3 年）	64.07	12.81	20
3 至 5 年（含 5 年）	48.96	24.48	50

5 年以上	62.23	62.23	100
合　计	**5,892.73**	**401.97**	**6.82**

（3）截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名的情况如下表：

单位：万元

客户名称	账面余额	占比（%）	账龄	性质
应收出口退税款	1,085.14	32.83	1 年以内	出口退税
广州地铁集团有限公司	123.31	3.73	1-2 年	保证金
齐鲁交通发展集团有限公司	109.41	3.31	1 年以内	保证金
广东金盾服装公司	100.00	3.03	1 年以内、2-3 年	保证金
中国南航集团进出口贸易有限公司	91.20	2.76	1 年以内	保证金
合计	**1,509.06**	**45.65**		

7、存货

报告期内，公司存货由原材料、库存商品、委托加工物资、在产品及自制半成品构成。

（1）报告期内，公司存货明细如下表：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面价值	比重（%）	账面价值	比重（%）	账面价值	比重（%）
原材料	23,393.16	36.17	28,979.29	39.76	25,394.22	37.56
库存商品	19,060.31	29.47	19,725.53	27.06	19,105.94	28.26
委托加工物资	1,973.90	3.05	1,199.95	1.65	2,249.70	3.33
在产品及自制半成品	20,250.05	31.31	22,983.68	31.53	20,865.92	30.86
合计	**64,677.42**	**100**	**72,888.45**	**100**	**67,615.77**	**100**

报告期各期末，公司存货分别占当期资产总额的 29.77%、32.26%及 31.86%，2018 年末较上年末增加 7.80%，2019 年末较 2018 年末减少 11.27%。报告期初至 2018 年 10 月，澳洲羊毛价格持续上涨，使得公司羊毛、精纺呢绒等存货的余额不断扩大。2019 年澳洲羊毛价格总体呈现下降趋势，库存材料和在产品成本价值也相应降低，使 2019 年末的原材料较上年末减少 19.28%。

（2）报告期内，公司存货库龄情况

报告期内，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面余额	占比（%）	账面余额	占比（%）	账面余额	占比（%）
1 年以内（含 1 年）	63,841.92	85.11	74,611.28	86.82	69,017.59	87.37
1 至 2 年（含 2 年）	5,162.83	6.88	4,754.56	5.53	3,574.25	4.52
2 年以上	6,010.57	8.01	6,569.09	7.64	6,401.62	8.10
合　计	**75,015.31**	**100**	**85,934.93**	**100**	**78,993.46**	**100**

报告期各期末，公司存货库龄结构较为稳定，库龄 1 年以内存货占比均达到 85%以上，存货结构合理。

报告期各期末，库龄超过 1 年的原材料情况如下：

单位：万元、万公斤/米

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
羊毛条	7.08	585.29	0.33	7.62	0.01	0.57
服装面料	32.68	1,493.91	28.91	1,266.90	22.21	718.67
涤纶、棉条等辅料	2.97	113.16	3.86	130.66	2.07	70.00
染料及其他	-	831.73	-	824.61	-	810.73
合计	**-**	**3,024.09**	**-**	**2,229.79**	**-**	**1,599.97**

报告期各期末，库龄超过 1 年的原材料分别占原材料总额的 5.76%、7.14%、11.95%，原材料的库龄较长的主要为面料及服装衬布、里绸等辅料，考虑到服装生产过程中的合理损耗，为保证服装成品的数量，面料和辅料采购量通常超过订单实际用料量，形成订单材料剩余，此外休闲品牌时装的面料和辅料也形成一定量的长账龄库存。2019 年库龄超过 1 年的原材料的比例增长主要原因是超过 1 年的特殊品种面料和无订单备货的羊毛条增加较多所致。

报告期各期末，库龄超过 1 年的库存商品情况如下：

单位：万元、万米/套/件

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
精纺呢绒	65.78	3,322.47	65.21	2,974.14	24.74	1,234.99
西装	2.71	149.20	1.80	120.38	1.58	145.51
衬衫	3.03	56.93	1.80	24.18	1.44	31.92
其他	-	3,674.87	-	3,871.41	-	4,552.6

合计	**-**	**7,203.47**	**-**	**6,990.11**	**-**	**5,965.02**

2017-2019 年各期末库龄超过 1 年的库存商品占库存商品总额的比例分别为 22.14%、23.69%、27.25%，库龄较长的服装产品主要因休闲品牌时装业务销售状况欠佳产生；公司精纺呢绒产品具有流行性和时尚性特点，少部分备货产品以及不良订单形成了积压库存，符合行业特征，具有合理性。公司不存在因销售退回而产生大量长库龄库存商品的情形。

报告期各期末，公司无库龄超过 1 年的在产品，期末在产品均在下一年度完工结转。

公司已按照坏账政策对账龄较长的存货充分计提了存货跌价准备。

（3）报告期内，存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备明细如下：

单位：万元

项目	2019 年末			2018 年末			2017 年末		
	账面余额	跌价准备	计提比例(%)	账面余额	跌价准备	计提比例(%)	账面余额	跌价准备	计提比例(%)
原材料	25,315.02	1,921.86	7.59	31,214.98	2,235.69	7.16	27,783.26	2,389.04	8.6
库存商品	26,431.63	7,371.31	27.89	29,510.21	9,784.68	33.16	26,940.09	7,834.15	29.08
委托加工物资	1,973.90	-	-	1,199.95	-	-	2,249.70	-	-
在产品及自制半成品	21,294.77	1,044.72	4.91	24,009.79	1,026.11	4.27	22,020.41	1,154.50	5.24
合计	**75,015.31**	**10,337.89**	**13.78**	**85,934.93**	**13,046.48**	**15.18**	**78,993.46**	**11,377.69**	**14.40**

报告期各期末，公司存货跌价准备占同期存货余额比例分别为 14.40%、15.18%及 13.78%，主要为原材料及库存商品计提的跌价准备。

公司存货跌价准备金额较大，主要与产业链布局、生产及销售模式相关。公司产业链从毛纺业上游毛条加工、毛条精梳、染色、纺纱、织造以及染整的纺织业务，延伸至纺织业下游的服装设计、生产与销售及品牌运营业务。

其中，精纺呢绒业务中存货跌价准备集中于精纺呢绒成品与半成品纱线。公司精纺呢绒产品具有流行性，随着库存时间的增加，存货跌价风险快速上升，当公司的备纱备货计划与实际出货情况存在差异时，或客户未按计划及时提货时，公司参考行业惯例，出于谨慎考虑，对存货可变现净值进行估计，并计提存货跌价准备。

在服装业务中，公司依据订单制定生产及采购计划，考虑到服装生产过程中的合理损耗，为保证服装成品的数量，面料和辅料采购量通常超过订单实际用料量，从而形成订单材料剩余。公司针对订单剩余的面料及辅料，结合其再利用可能性和市场处置价格，充分计提存货跌价准备。公司对休闲品牌的成衣和面辅料估计可变现净值低于账面价值的部分计提存货跌价准备。

公司与同行业可比公司存货跌价准备的计提比例比较情况如下：

单位：%

公司	2019 年末	2018 年末	2017 年末
江苏阳光	0.07	0.16	0.06
如意集团	4.07	3.83	3.20
鲁泰 A	4.07	2.46	3.11
联发股份	2.11	1.90	2.00
鹿港文化	12.90	-	1.15
新澳股份	1.38	0.10	0.10
九牧王	17.95	9.85	14.12
海澜之家	5.43	2.18	4.42
七匹狼	32.98	36.83	34.08
红豆股份	14.00	4.13	6.54
报喜鸟	9.84	18.28	8.75
希努尔	2.53	4.00	2.72
乔治白	23.84	24.86	24.09
平均值	10.09	8.35	8.03
南山智尚	13.78	15.18	14.40

面料作为服装的原材料，是纺织服装产业链的中间产品，服装作为最终产品与面料相比受流行趋势、时间因素影响更为明显，存货跌价风险也相对较高。同行业可比公司中，从事服装业务的公司存货跌价计提比例多集中在 10%-30%之间，明显高于从事纺织业务的公司，发行人存货跌价准备中服装业务占比较高，导致存货跌价准备整体计提比例较高符合行业特点。除上述原因以外，发行人存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司平均值，一方面是由于公司精纺呢绒业务在订单生产为主的同时，为加快反应速度进行了有计划的备纱备货，一定程度上增加了存货跌价风险；另一方面，公司报告期内考虑收缩休闲服装业务，大幅减少休闲服装的生产和采购，大力消化库存，对服装库存商品充分计提了跌价准备，

导致整体存货跌价准备计提比例较高。

报告期各期末，各类存货的跌价准备的比例情况：

单位：万元

存货类别	存货名称	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
		跌价准备	计提比例（%）	跌价准备	计提比例（%）	跌价准备	计提比例（%）
库存商品	精纺呢绒	4,122.98	20.91	3,982.44	20.45	2,846.11	16.27
	服装	3,248.33	48.36	5,802.24	57.83	4,988.04	52.83
原材料	服装面料	1,727.63	37.68	1,772.83	30.54	1,940.41	42.16
	辅料	194.23	4.02	462.86	7.44	448.63	6.91
在产品及自制半成品	自制半成品-纱线	1,044.72	18.91	1,026.11	15.95	977.47	15.14
	服装在产品	-	-	-	-	177.03	7.30
合计		10,337.89	13.78	13,046.48	15.18	11,377.69	14.40

公司精纺呢绒业务中存货跌价准备集中于精纺呢绒库存商品与自制半成品-纱线，其中精纺呢绒库存商品跌价准备计提比例为 16.27%、20.45%、20.91%，自制半成品-纱线跌价准备计提比例为 15.14%、15.95%、18.91%。公司精纺呢绒产品具有流行性特征，随着库存时间的增加，存货跌价风险快速上升，当公司的备纱备货计划与实际出货情况存在差异时，或客户未按计划及时提货时，公司参考行业惯例，对存货可变现净值进行估计并计提存货跌价准备，更具谨慎性。

公司休闲类产品时装属性较强，价值受时间因素影响大，报告期内销售状况欠佳使时装产品及其相关面料、辅料形成一定程度的积压库存。公司报告期内对休闲类业务进行了战略调整，陆续关闭部分时装品牌门店、清理库存，并根据存货状况充分计提减值准备，报告期各期末休闲类服装及相关面料分别的存货跌价准备期末余额分别为 5,076.72 万元、6,296.59 万元和 3,706.78 万元，分别占相应存货原值的 78.20%、97.91%和 97.70%。此外，公司服装业务依据订单制定生产及布置采购计划，考虑到服装生产过程中的合理损耗，为保证服装成品的数量，面料和辅料采购量通常超过订单实际用料量，从而形成订单材料剩余。公司针对订单剩余的面料及辅料，结合其再利用可能性和市场处置价格，充分计提存货跌价准备。

发行人根据公司业务特点，合理谨慎制定了存货跌价准备计提政策，并在报告期内一贯执行，不存在调节利润情形。

综上所述，报告期内，存货占比、存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司平均水平，是由公司所处的行业环境、产业链布局、存货状况及经营情况导致的，符合公司实际经营情况，公司存货跌价政策合理、谨慎，报告期内充分计提了存货跌价准备，与同行业可比公司不存在异常，具有合理性。

公司各期计提存货跌价准备计入资产减值损失导致当期利润减少，已计提存货跌价准备的存货实现销售时对相应存货跌价准备进行转销，冲减当期营业成本。由于营业收入不会受到存货跌价准备的影响，因此存货跌价准备的转销减少当期成本，进而导致当期毛利率的增加，同时导致当期利润的增加。存货跌价准备的计提和转销对各期利润总额的影响详细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
当期计提存货跌价准备（a）	4,111.86	7,085.70	5,781.37
其中：休闲类产品计提的存货跌价准备	19.90	1,771.79	1,154.17
精纺呢绒产成品及纱线计提的存货跌价准备	2,708.33	4,058.48	2,790.69
服装面料等存货跌价准备	1,383.63	1,255.43	1,836.51
当期存货跌价准备转销（b）	6,820.46	5,416.91	3,972.84
其中：休闲类产品转销的存货跌价准备	2,609.71	551.92	406.76
精纺呢绒产成品及纱线转销的存货跌价准备	2,549.18	2,873.51	2,575.88
服装面料等存货跌价准备	1,661.57	1,991.48	990.20
存货跌价准备对当期利润的影响金额（c=b-a）[注]	2,708.60	-1,668.80	-1,808.53
利润总额	14,788.24	15,980.45	11,873.82
影响利润金额/利润总额	18.32%	-10.44%	-15.23%

[注]:影响利润金额中的数字“+”表示收益，增加利润；“-”表示损失，减少利润。

报告期各期，公司存货跌价准备计提减去转销的金额分别为-1,808.50 万元、-1,668.80 万元、2,708.60 万元，占利润总额的比例分别为-15.23%、-10.44%、18.32%，对公司利润总额无重大影响。2019 年度，存货跌价准备计提和转销的对利润总额的影响相对 2017 年和 2018 年较大，主要受休闲类服装业务的影响。公

司休闲类产品时装属性较强，价值受时间因素影响大，报告期内销售状况欠佳使时装产品及其相关面料、辅料形成一定程度的积压库存。公司报告期内对休闲类业务进行了战略调整，陆续关闭部分时装品牌门店、清理库存，公司根据相关业务调整充分估计存货跌价风险，2017 年、2018 年对休闲类服装计提存货跌价准备分别为 1,154.17 万元和 1,771.79 万元，随着库存的减少，2019 年休闲类产品计提的存货跌价准备仅为 19.90 万元，转销金额则随着已计提跌价准备的存货的实现销售量增加，由 2017 年和 2018 年的 406.76 万元、551.92 万元增加至 2019 年的 2,609.71 万元，导致 2019 年存货跌价准备对利润的影响程度增加较大。

存货跌价准备转销对各期毛利率的影响情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
营业收入	177,083.06	199,738.89	166,403.18
营业成本	123,579.56	135,226.49	110,579.34
实际毛利率	30.21%	32.30%	33.55%
存货跌价准备当期转销金额	6,820.46	5,416.91	3,972.84
假设未计提存货跌价准备的毛利率	26.36%	29.59%	31.16%
跌价准备转回对毛利率的影响	3.85%	2.71%	2.39%

公司按照会计政策对存在跌价风险的存货计提了存货跌价准备，在该部分已计提跌价准备的存货实现销售时，对相应的跌价准备予以转销并冲减营业成本，会导致毛利率增加。报告期各期转销的存货跌价准备分别为 3,972.84 万元、5,416.91 万元及 6,820.46 万元，对综合毛利率的影响分别为 2.39%、2.71%和 3.85%。

同行业可比公司存货跌价准备转销金额占营业收入的比例情况如下：

单位：%

公司	2019 年	2018 年	2017 年
江苏阳光	0.004	0.02	0.09
如意集团	-	0.26	0.71
鲁泰 A	0.53	0.41	0.59
联发股份	0.23	-	0.43
鹿港文化	0.04	-	-
新澳股份	0.04	0.02	0.08
九牧王	3.38	2.55	2.97

公司	2019 年	2018 年	2017 年
海澜之家	1.32	0.61	0.86
七匹狼	8.95	8.45	9.88
红豆股份	0.30	0.26	0.22
报喜鸟	1.83	4.22	4.67
希努尔	0.04	0.02	0.14
乔治白	1.74	1.54	1.72
平均值	1.41	1.41	1.72
南山智尚	3.85	2.71	2.39

同行业可比上市公司中，大部分从事服装业务的公司存货跌价计提比例明显高于从事纺织业务的公司，存货跌价准备转销金额及其占营业收入的比例也明显高于主要从事纺织业务的公司。由于公司产品线覆盖纺织和服装业务，存货跌价准备转销占营业收入比例较高符合行业特点。另外，公司建立的备纱备货快速反应机制引起的跌价准备转销使公司存货跌价准备转销金额占收入的比例高于同行业可比公司平均值。

除上述原因外，2018 年高于同行业可比公司平均值 1.30%，一方面是公司 2018 年开始注销子公司南山博文，处理已计提跌价的相关库存，另一方面公司于 2018 年集中清理了以前年度无订单面辅料库存，上述被清理的存货所对应的存货跌价准备在当期全部转销所致。2019 年高于同行业可比公司平均值 2.44%，主要是由于公司战略调整，收缩休闲类服装业务，清理相关存货，导致 2019 年存货跌价准备转销金额相对较高。

综上，公司产业链覆盖原毛采购、毛条加工、纺纱、织造、服装设计、生产与销售及品牌运营业务，较长的产业链增加了公司的存货规模，且公司所处的纺织、服装行业产品价值受流行趋势影响明显，如不充分考虑减值风险并相应计提减值准备，一旦出现滞销情况积压存货大量增加，将对公司业绩造成重大冲击，因此公司充分考虑业务特点和自身经营情况合理、谨慎的制定了存货跌价准备计提政策，并在报告期内一贯执行，不存在调节毛利率和利润的情形。与同行业公司相比，公司存货跌价准备计提和转销对公司盈利情况的影响不存在异常。

（4）在手订单及期后销售情况

A.库存商品及在产品在手订单情况

a.库存商品对应的在手订单情况

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	订单金额	占库存商品比例	订单金额	占库存商品比例	金额	占库存商品比例
精纺呢绒	11,854.12	44.85%	10,900.60	36.94%	9,327.34	34.62%
服装	2,991.84	11.32%	4,194.16	14.21%	3,810.29	14.14%
合计	**14,845.96**	**56.17%**	**15,094.76**	**51.15%**	**13,137.63**	**48.76%**

报告期内，公司精纺呢绒采用备纱备货的快速反应策略，因此保有一定的精纺呢绒产品的备货，约占精纺呢绒产品的 40%-50%；用于零售的休闲装通常无订单生产，职业装产品超过 80%均有在手订单。报告期各期末在手订单约占库存商品的 50%左右。

b.在产品在手订单情况

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	订单金额	占在产品比例	订单金额	占在产品比例	金额	占在产品比例
精纺呢绒	10,588.13	67.14%	13,685.49	77.87%	10,397.11	66.81%
服装	3,658.35	23.20%	2,730.72	15.54%	2,396.53	15.40%
合计	**14,246.48**	**90.34%**	**16,416.21**	**93.41%**	**12,793.64**	**82.21%**

报告期各期末，公司精纺呢绒在产品约 80%为在手订单生产，剩余用于备货；服装产品超过 90%为订单生产。

B.期后销售情况

截至 2020 年 2 月 29 日，报告期各期末库存商品期后销售实现情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	库存金额	期后销售	库存金额	期后销售	库存金额	期后销售
精纺呢	19,715.26	8,777.03	19,477.05	17,349.01	17,498.24	16,502.94
西装	2,963.92	1,218.07	4,261.39	4,168.87	2,737.89	2,714.05
衬衣	182.54	134.22	202.6	184.96	215.32	213.32
其他	3,569.90	239.99	5,569.17	5,226.36	6,488.64	3,825.8
合计	**26,431.63**	**14,192.96**	**29,510.21**	**26,929.20**	**26,940.09**	**23,256.11**

2017-2019 年各期末库存商品期后销售实现金额占相应期末库存比例分别为

86.33%、91.25%及 53.70%，期后销售实现情况良好。

（5）存货占比与同行业可比公司的差异原因及合理性

A.同行业存货占比情况

报告期各期末，发行人存货占总资产的比重分别为 29.77%、32.26%、和 31.86%，明显高于同行业可比上市公司的平均值 17.97%、16.52%和 17.58%，主要是由于可比上市公司已通过上市融资进行了较多的资产投资，非流动资产占总资产比重高于发行人。扣除该因素影响，公司与同行业可比公司存货占流动资产比重比较情况如下：

公司	2019 年	2018 年	2017 年
江苏阳光	40.79	53.69	37.54
如意集团	27.57	21.32	19.56
鲁泰 A	57.24	60.03	58.52
联发股份	27.88	26.45	16.72
鹿港文化	32.02	31.94	34.87
新澳股份	47.61	51.84	42.28
九牧王	36.91	28.54	26.09
海澜之家	43.23	43.52	48.14
七匹狼	19.69	16.56	14.60
红豆股份	8.68	10.68	7.98
报喜鸟	47.87	46.19	45.14
希努尔	20.13	25.97	7.35
乔治白	35.06	33.12	28.77
平均值	34.21	34.60	29.81
南山智尚	45.49	45.37	42.95

注:存货占比为：存货账面价值/流动资产

B.与同行业平均值存在差异的原因及合理性

与同行业可比上市公司相比，发行人存货占流动资产比重较高，主要与发行人产业链布局及备纱备货相关。

a.发行人具有较为完整的产业链

公司产业链从毛纺业上游毛条加工、毛条精梳、染色、纺纱、织造以及染整的纺织业务，延伸至纺织业下游的服装设计、生产与销售及品牌运营业务，2019

年精纺呢绒和服装业务收入分别占主营业务收入的50.15%和49.85%。同行业可比公司中，江苏阳光、新澳股份、鹿港文化、联发股份主要从事面料、毛条、纱线业务；如意集团、九牧王、海澜之家、七匹狼、红豆股份、报喜鸟、希努尔、乔治白主要从事服装业务。与前述同行业公司相比，发行人具有完整的产业链条，各生产环节均需保持一定库存量，特别的是发行人所用毛条绝大部分自行生产，羊毛和毛条约占存货总额的25%左右，因此增加了公司存货规模。鲁泰A业务覆盖从棉花种植到成衣制造的全产业链，存货占流动资产比重高于发行人及可比公司平均水平。

公司作为国内领先的精纺呢绒生产企业，具备产业链完整、生产规模大、各环节产品品种规格齐全、新产品开发设计能力强等特征；为保持公司行业领先的市场形象、增强客户粘性，公司在各类产品的材质、样式、花色方面保持适度的“全”而“多”的态势，也在一定程度上增加了存货规模。

b.对客户的快速反应要求产业链各环节有必要的储备

公司客户以正装服装生产企业和品牌运营商为主，对市场趋势做出快速反应能够提高公司订单获取能力。公司在以订单生产为主的同时，为确保快速满足精纺呢绒、职业装销售环节多品种、短交期，以及部分小批量、多批次的需求，公司凭借丰富的产品设计经验和对流行趋势的把握能力，基于对市场的预判,建立了备纱备货快速反应机制，不仅对原材料、半成品纱线保持一定的备货，也对精纺呢绒成品保持一定品种和规格的备货。通过备纱备货快速反应，公司能够满足客户更多需求，增强服务能力，也有利于公司提高产能利用率。

8、其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产主要由待抵扣进项税、预缴增值税、企业所得税等构成。

报告期内，公司其他流动资产明细如下表：

单位：万元

项　目	2019年末	2018年末	2017年末
待抵扣进项税额	30.17	87.03	142.94
预缴企业所得税	15.12	130.99	126.18
待抵扣商品及服务税及预缴其他税费	268.73	304.44	929.87

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
合　　计	**314.02**	**522.46**	**1,198.99**

（三）非流动资产分析

1、投资性房地产

报告期内，公司投资性房地产的具体情况如下表：

单位：万元

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产原值			
房屋及建筑物	123.36	123.36	123.36
土地使用权	1,039.83	1,039.83	1,039.83
合　　计	**1,163.19**	**1,163.19**	**1,163.19**
累计折旧			
房屋及建筑物	19.23	13.31	7.39
土地使用权	101.45	71.01	40.58
合　　计	**120.68**	**84.32**	**47.96**
资产净值			
房屋及建筑物	104.13	110.05	115.97
土地使用权	938.38	968.82	999.25
合　　计	**1,042.51**	**1,078.87**	**1,115.22**

公司投资性房地产主要为租赁给南山集团的污水处理用地及部分厂房，该土地为公司生产场地所在地块的一部分，分割难度较大，因此公司于 2016 年一并向南山集团购买。购买前南山集团将其用于污水处理业务，购买后南山集团向公司租赁该土地及部分厂房继续用于污水处理业务。

报告期各期末，公司投资性房地产净值分别为 1,115.22 万元、1,078.87 万元及 1,042.51 万元，分别占总资产的 0.49%、0.48%及 0.51%，占比较低。

2、固定资产

报告期内，公司固定资产的具体情况如下表：

单位：万元

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
固定资产原值			
房屋及建筑物	33,410.07	33,142.00	33,121.02

项　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
机器设备	88,262.34	87,713.27	86,819.46
运输设备	1,152.33	1,081.92	672.59
电子设备及其他	1,450.19	1,319.00	1,218.35
合　计	**124,274.93**	**123,256.20**	**121,831.41**
累计折旧			
房屋及建筑物	11,030.47	9,720.29	8,409.92
机器设备	71,307.34	67,129.24	62,739.89
运输设备	628.47	518.77	476.96
电子设备及其他	1,080.73	1,020.44	980.95
合　计	**84,047.01**	**78,388.74**	**72,607.73**
固定资产净值			
房屋及建筑物	22,379.60	23,421.72	24,711.10
机器设备	16,955.00	20,584.03	24,079.57
运输设备	523.86	563.15	195.62
电子设备及其他	369.46	298.56	237.40
合　计	**40,227.92**	**44,867.46**	**49,223.68**

公司将固定资产划分为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。报告期各期末，公司固定资产净值分别占总资产的 21.67%、19.86%及 19.82%。房屋建筑物、机械设备构成公司固定资产的主要部分，报告期各期末合计占固定资产账面价值的比重均超过 97%。

2017 年末，公司固定资产原值同比增加 9,821.87 万元，增幅为 8.77%，主要系公司为减少关联交易，增强公司独立运营能力，2016 年、2017 年陆续向控股股东南山集团购入原租赁使用的生产办公所需的厂房、办公楼、仓库等房产（部分计入投资性房地产），使 2017 年末房屋建筑物原值增加 6,637.69 万元；同时，为提高纺纱等环节的生产效率，公司 2017 年新购置了细纱机、络筒机、精梳机、染色机等德国、意大利进口设备及其他附属设备，使 2017 年末机械设备原值较上年末增加 3,223.00 万元。除上述情况外，报告期内公司固定资产不存在重大变动。

报告期内，公司固定资产不存在明显减值迹象，未计提减值准备。截至报告期末，公司无抵押的固定资产。

公司固定资产的变动情况及与产能、营业收入的匹配关系如下：

单位：万元

项目	2019年/末		2018年/末		2017年/末
	金额	变动	金额	变动	金额
精纺呢绒产能（万米）	1,600.00	——	1,600.00	——	1,600.00
西装产能（万套）	135.00	——	135.00	——	135.00
衬衫产能（万件）	45.00	——	45.00	——	45.00
营业收入	177,083.06	-11.34%	199,738.89	20.03%	166,403.18
固定资产原值	124,274.93	0.83%	123,256.20	1.17%	121,831.41

报告期各期，发行人固定资产原值基本稳定，主要产品产能亦未发生变动。营业收入有一定程度的波动，主要受产量和价格波动的影响。

由于发行人同行业上市公司产品类别较多且各公司之间存在一定差异，固定资产与产能之间的匹配关系可比性较差。通过对比固定资产与营业收入之间的匹配关系，发行人单位营业收入对应的固定资产原值与可比上市公司平均水平基本一致。

发行人与可比上市公司固定资产与营业收入匹配关系对比如下：

单位：万元

公司简称	主要产品类别	项目	2019年/末	2018年/末	2017年/末
如意集团	精纺呢绒、服装	营业收入	115,009.41	132,785.03	119,322.61
		固定资产原值	204,683.43	204,691.45	138,972.30
		固定资产原值/营业收入	1.78	1.54	1.16
鹿港文化（注1）	精纺纱线、半精纺纱线、呢绒、服装、电视剧、电影	纺织业务营业收入	256,530.54	308,377.12	283,459.58
		固定资产原值	170,927.79	169,754.52	166,525.70
		固定资产原值/纺织业务营业收入	0.67	0.55	0.59
新澳股份	毛精纺纱、毛条	营业收入	270,990.95	256,630.73	231,213.85
		固定资产原值	156,327.00	131,438.45	111,614.22
		固定资产原值/营业收入	0.58	0.51	0.48
报喜鸟	服装	营业收入	327,255.36	310,955.11	260,115.28
		固定资产原值	101,748.20	102,480.96	99,607.62
		固定资产原值/营业收入	0.31	0.33	0.38
乔治白	职业装	营业收入	112,106.75	100,458.66	78,667.90
		固定资产原值	81,422.24	76,108.59	75,016.32
		固定资产原值/营业收入	0.73	0.76	0.95

公司简称	主要产品类别	项目	2019年/末	2018年/末	2017年/末
可比上市公司平均水平	-	营业收入合计	1,081,893.01	1,109,206.65	972,779.22
		固定资产原值合计	715,108.66	684,473.97	591,736.16
		固定资产原值合计/营业收入合计	0.66	0.62	0.61
南山智尚	精纺呢绒、服装	营业收入	177,083.06	199,738.89	166,403.18
		固定资产原值	124,274.93	123,256.20	121,831.41
		固定资产原值/营业收入	0.70	0.62	0.73

注 1：鹿港文化同时涉足纺织、影视等业务，考虑到影视业务为轻资产，单位纺织业务营业收入对应的固定资产原值仍有可比性。
注 2：可比上市公司数据来源于其相关年度报告。

3、在建工程

报告期内，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
污水处理项目	1,632.18	643.94	-
零星工程	-	-	28.21
待验收设备	5.13		
合计	**1,637.32**	**643.94**	**28.21**

公司在建工程主要为精纺生产线污水处理设施，预计于 2020 年第 2 季度至第 3 季度完工。报告期内，公司在建工程中无资本化的借款费用。

4、无形资产

报告期内，公司无形资产的具体情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
无形资产原值：			
土地使用权	17,344.29	17,344.29	17,344.29
软件	417.73	412.95	424.22
商标权	0.00	0.00	0.00
合　计	**17,762.02**	**17,757.24**	**17,768.51**
累计摊销：			
土地使用权	1,768.23	1,272.13	776.04
软件	401.13	387.18	371.76

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
商标权	0.00	0.00	0.00
合　　计	**2,169.36**	**1,659.32**	**1,147.80**
无形资产净值：			
土地使用权	15,576.06	16,072.15	16,568.25
软件	16.60	25.77	52.46
商标权	0.00	0.00	0.00
合　　计	**15,592.66**	**16,097.92**	**16,620.71**

报告期内，公司无形资产主要为生产、办公用地的土地使用权。报告期各期末，公司无形资产净值分别占总资产的 7.32%、7.12%及 7.68%。

2017 年，烟台博文少数股东 BERWIN HOLDINGS LTD 将其持有烟台博文 25%的股权转让给发行人，使烟台博文成为发行人的全资子公司，双方在股权转让协议中约定发行人不再使用 BERWIN HOLDINGS LTD 相关商标。因此，公司 2017 年减少商标权原值及累计摊销各 930.12 万元（该商标权使用权已摊销完毕），该事项对公司净资产及盈利情况无重大影响。除上述事项外，公司报告期内无形资产情况未发生重大变动。

截至报告期末，公司无抵押的无形资产。

5、长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费主要为经营品牌服装的分子公司租赁门店的装修费用，详细情况如下：

单位：万元

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
经营性租赁房屋装修费	-	113.19	214.93
合　　计	**-**	**113.19**	**214.93**

6、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产形成原因是存货跌价准备、合并抵消内部利润、应收款项坏账准备、以及待弥补亏损的可抵扣暂时性差异，详细情况如下：

单位：万元

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
坏账准备	262.63	349.46	375.61
待弥补亏损	161.86	181.90	250.29

项　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
存货跌价准备	1,204.40	1,271.87	969.69
合并抵销内部利润	668.53	719.29	877.73
合计	**2,297.42**	**2,522.52**	**2,473.33**

7、其他非流动资产

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
预付设备及软件款	-	-	2.56
合计	-	-	**2.56**

十四、偿债能力、流动性及持续经营能力分析

（一）负债情况分析

报告期各期末，公司负债均为流动负债，主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款及应付职工薪酬，合计占负债总额的比例超过 90%。

报告期内，公司负债结构情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
短期借款	50,450.00	51.66	69,279.60	52.20	71,567.10	48.77
应付票据	1,130.74	1.16	18,667.12	14.06	8,274.50	5.64
应付账款	21,067.91	21.58	14,930.97	11.25	37,826.19	25.78
预收款项	8,230.56	8.43	11,727.44	8.84	12,392.16	8.45
应付职工薪酬	13,649.92	13.98	12,522.12	9.43	12,503.55	8.52
应交税费	2,514.46	2.58	4,142.25	3.12	2,890.73	1.97
其他应付款	604.76	0.62	1,452.99	1.09	1,277.41	0.87
其中：应付利息	66.19	0.07	92.26	0.07	83.64	0.06
应付股利	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	**97,648.35**	**100**	**132,722.50**	**100**	**146,731.65**	**100**
非流动负债合计	**-**	**-**	-	-	-	-
负债合计	**97,648.35**	**100**	**132,722.50**	**100**	**146,731.65**	**100**

1、银行借款

报告期各期末，公司银行借款均为短期借款，其规模情况如下表：

单位：万元

项　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
保证借款	50,450.00	65,000.00	60,000.00
信用证贴现融资	-	4,279.60	11,567.10
合　计	**50,450.00**	**69,279.60**	**71,567.10**

报告期内，公司取得的保证借款均为控股股东南山集团及其子公司提供担保。信用证贴现融资为子公司南山澳大利亚将公司采购澳洲羊毛开具的信用证进行贴现融资，以提高资金使用效率。截至报告期末，公司不存在逾期未偿还的银行借款。

报告期末，公司短期借款详情如下：

单位：万元

单位名称	借款银行	金额	期限	利率	借款用途
山东南山智尚科技股份有限公司	农业银行龙口市支行	10,000.00	2019-03-08至2020-03-07	3.92%	购羊毛条
山东南山智尚科技股份有限公司	农业银行龙口南山支行	6,000.00	2019-03-08至2020-03-07	3.92%	购羊毛条
山东南山智尚科技股份有限公司	光大银行龙口支行	5,950.00	2019-10-31至2020-04-27	4.57%	经营性用款
山东南山智尚科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司烟台分行	5,000.00	2019-11-15至2020-11-15	4.79%	购原材料
山东南山智尚科技股份有限公司	中国银行龙口支行	10,000.00	2019-08-14至2020-08-14	4.35%	加工定做服装
山东南山智尚科技股份有限公司	工商银行龙口黄城支行	3,500.00	2019-11-30至2020-11-27	3.92%	购材料
山东南山智尚科技股份有限公司	中信银行股份有限公司烟台分行	10,000.00	2019-11-18至2020-7-13	4.57%	购买原材料
合计		**50,450.00**			

2、应付票据

报告期内，公司应付票据情况如下表：

单位：万元

项　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
银行承兑汇票	1,130.74	18,667.12	8,274.50
合　计	**1,130.74**	**18,667.12**	**8,274.50**

报告期各期末，公司应付票据均为银行承兑汇票。2018 年末应付票据较 2017 年末增幅较大，主要是由于公司开具银行承兑汇票 12,000.00 万元用以支付南山集团房产、土地的转让款，已于 2019 年全部到期。

3、应付账款

（1）报告期内，公司应付账款按性质分类情况如下表：

单位：万元

项　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应付采购商品及劳务款项	19,464.34	14,018.57	12,524.88
应付资产购置款项	1,603.56	912.40	25,301.31
合　计	**21,067.91**	**14,930.97**	**37,826.19**
当期营业成本	123,579.56	135,226.49	110,579.34
商品及服务购款占营业成本比重（%）	**15.75**	**10.37**	**11.33**

报告期各期末，公司应付账款分别占负债总额的 25.78%、11.25%及 21.58 %。由于报告期内公司向南山集团购买了生产经营所用房产，导致 2017 年末应付购置资产款项占比较高；报告期各期末，公司应付采购商品及劳务款项分别占当期营业成本的 11.33%、10.37% 和 15.75%，波动幅度较小。

（2）报告期内，公司应付账款账龄情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
1 年以内（含 1 年）	16,432.81	78.00	12,453.33	83.41	18,707.52	49.46
1 至 2 年（含 2 年）	4,060.18	19.27	1,841.78	12.34	17,944.97	47.44
2 至 3 年（含 3 年）	81.51	0.39	86.87	0.58	355.90	0.94
3 至 5 年（含 5 年）	154.98	0.74	191.04	1.28	295.72	0.78
5 年以上	338.42	1.61	357.96	2.40	522.08	1.38
合计	**21,067.91**	**100**	**14,930.97**	**100**	**37,826.19**	**100**

公司购买商品、劳务的应付账款大部分账龄在 1 年以内，公司 2017 年末账龄为 1-2 年的应付账款主要为尚未支付的向南山集团购买房产、土地使用权的款项，扣除该款项，报告期各期末公司账龄在 1 年以内的应付账款余额占比均超过 75%。

（3）应付账款前十名情况

2019 年末：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	期末余额	采购数量	交易金额	占比（%）	采购主要内容
2019 年度	1	龙口市南山建筑安装有限公司	908.08	-	2,165.26	0.68	工程施工、工程维修等

年度	序号	供应商名称	期末余额	采购数量	交易金额	占比（%）	采购主要内容
	2	MUROTANI&CO.,LTD.	956.43	-	1,831.71	2.24	服装辅料
	3	刘猛	739.54	-	652.90	0.80	销售服务费
	4	郭青春	523.29	-	27.56	0.03	销售服务费
	5	河南奥祥服饰有限公司	509.44	1.35万套	363.84	0.44	西装
				5.67万件	333	0.41	衬衫
	6	福州东方华艺商贸有限公司	500.86	-	561.06	0.69	销售服务费、加工费
	7	江苏丹禾服饰有限公司	452.42	4.70万套	677.9	0.83	西装
				-	197.96	0.24	其他服饰
	8	山东虹彩纺织科技有限公司	365.18	7.12万米	1,040.88	1.27	面料
	9	鲁泰纺织股份有限公司	320.17	17.82万米	487.97	0.60	面料
	10	浙江三佳制衣有限公司	314.39	20.08万套	536.35	0.66	加工费
合计			**5,589.80**		**8,876.39**	**8.88**	

2018 年末：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	期末余额	采购数量	交易金额	占比（%）	采购主要内容
2018 年度	1	MUROTANI&CO．，LTD	708.37	-	2,283.91	2.09	服装辅料
	2	江苏丹禾服饰有限公司	672.63	14.85万套	2,405.44	2.20	西装
				2.34万件	539.56	0.49	棉服/防寒服
				-	94.58	0.09	其他
	3	闵运宏	655.90	-	95.26	0.09	销售服务费
	4	刘猛	585.03	-	722.55	0.66	销售服务费
	5	郭青春	611.99	-	712.42	0.65	销售服务费
	6	浙江红太阳毛纺织有限公司	429.29	15,168.40公斤	169.99	0.16	毛条
	7	清河县宏润羊绒制品有限公司	417.56	8,335.23公斤	506.89	0.46	羊绒
	8	威海市正大环保设备股份有限公司	396.90	-	352.38	0.32	设备、机件
	9	孙亚平	306.01	-	74.87	0.07	销售服务费
	10	李勇	298.17	-	154.64	0.14	销售服务费

年度	序号	供应商名称	期末余额	采购数量	交易金额	占比（%）	采购主要内容
合计			**5,081.85**		**8,112.49**	**7.43**	

2017 年末：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	期末余额	采购数量	交易金额	占比（%）	采购主要内容
2017 年度	1	南山集团有限公司	23,677.34	-	6,695.88	0.13	房产、信息服务费维修费等
	2	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	1,223.48	-	50.93	0.06	服务费
	3	MUROTANI&CO.,LTD.	1,067.54	-	2,054.45	2.34	服装辅料
	4	郭青春	470.45	-	496.77	0.57	销售服务费
	5	闵运宏	469.72	-	545.43	0.62	销售服务费
	6	山东怡力电业有限公司	372.15	2.25 万立方米	78.22	0.09	暖气
				12.12 万立方米	1,624.86	1.85	蒸汽
	7	河北宇腾羊绒制品有限公司	369.55	20,832.55公斤	991.07	1.13	羊绒
	8	北京鲁泰恒丰贸易有限公司	368.54	72.05万米	1,895.07	2.16	衬衣面料
				0.11万米	3.58	0.00	西服面料
	9	EXPEDITION APPAREL PTY. LTD.	303.32	4.49万米	447.21	0.51	西服面料
	10	李勇	273.53	-	206.75	0.24	销售服务费
合计			**28,595.62**		**15,090.22**	**9.70**	

注：在计算采购金额占比时，各项交易金额不含长期资产采购金额。

上述供应商详细情况如下：

序号	供应商	成立时间	合作年限	股权结构	关联方
1	南山集团	1992 年 07 月 16 日	-	南山村委会 51%、宋作文 49%	是
2	河南奥祥服饰有限公司	2009 年 9 月 4 日	1 年	刘夏持有 20%、郭同建持有 80%	否
3	福州东方华艺商贸有限公司	2002 年 5 月 29 日	6 年	王萍持有 80%、王孝琴持有 20%	否
4	江苏丹禾服饰有限公司	2009 年 5 月 20 日	7 年	苏惠娟持有 50%、浦建伟持有 50%	否
5	山东虹彩纺织科技有限公司	2015 年 7 月 27 日	1 年	陈莹持有 11.25%、陈玉岭持有 47.5%、彭琼林持有 30%、陈向勇	否

序号	供应商	成立时间	合作年限	股权结构	关联方
				持有 11.25%	
6	鲁泰纺织股份有限公司	1988 年 10 月 18 日	6 年	本公司为上市 A 股、B 股上市公司，大股东为淄博鲁诚纺织投资有限公司	否
7	浙江三佳制衣有限公司	1998 年 7 月 20 日	3 年	陈溪强持有 20%、陈溪能持有 30%、陈溪福持有 50%	否
8	浙江红太阳毛纺织有限公司	2002 年 9 月 3 日	5 年	品德国际投资控股（香港）有限公司持有 100%	否
9	清河县宏润羊绒制品有限公司	2008 年 3 月 20 日	2 年	王英振持有 93.33%、宋金明持有 6.67%	否
10	威海市正大环保设备股份有限公司	2002 年 7 月 9 日	5 年	苏桂树持有 32.74%、李术兰持有 30.21%、王培华持有 7.28%	否
11	山东怡力电业有限公司	2003 年 11 月 3 日	9 年	南山集团有限公司持有 100%	是
12	河北宇腾羊绒制品有限公司	2006 年 3 月 13 日	5 年	新宇腾科技股份有限公司持有 100%	否
13	北京鲁泰恒丰贸易有限公司	2011 年 6 月 9 日	9 年	韩霜持有 100%	否
14	龙口市南山建筑安装有限公司	1992 年 12 月 3 日	12 年	南山集团有限公司持有 100%	是
15	MUROTANI&CO.,LTD.（室谷株式会社）	1950 年 6 月 10 日	9 年	-	否
16	EXPEDITION APPAREL PTY.LTD.	1991 年 3 月 14 日	7 年	Peter Thompso 家族	否
17	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	2001 年 5 月 30 日	12 年	宋建民持有 890 股，徐海玲持有 410 股	是
18	郭青春	-	7 年	-	否
19	李勇	-	3 年	-	否
20	刘猛	-	2 年	-	否
21	闵运宏	-	4 年	-	否
22	孙亚平	-	2 年	-	否

4、预收款项

报告期内，公司预收款项情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
1 年以内（含 1 年）	7,306.14	88.77	10,821.24	92.27	11,528.19	93.03
1 至 2 年（含 2 年）	343.69	4.18	464.63	3.96	451.43	3.64
2 至 3 年（含 3 年）	278.15	3.38	140.76	1.20	190.33	1.54
3 至 5 年（含 5 年）	185.58	2.25	215.45	1.84	176.26	1.42

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
5 年以上	117.00	1.42	85.37	0.73	45.95	0.37
合计	**8,230.56**	**100**	**11,727.44**	**100**	**12,392.16**	**100**

公司部分职业装、精纺呢绒业务及境外销售业务采用先款后货或分期收款的结算方式，分一下期收款的情况下，在签订合同后将先收取合同价款的一定比例的订货款，剩余货款在验收完成及质保期结束后收取。报告期各期末，公司预收款项波动幅度较小，账龄绝大部分集中在 1 年以内。

5、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬情况如下表：

单位：万元

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一、短期薪酬	13,645.42	12,517.61	12,498.92
工资、奖金、津贴和补贴	5,079.32	4,839.06	6,443.44
社会保险费及住房公积金	0.06	0.25	43.04
工会经费和职工教育经费	8,566.04	7,678.29	6,012.44
二、离职后福利-设定提存计划	4.50	4.52	4.63
三、辞退福利	-	-	-
合　　计	**13,649.92**	**12,522.12**	**12,503.55**

公司应付职工薪酬主要为已计提尚未发放的工资以及尚未使用的工会经费和职工教育经费。报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为 12,503.55 万元、12,522.12 万元及 13,649.92 万元，分别占总负债的 8.52%、9.43%及 13.98%。

6、应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下表：

单位：万元

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
增值税	1,533.64	1,912.26	1,583.19
企业所得税	585.38	1,490.57	445.03
城市维护建设税	124.18	236.16	238.12
教育费附加	53.22	101.21	102.37
地方教育费附加	35.48	67.47	68.03

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
地方水利建设基金	8.66	16.44	18.66
个人所得税	15.04	112.38	96.64
房产税	117.85	113.39	237.14
土地使用税	34.86	87.16	87.16
印花税	4.70	5.22	14.38
福利附加税	1.44	-	-
合　　计	**2,514.46**	**4,142.25**	**2,890.73**

7、其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下表：

单位：万元

项　　目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应付利息	66.19	92.26	83.64
应付股利	-	-	-
其他应付款	538.57	1,360.73	1,193.76
合　　计	**604.76**	**1,452.99**	**1,277.41**

报告期内，公司其他应付款（不含应付股利及应付利息）账龄情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
1 年以内（含 1 年）	346.00	64.24	655.47	48.17	490.32	41.07
1 至 2 年（含 2 年）	34.82	6.46	31.67	2.33	23.31	1.95
2 至 3 年（含 3 年）	42.56	7.90	16.04	1.18	467.88	39.19
3 至 5 年（含 5 年）	30.76	5.71	576.41	42.36	137.36	11.51
5 年以上	84.43	15.68	81.14	5.96	74.89	6.27
合计	**538.57**	**100**	**1,360.73**	**100**	**1,193.76**	**100**

公司其他应付款主要为应付银行借款利息、应付股利、收取的押金保证金及其他往来款项。

（二）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下表：

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率（倍）	1.46	1.21	1.07

速动比率（倍）	0.78	0.65	0.59
资产负债率（母公司）	55.66%	61.19%	61.64%
资产负债率（合并）	48.10%	58.73%	64.60%
项目	**2019 年度**	**2018 年**	**2017 年**
息税折旧摊销前利润（万元）	24,065.11	26,335.77	21,238.02
利息保障倍数（倍）	6.33	5.48	6.02

1、流动比率及速动比率分析

报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 69.32%、71.09%及 70.05%，资产流动性较高，流动比例均保持在 1 以上。公司存货规模较大使得速动比率与流动比率差异较大，符合公司所在的行业特点。2018 年末和 2019 年末流动比率和速动比率的增长主要是由于公司向南山集团支付了应付土地、房产购置款，并减少了银行贷款，使流动负债减少导致。

公司流动比率和速动比率与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：倍

公司	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
江苏阳光	1.03	0.61	0.89	0.41	0.92	0.57
如意集团	1.03	0.75	1.61	1.26	1.75	1.41
鲁泰 A	1.33	0.57	1.47	0.59	1.65	0.69
联发股份	3.98	2.87	2.76	2.03	2.10	1.44
鹿港文化	1.10	0.75	1.28	0.87	1.26	0.82
新澳股份	2.60	1.36	2.89	1.39	4.01	2.31
九牧王	1.58	1.00	1.76	1.26	3.27	2.42
海澜之家	1.74	0.99	1.69	0.95	1.42	0.73
七匹狼	1.70	1.37	2.14	1.79	1.96	1.67
红豆股份	2.00	1.83	1.78	1.59	3.45	3.18
报喜鸟	1.50	0.78	1.36	0.73	1.02	0.56
希努尔	1.32	1.06	0.95	0.71	5.11	4.74
乔治白	2.05	1.33	2.06	1.38	2.01	1.43
平均值	**1.77**	**1.17**	**1.74**	**1.15**	**2.30**	**1.69**
南山智尚	1.46	0.78	1.21	0.65	1.07	0.59

公司目前受限于融资渠道较为单一，多通过短期借款、承兑汇票等债务融资方式筹集资金，导致公司流动比率、速动比率均低于同行业平均水平，但公司流动资

产高于流动负债，扣除希努尔、红豆股份 2017 年因处置子公司股权同时偿还大额借款等偶发事项导致流动资产大幅增加，拉高平均指标影响，公司报告期各期末流动比率、速动比率与同行业平均水平差距较小。

2、资产负债率分析

报告期各期末，公司母公司口径的资产负债率与合并口径的资产负债率分别为差异较小。2017 年末、2018 年末，公司资产负债率相对稳定，2019 年末由于短期借款的减少和偿还到期应付票据导致资产负债率有所下降。公司资产负债率总体维持在可控水平。

公司合并资产负债率与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：%

公司	2019 年末	2018 年末	2017 年末
江苏阳光	51.28	49.92	50.91
如意集团	43.24	43.12	42.36
鲁泰 A	30.17	26.68	23.55
联发股份	23.96	24.18	26.61
鹿港文化	69.7	60.69	58.15
新澳股份	22.22	21.97	16.2
九牧王	26.42	27.13	16.88
海澜之家	52.06	55.75	55.47
七匹狼	34.38	32.46	35.59
红豆股份	24.66	26.17	15.58
报喜鸟	34.54	33.47	40.63
希努尔	35.53	31.80	13.41
乔治白	29.44	29.06	27.62
平均值	**36.74**	**35.57**	**32.54**
南山智尚	**48.10**	**58.73**	**64.60**

报告期各期末，公司资产负债率高于同行业上市公司平均水平，受限于融资渠道较为单一，公司多通过银行借款等债务融资筹集资金，净资产的增长主要依靠盈利累积，导致资产负债率偏高。另一方面，公司在融资渠道有限的情况下，可以通过将资产负债率维持在可控水平，从而提高净资产收益率。

公司净资产收益率与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：%

	2019 年	2018 年	2017 年
江苏阳光	3.21	6.38	6.01
如意集团	1.83	3.83	2.83
鲁泰 A	12.83	11.24	11.87
联发股份	11.82	12.47	12.17
鹿港文化	-46.82	2.18	10.54
新澳股份	6.08	8.78	12.82
九牧王	8.60	11.04	10.20
海澜之家	24.18	28.70	32.51
七匹狼	5.92	6.21	5.96
红豆股份	4.26	4.84	14.18
报喜鸟	8.07	2.03	1.06
希努尔	4.12	5.97	1.84
乔治白	13.07	10.87	7.50
平均值	**8.67**	**8.81**	**9.96**
南山智尚	12.36	14.02	12.30

注：2019 年平均值计算过程不考虑负数。

2017 年及 2018 年，公司净资产收益率分别为 12.30%和 14.02%，受益于较高的财务杠杆，公司各期净资产收益率均高于行业平均水平。

3、利息保障倍数分析

报告期内，公司利息保障倍数与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：倍

公司	2019 年	2018 年	2017 年
江苏阳光	2.83	2.99	2.07
如意集团	2.16	3.83	4.19
鲁泰 A	14.84	25.62	62.76
联发股份	25.57	20.53	9.08
鹿港文化	-6.29	1.53	5.00
新澳股份	11.25	51.91	33.17
九牧王	73.79	254.66	77.80
海澜之家	881.29	51.14	651.53
七匹狼	5.99	23.54	10.86
红豆股份	11.42	93.06	58.74

公司	2019 年	2018 年	2017 年
报喜鸟	44.32	9.56	2.61
希努尔	13.19	99.53	40.70
乔治白	310.42	220.14	101.39
平均值	**116.42**	**66.00**	**81.53**
南山智尚	6.33	5.48	6.02

注：2019 年平均值计算过程不考虑负数。

公司利息保障倍数与行业平均水平有较大差距，主要由于乔治白、希努尔、九牧王等服装业务为主的同业公司采用轻资产运营的业务模式等原因，银行借款较少，主要通过股权融资方式，因而利息费用较低，带动行业平均利息保障倍数大幅提高。公司利息保障倍数高于江苏阳光、如意集团及鹿港文化等以毛、棉纺织为主要业务的同业公司，公司能够合理利用银行借款满足公司经营活动所需资金，现金流充裕，有息负债规模处于可控水平，息税前利润能够有效保障利息的偿付，利息保障能力较好。

（三）现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下表：

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
经营活动产生的现金流量净额	38,175.83	19,435.68	1,405.90
投资活动产生的现金流量净额	-13,619.73	-14,993.95	-4,420.33
筹资活动产生的现金流量净额	-21,996.23	-4,606.90	12,719.98
汇率变动对现金的影响额	175.63	369.52	-224.97
合　计	**2,735.51**	**204.35**	**9,480.58**

1、经营活动产生的现金流量

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
销售商品、提供劳务收到的现金	188,301.05	199,131.51	150,844.95
收到的税费返还	11,421.55	15,554.19	10,759.02
收到其他与经营活动有关的现金	1,761.13	1,520.55	1,164.25
经营活动现金流入小计	**201,483.73**	**216,206.24**	**162,768.22**
购买商品、接受劳务支付的现金	89,444.47	114,170.84	83,141.66
支付给职工以及为职工支付的现金	41,960.14	44,643.28	41,992.58

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
支付的各项税费	18,510.36	21,359.31	21,588.39
支付其他与经营活动有关的现金	13,392.93	16,597.12	14,639.70
经营活动现金流出小计	**163,307.90**	**196,770.56**	**161,362.32**
经营活动产生的现金流量净额	**38,175.83**	**19,435.68**	**1,405.90**
净利润	12,103.52	12,111.68	9,166.86
营业收入	177,083.06	199,738.89	166,403.18
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入（%）	106.33	99.70	90.65

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为90.65%、99.70%及106.33%，2017年由于应收账款的增幅较大，导致销售回款比例略有下降，2018 年随着收入规模的继续增长和应收账款的规模的稳定，销售回款比例恢复到接近100%，销售回款能力良好，2019年公司继续加大应收账款催收力度，降低应收账款余额，使该项比例进一步上升。

报告期内，公司由净利润调整为经营活动产生的现金流量净额的具体内容如下表所示：

单位：万元

补充资料	2019 年	2018 年	2017 年
净利润	12,103.52	12,111.68	9,166.86
加：资产减值准备	3,615.74	6,936.07	6,334.11
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	5,846.86	5,954.38	6,154.16
无形资产摊销	540.47	543.71	593.06
长期待摊费用摊销	113.19	289.76	252.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-9.52	-7.23	12.52
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	20.88	84.13	1.88
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	2,600.72	3,079.15	2,658.95
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	225.11	-52.01	-625.64
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	4,128.79	-12,261.50	-16,157.25
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	11,311.23	402.45	-16,232.73
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,321.17	2,355.08	8,722.16

补充资料	2019 年	2018 年	2017 年
其他	-	-	525.42
经营活动产生的现金流量净额	38,175.83	19,435.68	1,405.90

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要受资产减值准备、固定资产折旧、财务费用、存货、经营性往来项目变化的影响。报告期各期，公司净利润保持稳定增长趋势，经营活动产生的现金流量净额 2017 年低于净利润水平，2018 年、2019 年大幅增长。2017 年，由于公司加大开发国内市场和重点客户开发力度等因素的影响应收账款增长幅度较大，受原材料价格上涨等因素影响存货增幅较大，2018 年客户结构和材料价格涨幅逐渐趋于稳定，导致应收账款和存货规模的增速减缓，在营业收入及销售回款继续增长的情况下，经营活动产生的现金流量净额超过净利润增幅，2019 年随着公司应收账款余额的下降，经营活动产生的现金流量净额进一步增加。

同行业可比公司经营性现金流量净额/净利润比例情况如下：

公司	2019 年末	2018 年末	2017 年末
江苏阳光	1.50	0.91	2.90
如意集团	-5.08	0.82	1.55
鲁泰 A	1.10	1.67	1.18
联发股份	1.14	1.46	0.83
鹿港文化	-0.38	1.64	-1.28
新澳股份	2.76	-0.32	0.80
九牧王	0.73	0.85	1.01
海澜之家	1.09	0.70	0.86
七匹狼	0.93	0.84	1.90
红豆股份	0.97	-0.17	-2.33
报喜鸟	1.94	6.84	14.84
希努尔	0.93	0.47	0.19
乔治白	1.08	1.02	1.82
平均值	**0.67**	**1.29**	**1.87**
南山智尚	3.15	1.60	0.15

同行业可比上市公司经营性现金流量净额与净利润的比例受各年盈利水平、存货和应收账款变动等因素影响，变动幅度较大，呈现一定的不规律性，参考意义较弱。

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金具体情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	变动比率	金额	变动比率	金额
补贴收入	460.46	-10.35%	513.63	816.21%	56.06
利息收入	247.42	-23.51%	323.47	-16.33%	386.61
往来款及其他	1,053.25	54.11%	683.46	-5.28%	721.58
合计	**1,761.13**	**15.82%**	**1,520.55**	**30.60%**	**1,164.25**

发行人收到其他与经营活动有关的现金 2019 年度较 2018 年度增加 15.82%，主要系收回保证金等往来款项较多；2018 年较 2017 年增加 30.60%，主要系收到的与收益相关的政府补贴收入增加较多所致。

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金具体情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	变动比率	金额	变动比率	金额
管理费用及研发费用中的现金支出	2,411.29	-29.27%	3,409.18	-3.52%	3,533.72
销售费用中的现金支出	10,226.25	-17.24%	12,356.37	13.34%	10,902.28
财务费用中的现金支出	164.09	21.10%	135.50	7.53%	126.01
往来款及其他	591.31	-15.05%	696.07	795.96%	77.69
合计	**13,392.93**	**-19.31%**	**16,597.12**	**13.37%**	**14,639.70**

发行人支付其他与经营活动有关的现金 2019 年较 2018 年减少 19.31%,主要系管理费用的中介服务费、租赁费及销售费用的销售服务费、运输装卸费及店铺费用减少较多；2018 年较 2017 年增加 13.37%，主要系销售费用中运输装卸费、销售服务费及往来支出增加较多所致。

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金主要为政府补贴、存款利息收入及往来款，占各期经营活动现金流入的比例均低于 1%；支付其他与经营活动有关的现金主要为付现的期间费用及往来款，占各期经营活动现金流出的比例均低于 10%，对经营性现金流影响较小。

2、投资活动产生的现金流量

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10.18	2.50	7.56
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	-	-	-
投资活动现金流入小计	**10.18**	**2.50**	**7.56**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	**13,629.91**	14,996.45	4,427.89
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**13,629.91**	14,996.45	4,427.89
投资活动产生的现金流量净额	**-13,619.73**	**-14,993.95**	**-4,420.33**

（1）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

报告期各期，公司购建固定资产无形资产和其他长期资产支付的现金分别为4,427.89 万元、14,996.45 万元及 13,629.91 万元，主要包括了当期为购建固定资产、在建工程、其他长期资产（长期待摊费用、其他非流动资产）所支付的设备款、工程款、税费等，具体如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年度	2017 年度
固定资产原值增加①	1,223.11	1,669.24	10,066.78
在建工程增加②	993.38	615.73	28.21
无形资产原值增加③	4.78	3.82	51.43
长期待摊费用原值增加④	6.86	11.20	188.01
其他非流动资产增加（减少以“一”号⑤	-	-2.56	-88.12
应付工程设备款减少（增加以“一”号填列）⑥	-691.17	24,388.91	-5,970.37
开据承兑汇票支付购置款⑦	12,000.00	-12,000.00	-
支付的长期资产税金⑧	92.95	310.11	151.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金⑨=①+②+③+④+⑤+⑥+⑦+⑧	13,629.91	14,996.45	4,427.89
现金流量表中购建固定资产无形资产和其他长期资产支付的现金数据⑩	13,629.91	14,996.45	4,427.89

项目	2019 年	2018 年度	2017 年度
差异	-	-	-

2018 年公司使用银行存款及 12,000 万元承兑汇票支付了 2016 年、2017 年自南山集团购置房产土地的款项，2019 年公司兑付了上述票据。

（2）处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
固定资产净值减少①	21.54	77.50	27.82
无形资产减少②		13.32	
资产处置收益③	9.52	7.23	-12.52
营业外支出中非流动资产报废损失④	20.88	84.13	1.88
应收到的现金⑤	10.18	13.92	13.42
顶账等未收到现金金额⑥	-	11.42	5.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额⑦=①+②+③-④-⑤-⑥	10.18	2.50	7.56
现流表中处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额⑧	10.18	2.50	7.56
差异	-	-	-

3、筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年	2017 年
吸收投资收到的现金	-	800.00	-
取得借款收到的现金	98,386.64	146,050.31	108,327.58
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	575.20	5,938.05	15,015.89
筹资活动现金流入小计	**98,961.83**	**152,788.36**	**123,343.47**
偿还债务支付的现金	117,188.12	147,885.99	94,321.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,802.43	3,558.86	4,932.16
支付其他与筹资活动有关的现金	967.51	5,950.41	11,369.83
筹资活动现金流出小计	**120,958.06**	**157,395.26**	**110,623.49**
筹资活动产生的现金流量净额	**-21,996.23**	**-4,606.90**	**12,719.98**

报告期内，公司收到的其他与筹资活动有关的现金具体情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度

票据融资保证金	-	-	10,000.00
往来款项及其他	575.20	5,938.05	5,015.89
合计	**575.20**	**5,938.05**	**15,015.89**

发行人 2017 年收回承兑保证金金额 1 亿元，往来款项及其他 2019 年减少主要为发行人子公司 NATSUN AUSTRALIA PTY LTD 减少了向关联方 Donghai Australia Pty Ltd、Nanshan Group Australia Pty Ltd 拆入资金。

报告期内，公司支付的其他与筹资活动有关的现金具体情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购买子公司少数股权	-	-	4,077.82
往来款项及其他	967.51	5,950.41	7,292.01
合计	**967.51**	**5,950.41**	**11,369.83**

2017 年 6 月，发行人向子公司山东缔尔玛服装有限公司（原烟台布莱顿服装有限公司）的少数股东新加坡 UNION CAPITAL PTE LTD 支付收购 25%股权投资款 450 万美元；2017 年 7、8 月，发行人向子公司烟台南山博文服饰有限公司的少数股东新加坡 UNION CAPITAL PTE LTD 支付收购 25%股权投资款 150 万美元。

往来款项及其他主要为子公司 NATSUN AUSTRALIA PTY LTD 归还与关联方 Donghai Australia Pty Ltd、Nanshan Group Australia Pty Ltd 的资金往来；以及子公司北京贝塔尼时装有限公司归还与南山集团有限公司等关联方的资金往来。

（四）报告期内股利分配情况

发行人报告期内未进行股利分配。

（五）流动性风险分析

发行人受限于融资渠道较为单一，多通过短期借款、承兑汇票等债务融资方式融资，导致发行人资产负债率高于同行业可比公司平均水平，流动比率、速动比率均低于同行业可比公司平均水平。

报告期内，销售回款及经营性现金流量金额情况良好，货币资金与规模与公司经营规模相匹配，流动资产约占资产总额的 70%，不存在对外担保事项，未来 12 个月内偿还银行贷款及支付利息情况与 2019 年相比预计不存在重大变化，流动性风险较低。

未来随着募集资金到位和募投项目的实施，公司融资渠道单一问题得到解决，资产规模将会大幅增长，负债规模、利息费用规模将得到一定程度的降低，流动比率、速动比率将大幅提高，资产负债率降低，资本结构更加合理，财务风险进一步降低。

（六）持续经营能力分析

公司集纺织服饰智能制造与品牌运营为一体，主营业务为精纺呢绒及正装职业装、防护产品的研发、设计、生产与销售。公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。报告期内，依托完善的毛纺织服饰产业链、品牌、技术、涉及等竞争优势，公司营业规模保持持续增长。

公司拟利用募集资金开展精纺呢绒、服装生产线改造项目，通过设备更新、工艺改进、智能化升级、个别厂房翻修重建等多种方式，实现流程再造、智能制造，项目建设完成后，产品结构得到优化，生产瓶颈有效去除，精纺呢绒产能有所扩大，相应释放 150 万米/年，精品厂、衬衣厂的产能也将得到相应提升，为公司获取更大的利润空间。

公司未来持续推进品牌建设及提升工作，一是提高自主研发创新能力，根据公司品牌定位，在研究流行趋势变化的基础上，组织实施每年两季（春夏、秋冬）新产品开发，以提高公司产品市场占有率。二是加大品牌宣传力度，尤其是积极推广宣传新型产品、功能性产品及高附加值产品，以提高公司品牌市场影响力。

公司报告期内一直重视对羊毛面料技术和工艺的研发，在羊毛面料性能、功能性、生产工艺等重点领域进行大量的人力、物力投入，未来公司提升研发中心的软硬件设施配置，形成精纺呢绒样品分析、设计制单、效果模拟、设计样品展示等全面功能，加强技术创新体系，进一步提升产品原创设计水平，为公司在精纺呢绒、服装领域的拓展提供有力的设计能力和技术支撑。

综上，随着在生产流程优化、品牌塑造方面的大力投入，公司未来在精纺呢绒及服装领域的收入和盈利规模均有较好的扩展空间。公司在持续经营能力方面不存在重大不利变化或风险因素。

十五、重大资本性支出与资产业务重组

（一）最近三年重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要为 2017 年向南山集团购买生产经营用房产。公司改制前，主要服装业务生产线通过租赁南山集团的房产进行生产，为增强公司生产经营的独立性，减少关联交易，2017 年公司向南山集团购置服装业务生产经营所需的房产价值 6,584.38 万元。该项支出为发行人向控股股东收购公司生产经营所需资产，增强了发行人独立性，减少了未来期间的关联交易，增强了发行人抗风险能力，对发行人未来经营成果和财务状况具有积极影响。除上述房产购置外，公司其他固定资产投资主要系更新和增加生产设备及污水处理工程项目形成。

（二）重大资本性支出决议及未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除募集资金投资项目以外，公司无可预见的重大资本性支出计划及重大资本性支出决议。

十六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至招股说明书签署日，公司无其他应披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债，无未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

（三）其他重要事项

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无其他对投资者决策有影响的重要交易和事项。

（四）可能对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素

对公司持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素，请参见本招股说明书“第四节 风险因素”。公司特别提醒投资者注意，在作出投资决策前，务必仔细阅读“第四节 风险因素”的全部内容。

经核查，保荐机构认为，报告期内，发行人具有良好的财务状况和盈利能力。根据发行人所处行业的发展趋势以及公司的业务发展状况，发行人具备持续盈利能

力。

十七、盈利预测报告

公司未编制盈利预测报告。

十八、财务报告审计截止日后的主要信息及经营状况

（一）申报会计师的审阅意见

公司财务报告的审计截止日为 2019 年 12 月 31 日，申报会计师对公司 2020 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2020 年 1-6 月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，以及财务报表附注进行了审阅，并出具了报告文号为“和信专字（2020）第 000823 号”的审阅报告。

（二）审计截止日后主要财务信息

2020 年 6 月末，公司主要资产负债情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	变动幅度
资产总额	200,545.13	202,990.57	-1.20%
股东权益总额	110,467.57	105,342.22	4.87%
归属于母公司股东权益	109,764.38	104,622.49	4.91%

2020 年 1-6 月，公司主要利润及现金流如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变动幅度
营业收入	64,612.98	88,427.23	-26.93%
营业利润	5,356.56	8,427.07	-36.44%
利润总额	5,579.29	8,450.58	-33.98%
净利润	4,893.20	6,776.23	-27.79%
归属于母公司股东的净利润	4,909.75	6,807.73	-27.88%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,290.77	6,572.77	-34.72%
经营活动产生的现金流量净额	5,377.62	-598.62	998.33%

2020 年 1-6 月，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变动幅度
非流动性资产处置损益	7.80	3.71	110.24%
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-

计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	498.20	245.44	102.98%
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	228.94	29.25	682.70%
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益总额	734.94	278.39	164.00%
减：非经常性损益的所得税影响数	116.08	43.43	167.28%
非经常性损益净额	618.86	234.96	163.39%
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	-0.12	-	-100.00%
归属于公司普通股股东的非经常性损益	618.98	234.96	163.44%

2020 年 1-6 月，公司经营业绩较上年同期有所下降。营业收入 64,612.98 万元，较上年同期减少 26.93%，主要受国内外疫情影响。营业收入的减少使得净利润和归属于母公司股东的净利润分别较上年同期减少 27.79%和 27.88%。2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额 5,377.62 万元，较上年同期大幅增长，主要是由于去年同期销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金运用的基本情况

（一）募集资金投资项目概况

经公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行不超过 9,000.00 万股人民币普通股股票。本次公开发行的实际募集资金扣除发行费用后，全部围绕主营业务进行投资安排。

单位：万元

序号	项目名称	总投资	预计投入的时间进度			
			第一年	第二年	第三年	第四年
1	精纺毛料生产线智能升级项目	53,736.73	23,241.35	23,241.35	3,598.74	3,655.28
2	服装智能制造升级项目	8,481.97	8,481.97			
3	研发中心升级建设项目	6,750.00	3,085.40	3,664.60		
合计		**68,968.70**	**34,808.72**	**26,905.95**	**3,598.74**	**3,655.28**

本次募集资金到位后，公司将按照轻重缓急的顺序安排实施。如果本次募集资金相对于项目所需资金存在不足，不足部分将通过自有资金、银行借款等途径解决。如果本次发行的实际募集资金量超过计划募集资金量，将用于补充公司营运资金或根据中国证监会及深交所的有关规定处理。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投资项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后以募集资金置换先行投入的自筹资金。

（二）募集资金投资项目备案情况

公司募集资金投资项目的备案情况如下：

序号	募投项目名称	备案机关	备案日期	项目代码
1	精纺毛料生产线智能升级项目	龙口市发展和改革局	2019-04-29	2019-370681-17-03-018284
2	服装智能制造升级项目	龙口市发展和改革局	2019-04-29	2019-370681-18-03-018283
3	研发中心升级建设项目	龙口市发展和改革局	2019-04-29	2019-370681-17-03-018282

（三）募集资金投资项目的环境影响评价情况

公司募集资金投资项目的环境影响评价文件批准情况如下：

序号	募投项目名称	环评批准/备案机关	环评批复/备案文号	环评批复/备案日期
1	精纺毛料生产线智能升级项目	烟台市生态环境局	烟环审〔2019〕26号	2019-07-10
2	服装智能制造升级项目	建设项目环境影响登记表备案系统（山东省）	201937068100000176	2019-04-26
3	研发中心升级建设项目	烟台市生态环境局龙口分局	龙环报告表〔2019〕70号	2019-08-26

（四）募集资金的专户存储安排

公司 2019 年度第二次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》。根据《募集资金管理制度》，公司募集资金将存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理，公司将在募集资金到账后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议，严格按照三方监管协议管理和使用募集资金。

（五）募集资金对公司主营业务发展的贡献情况

本次募集资金投资项目主要是在公司现有主营业务的基础上进行智能制造升级，实现精纺呢绒和高级定制服装的智能化生产和管理。“精纺毛料生产线智能升级项目”实施后，可降低低附加值产品产量，提升全毛、精品羊毛等高附加值产品产量，进一步丰富产品品种，实现产品结构升级；“服装智能制造升级项目”实施后，可逐步增加高级定制服装产量，满足日益增长的高级定制服装需求。同时，通过自动化、智能化升级，将全面提升公司生产效能和管理水平，进一步优化生产、管理流程，缓解劳动力需求，提高产品质量，提升产品核心技术优势和市场竞争力，促进公司持续快速发展。“研发中心升级建设项目”的实施，有助于推动公司核心技术的不断提升，可进一步夯实公司在精纺呢绒及职业装细分领域的行业地位和市场竞争优势，并为公司持续长远发展奠定坚实基础。

本次募集资金，通过升级建设研发中心，进一步支持公司科技创新；通过智能化、数字化升级，进一步支持公司定制模式创新。进而实现以创新引领公司发展，进一步推动公司经营战略的实施。

（六）募集资金投资项目符合国家产业政策等法律法规和规章的规定

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务开展，在现有主营业务的基础上进

行研发中心的升级建设以及生产线的智能制造升级，符合国家产业政策。同时，募集资金投资项目在筹备及开展过程中，严格遵照国家环境保护等法律、法规和规章的规定。

（七）募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目实施后不新增同业竞争，对发行人的独立性不产生不利影响。

二、募集资金投资项目情况

（一）精纺毛料生产线智能升级项目

1、项目概况

本项目主要拟对公司现有精纺呢绒业务进行专业化整合升级，通过设备更新、工艺改进、智能化升级、个别厂房翻修重建等多种方式，实现流程再造、智能制造，从而对精纺呢绒业务现有及潜在资源进行优化调整，搭建更加专业化、规范化、集约化的生产管理和组织架构，实现品牌提升和智能制造。项目建设完成后，产品结构得到优化，精纺呢绒产能相应增加 150 万米/年。

本项目拟淘汰落后工艺设备，购置更加自动化、智能化的新设备，并将现有精纺一厂、二厂、三厂按照专业化分工进行整合升级，形成按专业工序纺纱、织造、染整分别进行管理的专业化运营单元，即纺纱厂、织造厂、染整厂。同时，为实现全面升级后生产管理功能的提升，新购企业资源管理（ERP）系统，增加生产执行管理（MES）系统；购置立体货架和自动化仓储管理系统（WMS），建设立体自动化仓储物流中心，以满足各专业化厂逐渐向智能化转型升级的需求。

同时，为深入实施绿色可持续发展战略，本项目将新建处理量为 4,500 立方米/天的污水处理厂，处理染整厂污水。

2、项目建设的必要性

（1）优化流程，智能制造，为公司未来先进制造注入新动能

公司精纺呢绒业务从 1996 年开始一期工程建设，通过二期、三期及精品线等工程的持续滚动发展，形成了目前较为完善的产业链，涵盖了从洗毛、精梳毛条加工到纺、织、染、整的完整毛精纺面料生产体系。但分期发展势必造成各厂生产管

理分散、工艺不统一、质量一致性控制难、信息化建设难等问题。

本项目建设，首先淘汰落后工艺设备，购置更加自动化、智能化的新设备，充分利用现有的优质产能，使纺、织、染、整各工序的产能匹配更加合理、高效；其次打破现有的管理格局，改变当前各分厂分散运营的现状，成立纺纱厂、织造厂和染整厂，进一步增强研发中心的能力和作用，使管理方式更加专业化；最后借助信息化系统的升级，通过运用自动化、智能化技术，推进 ERP 项目模块和 MES 项目模块建设，改变当前系统间的数据封闭、孤立现状，以新技术、新模式为核心，以知识、技术、信息、数据等新生产要素为支撑，落实山东省新旧动能转换中“产业智慧化、跨界融合化”的总体要求，落实精益生产、智能制造等先进理念技术与计算机网络技术的结合，最终将企业各方面的资源充分调配和平衡，实现对各环节乃至整个供应链有效的计划与控制，为公司未来智能制造计划的决策与实施创造有利先决条件，也为公司未来先进制造注入新动能。

（2）创新引领，丰富品种，是打造“南山”高端品牌的重要支撑

长期以来，公司坚持“创新引领”不动摇，通过国际领先的产品开发水平和技术创新能力，不断丰富品种，坚持以品牌为主线，持续打造南山品牌。目前，公司与澳大利亚国际羊毛局合作，成立全国唯一一家以功能性前沿时尚毛精纺面料为主要研究方向的羊毛创新中心，研发的集时尚与前沿科技与一体的特色毛精纺面料，成为国内知名品牌服装的首选面料，同时被国家多个行业确定为职业装面料定点生产厂，是企业核心竞争力之一。

公司依靠自主原创技术的国际影响力，不断加大品牌建设，目前已新开发 6 大类品种，致力于将一个传统制造企业发展成为优质的品牌企业。本项目通过持续的市场研发，将市场反馈良好、有市场前景的新品种作为“南山”精纺呢绒品牌升级的主要品类，包括功能性精纺呢绒、半精纺面料、大提花特色花呢、女装羊毛面料、户外运动羊毛面料、空气羊毛面料等，其中户外运动羊毛面料和空气羊毛面料已注册商标，并均已申请发明专利。

本项目通过降低毛涤类等低附加值的产品类别，提高全毛类、精品羊毛类等高附加值的产品类别，实现产品结构的升级和附加值的提高。并继续扩大目前已开发的 6 大类新品种的产量，有效增加了“南山”精纺呢绒面料、半精纺呢绒面料等新产品品类，同时更好满足消费者对户外运动和空气羊毛面料等新型面料穿着的需求，

是打造“南山”品牌的重要支撑。

（3）强化核心，绿色发展，是公司今后可持续发展的必要条件

公司是集智能制造与品牌运营为一体的国家级高新技术企业，今后将打造成为国际高端面料生产企业。

本项目将新建处理量为 4,500 立方米/天的污水处理厂，践行绿色发展，处理染整厂污水，深入实施绿色可持续发展战略。

另外，项目建设按照工序梳理流程、优化流程，贯彻精益生产理念，强化公司智能制造与品牌运营核心优势、精纺呢绒业务核心优势、科技研发核心优势，树立公司在同行竞争中的优势地位。通过精纺呢绒生产体系的完善、南山品牌运营的建设，有效打通企业内部上下游产业互通互联，与公司的服装生产与定制实现上下游衔接，形成完整的产业体系，为公司未来可持续发展提供必要条件。

3、项目投资概算

本项目总投资为 53,736.73 万元，其中：建设投资 46,482.70 万元，新增流动资金 7,254.03 万元。具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占总投资的比例（%）
1	**建设投资**	**46,482.70**	**86.50**
1.1	工程建设费用	43,137.33	80.28
1.1.1	建筑工程费	10,024.30	18.65
1.1.2	设备购置费	33,113.03	61.62
1.2	工程建设其他费用	1,131.91	2.11
1.3	预备费	2,213.46	4.12
2	**流动资金**	**7,254.03**	**13.50**
3	**总投资**	**53,736.73**	**100.00**

工程建设费用构成如下：

单位：万元

序号	工程名称	建筑工程费	设备购置费	合计
1	综合仓库		520.00	520.00
2	染整厂		3,313.93	3,313.93
3	织造厂		8,464.78	8,464.78
4	纺纱厂	7,517.25	15,837.85	23,355.10

5	公用工程		2,493.00	2,493.00
6	软件		1,019.00	1,019.00
7	成品检验		469.48	469.48
8	污水处理厂	2,507.05	995.00	3,502.05
合计		**10,024.30**	**33,113.04**	**43,137.33**

4、环境保护

本项目涉及的环保问题及拟采取的环保措施如下：

（1）废气

烧毛废气收集后通过“一级碱液喷淋+UV 光催化氧化”处理，最后经 1 根 15m 高排气筒排放。定型废气经收集后通过“一级碱液喷淋+静电+UV 光催化氧化”处理，然后通过 1 根 15m 高的排气筒排放。污水处理站产生的恶臭气体收集后，进入“一级水喷淋+UV 光催化氧化”由 1 根 15m 高排气筒排放。加强对生产区、污水处理站等废气产生环节的废气收集、处理，以减少废气无组织排放。

（2）废水

项目废水经新建的污水处理厂预处理达标后排入龙口市泳汶河污水处理厂。

（3）噪声

选用低噪声设备，对噪声设备采取减震、隔声、消声措施进行降噪。

（4）固废

沾染危化品和沾染染料的内包装袋、废树脂、废气处理产生的废油、含铬污泥等危险废物，委托有资质的公司进行处置。废桶（染料、助剂）可重复利用于原用途，不可重复利用的作为危险废物委托有资质的公司进行处置。废包装袋（不沾染化学品）、废纱废毛废线、废包布、次品、废气收集的废毛尘等一般固废外售；污水处理产生的生化污泥、生活垃圾等由环卫部门定期清运。

5、项目实施进度计划

本项目建设期按两年安排。

项目实施进度计划以尽可能不影响现有正常生产订单为主要原则。先进行拆除老化纤厂房和染色中心南侧老厂房；在建设复式结构厂房的同时，可进行污水处理厂建设以及纺纱厂、织造厂、染整厂等进口设备的定购工作；待新厂房建设完成，

依次进行纺纱厂、织造厂、染整厂的整合工作以及立体自动化仓储物流中心的建设；自动化仓储管理系统、ERP 系统、生产执行管理（MES）系统的实施和更换，可分步组织实施，分期上线。

项目实施进度计划见下表所示：

序号	建设内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
1	拆除老化纤厂房和染色中心南侧老厂房	■																							
2	纺纱厂整合																								
	三层复式结构厂房建设		■	■	■	■	■	■	■																
	建筑工程装修及安装								■	■	■														
	新纺纱设备购置		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■													
	新纺纱设备安装及调试												■	■	■	■									
	淘汰旧设备											■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
3	织造厂整合																								
	淘汰旧设备																						■	■	■
	购置新设备					■	■	■	■	■	■	■	■	■	■										
	新设备安装调试															■	■	■	■	■					
4	修缮一厂厂房，建设立体自动化仓储物流中心																								
	立体货架购置及安装														■	■	■	■	■	■	■				
	自动化仓储管理系统上线											■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
5	染整厂整合																								
	淘汰旧设备																■	■	■	■	■	■	■	■	
	购置新设备						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■									
	新设备安装调试																■	■	■						
6	污水处理厂建设																								
	土建		■	■																					
	设备购置及安装				■	■	■	■	■																
7	检测、检验及辅助设施改造																								
	淘汰旧设备												■	■											
	新设备购置及安装					■	■	■	■	■	■														
8	ERP系统更换																								
	新购企业资源管理（ERP）系统上线											■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
	生产执行管理（MES）系统上线											■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

6、项目效益

本项目计算期 12 年（含建设期 2 年）。本项目建成达产后，年均新增营业收入 25,171.56 万元，年均新增净利润 10,310.06 万元，所得税后财务内部收益率为 20.92%，投资回收期为 6.65 年（含建设期 2 年）。

（二）服装智能制造升级项目

1、项目概况

本项目升级范围主要包括精品厂、衬衣厂以及智能仓储和公司信息化升级。

本项目计划在精品厂及衬衣厂缝纫车间增配全自动吊挂系统和自动缝纫设备，新建全自动立体智能仓储，并在原有信息化系统基础上搭建新信息化系统，实现工厂全线信息化联动，构建数字化车间，实现以 MES 为核心的智能生产系统，建立信息化管控流程和管理标准，满足定制订单快速反应的业务需求，达到智能化柔性

生产。

精品厂升级后产量由 17.6 万套增长至 18 万套，高级定制西服套装产量以每年 30%的速度递增，最终达到年产高级定制西服套装 8.7 万套，占西服套装总产量的 48.3%，职业装西服套装 9.3 万套，占西服套装总产量的 51.7%。

衬衣厂升级后产量由 45.74 万件增长至 50 万件，其中免烫衬衫 35 万件。高级定制衬衫产量根据精品厂高级定制西服套装产量同比例逐年递增 30%，最终达到年产高级定制衬衫 24.1 万件，占衬衫总产量的 48.2%，职业装衬衫 25.9 万件，占衬衫总产量的 51.8%。

升级改造现有成品仓库，利用现有品牌物流库和衬衣厂位置，改造建设三层智能仓储。智能仓储一层建设西服套装整烫中心和箱装存储区。智能仓储二层建设自动分拣中心，连接全自动立体吊挂仓库和一层箱装存储区，最高可同时分拣 400 套西服。智能仓储二层及三层建设无人全自动立体吊挂仓库，由公司信息化系统全程调配。项目建设完成后，仓库总储量可达 6 万件（含一层箱装储存区）。项目新建成品运输天桥，连接精品厂二层缝纫工序和智能仓储一层整烫中心。

基于公司现有信息化体系构建满足当前业务需求的基础信息化平台，包括智能生产系统和智能云平台两个部分。其中智能生产系统的构建将以 MES 生产制造执行系统、SCM 供应链系统、WMS 仓储物流系统为基础，集中管理包括采购、生产、仓库、客户、终端、数据库等企业信息化基础资源，实现基本业务流程的数字化。智能云平台采取以公司为主的校企合作方式，共同研发构建企业自主平台，对接企业各个平台，形成企业数据中转中心，使公司拥有全面数据主权。并可在合作过程中培养公司自有技术队伍，极大降低对软件供应商的依赖。

2、项目建设的必要性

（1）项目建设是实现公司发展战略的重要途径

公司发展目标是由传统生产企业向品牌型企业发展，以品牌带动生产和销售，进一步强化公司市场竞争力，提升市场占有率。品牌定位为中国职业装市场领军品牌、中国高级定制服装知名品牌。目前公司缔尔玛职业装为中国驰名商标品牌，未来五年内要将其打造成国内职业装领军品牌。

通过本项目的建设，公司将深度融入服装行业智能制造，打造服装工业互联网

平台，实现公司智能制造及全面转型升级。为公司开拓高级定制等高利润率产品的市场空间，满足迫切的个性化定制市场需求，从而扩大公司核心技术优势，获取更高的市场收益，不断提升公司市场占有率。

公司通过智能化建设形成的以智能吊挂系统为核心，智能云平台为依托的单件流高级定制生产模式，将提升公司的定制生产能力，实现单件定制生产，不仅可以缓解小订单对工厂换产、排产等大幅波动造成的影响，而且能够有效缩短生产周期，形成高附加值、高品质、个性化的定制生产新模式。通过降低成本、提升效率和快速反应能力，将公司打造成国内职业装和高级定制服装领军品牌。

（2）项目建设是公司实现智能制造的首要步骤

目前公司服装生产线智能化设备较少，只是部分工序智能化，推进程度缓慢，生产线间的工序链接是通过部分吊挂系统与人工管理相结合来进行的，无法进行有效的工序精益分配、跟踪，导致数据无法有效传递和共享，车间管理无法实时管控整个生产的进度状态。从而不能满足智能制造从前端到生产线的需求转换，与公司向智能化工厂转型的愿景不够匹配，无法支撑公司服装智能化生产的需要。

本项目通过采用先进的自动化、智能化服装生产设备，采用先进的软件技术、网络技术构建服装智能制造生产线，结合自动化生产设备和大数据支撑能力，有效的将工作任务及时分解到生产线，合理安排产能，进行生产线调度，提升生产效率。在柔性化生产制造的基础上，全面提升生产系统的自动化和智能化，打造智能化生产工厂，由传统的服装生产模式向 C2M 智能制造方向转型升级，树立行业标杆。通过本项目两个生产车间的智能化升级，未来扩展布局到整个厂区，实现整个生产工厂的智能化和系统化。

（3）项目建设是提升公司快速反应能力的核心举措

目前公司已经部署运行了下单系统、ERP 等多个系统，但系统间的数据是封闭、孤立的，数据无法联动与共享，导致在各个业务环节产生滞后，不能实现快速反应。现有的仓储系统管理数据也无法实现联动，不能精细化管控到仓库的每个流程工序，无法实时了解每件货品的具体数据，导致无法及时安排原辅料的采购、货品的分配和出库。

通过本项目的建设，构建快速反应的柔性化、自动化、智能化生产制造系统，实现高效及时的供应链协同，保证提供不间断的物料、供应和服务，使库存投资和

损失保持最低限度。通过与供应商和客户的实时连接来解决及时、准时供料，防止因供料不及时出现的生产拖期，面对单件定制的制造需求也能提供快速响应和高效支撑，缩短从顾客需求产生到实现的过程，打造面向客户需求的快速反应体系，从而实现个性化和柔性化生产，大大提高顾客满意度，不断提升市场占有率。

（4）项目建设是公司提高供应链管理能力的必要支撑

随着消费者对定制需求的逐渐增加，公司的定制订单也在逐渐提升。由于目前公司定制订单的生产能力有限，无法承接大量的定制订单，从而无法实现客户个性化的需求在最短的时间内得到满足。此外，公司 ERP 系统各子系统间的数据是封闭、不共享的，导致无法对供应链、资金流、生产端进行无缝管理，无法及时调整生产、管理策略。

通过本项目的建设，将全面提升公司生产效能与管理水平，进一步优化生产、仓储、管理流程，提升生产过程的自动化、智能化，缩短产品生产周期，加快物流配送速度，使得库存大幅降低，各种资源、能源使用效率提高，从而降低成本，提升产品附加值，实现公司利润增长，增强公司的核心竞争力。预计项目实施后运营成本降低约 10%，定制的接单能力提升约 40%，公司的供应链管理能力得到进一步优化，打造更灵活、更具效率、适应多渠道的客户导向的柔性供应链。

3、项目投资概算

本项目总投资为 8,481.97 万元，全部为建设投资，不新增流动资金。具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占总投资的比例（%）
1	**建设投资**	8,481.97	100.00
1.1	工程建设费用	7,868.45	92.77
1.1.1	建筑工程费	430.00	5.07
1.1.2	设备购置费	7,168.84	84.52
1.1.3	安装工程费	269.61	3.18
1.2	工程建设其他费用	209.61	2.47
1.3	预备费	403.90	4.76
2	**流动资金**	-	-
3	**总投资**	**8,481.97**	**100.00**

工程建设费用构成如下：

单位：万元

序号	工程名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	合计
1	精品厂	50.00	1,613.02	50.32	1,713.34
2	衬衣厂		1,199.78	72.83	1,272.61
3	智能仓储	380.00	3,426.04	146.46	3,952.50
4	信息化系统	-	930.00	-	930.00
合计		**430.00**	**7,168.84**	**269.61**	**7,868.45**

4、环境保护

本项目涉及的环保问题及拟采取的环保措施如下：

（1）废水

本项目水洗生产废水中的主要成分为整理剂和柔软剂等，排至污水处理厂预处理达标后排放至市政管网。生活污水经无害化处理后排入市政污水管网。

（2）固废

本项目产生的固废主要为面料裁剪边角料和生活垃圾。边角料回收综合利用，生活垃圾由市政环卫部门统一处置。

（3）噪声

本项目生产工艺无高噪声设备。公用配套设施产生噪声的主要为空压机。空压机设置在附房内，并采取适当的隔声避震等防噪声措施。

5、项目实施进度计划

本项目实施内容主要包括精品厂和衬衣厂的设备拆装、设备搬迁、厂房改造、设备采购、安装、调试，智能仓储的厂房改造、成品运输天桥建设、管线安装、设备采购、安装、调试、自动化仓储系统应用以及生产过程和管理系统的信息化升级。

本项目建设期为两年，第二年主要为信息系统的优化完善。

项目实施进度计划见下表所示：

序号	建设内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
1	精品厂升级																								
	整烫、质检、包装工序搬迁																								
	厂房改造																								
	旧设备拆装																								
	新设备购置																								
	新设备安装调试																								
2	衬衣厂升级																								
	精纺院内服装厂三层搬迁																								
	厂房改造																								
	衬衣厂旧设备搬迁																								
	新设备购置																								
	新设备安装调试																								
3	智能仓储建设																								
	厂房改造																								
	成品运输天桥建设																								
	整烫中心管线安装																								
	存储区设备购置																								
	设备安装调试																								
	自动化仓储软件系统应用																								
4	信息化升级																								
	硬件购置																								
	生产过程信息化应用																								
	软件需求调研																								
	软件系统实施																								
	智能云平台基础构建																								
	智能云平台系统完善运行																								

6、项目效益

本项目计算期 12 年（含建设期 2 年）。本项目建成达产后，年均新增营业收入 3,859.85 万元，年均新增净利润 1,760.65 万元，所得税后财务内部收益率为 22.05%，投资回收期为 5.95 年（含建设期 2 年）。

（三）研发中心升级建设项目

1、项目概况

本项目通过进一步提升研发中心的软硬件设施配置，形成面料样品分析、设计制单、效果模拟、设计样品展示等全面功能，提高产品开发实现有效订单率；加强技术创新体系，进一步提升产品原创设计水平，促进企业向创新驱动、科技品牌驱动的转型升级；加强对外合作，实现企业品牌化、国际化运作，推进产品开发多元化。

本项目无新征土地，拟对现有研发中心所在厂房重新装修，规划设计毛纺研究院、国际羊毛创新中心、企业技术研发中心及小试车间等，同时，在原研发中心基础上进行升级改造，拟利用部分原有研发设备，并新购置研发及小样设备等。

2、项目建设的必要性

（1）项目建设是提高企业核心竞争力和自主创新能力、促进企业持续发展的

需要。

加强企业研发中心建设是提高企业核心竞争力的必然要求。现代企业竞争力的核心是企业的自主创新能力，企业研发中心是企业开展创新活动的主要平台，也是企业自主创新能力建设的关键环节。只有大力加强企业研发基础建设，大幅度提高企业自主创新能力，才能提升企业核心竞争力，使企业在日趋激烈的市场竞争中更快、更好地发展。

公司在结合当前政策环境、市场需求以及公司整体转型升级战略方向的基础上，提出对现有研发中心进行升级改造，形成和完善以企业为主体的技术创新体系，促进科技与生产紧密结合，加速科技成果的产业化，增强企业的市场竞争力和发展后劲。项目建成后将进一步加大面料产品研发力度，提升企业综合创新能力，促进企业向创新驱动、科技品牌驱动的转型升级，不断丰富公司的产品线，逐步实现原创设计“引领”市场，为企业调整经济结构和转变增长方式、实现自主创新以及为企业的持续发展提供强有力的支撑。

（2）本项目建设是企业加强持续创新能力、保持市场领先优势、增强企业抗风险能力的需要。

增品种、提品质、创品牌，是纺织行业“优术、明道、取势”的科学发展路径选择。可以说，科技进步与产品创新是基础、成本控制与质量管理是保障、生态安全与公平竞争是责任、时尚导向与消费升级是目标。企业作为技术创新的主体，加强企业研发中心建设是提升企业技术创新能力的关键环节和重要内容，也是企业自我发展、提高竞争力的内在需求和参与市场竞争的必然选择。

研发中心升级改造后将进一步加强公司的持续创新能力，加强新技术应用，实现经典产品“做精”，特色产品“做强”，积极研发新产品，不断丰富精纺呢绒业务的产品线，推进产品开发多元化，使产品不论质量还是时尚度，一直处于国内领先水平，使公司在竞争中获得先机，在激烈的市场竞争中立于不败之地，从而为公司后续发展提供强有力的支持，增强公司抗风险的能力。

3、项目投资概算

本项目总投资 6,750.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占总投资的比例（%）

1	工程建设费用	5,936.16	87.94
1.1	建筑工程费	1,036.80	15.36
1.2	设备购置费	4,721.00	69.94
1.3	安装工程费	178.36	2.64
2	工程建设其他费用	117.83	1.75
3	预备费	321.01	4.76
4	研发费用	375.00	5.56
合计		**6,750.00**	**100.00**

4、环境保护

本项目涉及的环保问题及拟采取的环保措施如下：

（1）废水

项目污水主要包括研发人员日常生活污水和染色废水。

生活污水经无害化处理后，通过厂区内排水管道排至市政污水管网。

染色废水经厂区管网汇集后排入厂区新建的污水处理厂预处理。染色废水预处理达到《纺织染整工业水污染物排放标准》（GB4287-2012）间接排放标准后排入市政污水管网。

（2）噪声

噪声主要来自细纱机和织机等设备。防治措施主要是选择低噪音的设备，采用集中设置或局部屏蔽、隔离等方法，使噪声降到最低限度，达到标准规范的要求。

（3）固废

项目产生的固体废弃物主要为生活垃圾及废面料。生活垃圾送交环卫部门集中处理；废面料全部回收利用。

5、项目实施进度计划

项目规划建设期为 24 个月，具体进度如下图所示：

序号	建设内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
1	可行性研究																								
2	初步设计																								
3	建安工程																								
4	设备采购及安装																								
5	人员培训																								
6	系统调整及验证																								
7	试运行																								

三、未来发展规划

（一）公司发展战略

公司立足精纺呢绒和职业装的研发、生产，始终坚持以智能制造为基础、以技术创新为动力、以品牌运营为核心的发展理念，致力于成为集智能制造和品牌运营于一体的国际领先的毛纺织服饰公司。

公司精纺呢绒业务对标国外先进毛精纺企业，通过适度投入实现高效率、高品质、高收益，达到世界一流毛精纺企业水平。公司服饰业务由传统生产企业向品牌型企业发展，品牌定位于中国职业装领军品牌、中国高级定制服装知名品牌，以品牌带动生产和销售，进一步强化市场竞争力，提升市场占有率。

（二）公司为实现战略目标采取的措施

1、品牌建设

公司坚持品牌的中高端及差异化市场定位，“南山”品牌定位中高端精纺呢绒，“Dino Filarte”品牌定位时尚高端精纺呢绒，“缔尔玛”品牌定位中国职业装领军品牌，“织尚”品牌定位高级定制服装品牌。公司未来持续推进品牌建设及提升工作，一是提高自主研发创新能力，根据公司品牌定位，在研究流行趋势变化的基础上，组织实施每年两季（春夏、秋冬）新产品开发，以提高公司产品市场占有率。二是加大品牌宣传力度，尤其是积极推广宣传新型产品、功能性产品及高附加值产品，以提高公司品牌市场影响力。

2、产品开发

公司近几年持续加强产品开发工作，原创设计水平不断提升。一是引进了意大利产品运作模式，与国际逐渐接轨；二是不断加强产品系列化开发，结合备纱体系开发、重点客户合作开发、特殊区域针对性开发等多种形式，提升了原创设计产品的市场占有率；三是推广产品经理制度，形成了“产品—市场”一体化运作体系。

公司产品开发由“跟随”市场，逐渐到原创设计“适应”市场，未来通过消化、吸收、再创新，实现“引领”市场。一是持续坚持原创设计，提升国际化水平；二是持续强化“设计—业务—终端客户”的产品市场运作模式，针对性加强国内市场的产品开发与推广；三是持续完善产品开发及创新工作的内、外部三级管理体系；四是拓展产品开发工作的内涵，强化“品种、品质、品牌”一体化意识，形成企业综合优势；

五是持续推进产品设计、样品管理、市场推广的数字化管理；六是持续加强产品开发人才建设，适应现代品牌型企业发展需要。

3、科技创新

公司科技创新方向紧扣纺织工业十三五发展方向，向智能制造、环境友好与绿色循环两个方向靠拢。未来，一是从新技术、新纤维材料、新功能、节能减排、生态环保等方面寻找突破口，持续加大内部研发力度；二是，扩大产学研合作范围，提升公司基础科技创新水平。以羊毛创新中心为合作平台，继续加强与国际羊毛局（AWI）的项目研究。在目前技术基础上，进行拓展性产品开发，开发超薄高强的羊毛户外运动面料、户外运动印花面料、冷染水洗仿旧混色面料等。三是，积极参与国家、行业以及团体标准的编制修订工作，提升公司在产品标准、生态环保标准等领域的话语权。

4、市场营销

市场需求不断向个性化、多样化方向发展，未来，公司实施以客户为中心，品牌、产品、服务三位一体的营销策略。一是，形成以客户为中心的营销理念。持续优化产品开发、智能制造、客户服务流程，不断提升定制化服务能力，实现一对一的产品开发、快速反应服务。二是，以产品和服务为支撑，以品牌为引领。充分发挥公司产业链优势，坚持原创设计，提升产品品质和服务质量，打造一流品牌，以品牌引领公司持续健康发展。三是，控风险。提升直营比重，控制经营风险；提高对相关贸易政策的敏感性，及时调整经营策略，控制贸易风险；加强应收账款管控，控制财务风险。

5、智能制造

智能制造是纺织工业转型升级的突破口和重点领域。未来，公司将持续提升智能制造水平，淘汰落后工艺设备，购置更加自动化、智能化的新设备，借助信息化系统的升级，通过运用自动化、智能化技术，推进 ERP 项目模块和 MES 项目模块建设，以新技术、新模式为核心，以知识、技术、信息、数据等新生产要素为支撑，落实山东省新旧动能转换中“产业智慧化、跨界融合化”的总体要求，落实精益生产、智能制造等先进理念技术与计算机网络技术的结合，最终将公司各方面的资源充分调配和平衡，实现对各环节乃至整个供应链有效的计划与控制，为公司未来智能制造计划的决策与实施创造有利先决条件，也为公司未来先进制造注入新动能。

公司募投项目“精纺毛料生产线智能升级项目”和“服装智能制造升级项目”未来顺利实施后，将极大提高公司智能制造的水平，从而降低生产成本，保障产品质量，同时改善劳动场所环境。

第十节 投资者保护

一、投资者关系的主要安排

（一）信息披露制度和流程

为了保护投资者权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律文件以及《公司章程》的有关规定，通过建立股东大会、董事会、监事会等机构以及制定《独立董事工作制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列制度，完善了各项投资者权益保护机制。具体内容如下：

1、投资者依法享有获取公司信息的权利保护

根据《公司章程（草案）》、《投资者关系管理制度》及《信息披露管理制度》等相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有获取公司信息的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》规定，股东有权查阅公司章程、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；股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；股东有权依照其所持有的股份份额行使表决权。

《信息披露管理制度》规定，公司的全体董事、监事和高级管理人员应当保证公司所披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司的信息披露义务人应当按照有关信息披露的规定履行信息披露义务，主动配合公司做好信息披露工作，及时告知公司已发生或拟发生的重大事件，并严格履行其所作出的承诺。

2、投资者依法享有资产收益的权利保护

根据《公司章程（草案）》的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有资产收益的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》规定，公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表独立意见。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。

《公司章程（草案）》规定，公司当年实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后，如无重大投资计划或重大现金支出，每年现金分红金额不低于当年实现的可供分配利润 10%。

3、投资者依法享有参与重大决策的权利保护

根据《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关文件的规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有参与重大决策的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关文件规定，股东有权依法请求、召集、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；单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会、监事会请求召开临时股东大会，若董事会、监事会不同意或未在规定时间反馈，连续九十日单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持；单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东有权向股东大会提出提案；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。《公司章程（草案）》还规定公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利，充分保障了投资者特别是中小投资者参与公司重大决策的权利。

4、投资者依法享有选择管理者的权利保护

根据《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关文件的规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有选择管理者的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，应当实行累积投票制。

5、投资者权益的其他保护措施

公司董事会、监事会和股东大会先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、

《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列规章制度。通过上述规章制度的制定和落实，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够充分保证投资者行使权利的公司治理结构。

（二）投资者沟通渠道的建立情况

根据公司《投资者关系管理制度》，董事会秘书是公司投资者关系管理负责人，负责组织安排投资者关系的日常管理工作。除前述信息披露制度和流程的相关安排外，公司投资者沟通渠道还包括接待投资者调研、电话及邮件咨询、分析师会议、业绩说明会和路演、公司网站、深交所互动易、现场参观等。

（三）投资者关系管理的规划

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，确保更好地为投资者提供服务，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，结合公司实际情况，制定了《投资者关系管理制度》。

《投资者关系管理制度》规定，投资者关系管理的基本原则包括合规披露信息原则、充分披露信息原则、诚实守信原则、投资者机会均等原则、高效低耗原则、互动沟通原则。公司将上市后平等对待所有投资者，充分保障投资者知情权及其合法权益，保证公司与投资者之间沟通及时、有效。

二、股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，本次发行前后股利分配政策的差异主要为进一步明确和细化了利润分配原则、利润分配的形式、利润分配的期间间隔、现金分红条件及分红比例、股票股利分配条件、利润分配的决策程序、现金分红的决策程序、利润分配政策调整决策程序、利润分配政策的披露、股利分配方案的实施时间。

公司发行后的股利分配政策和决策程序如下：

（一）利润分配原则

1、重视对投资者的合理投资回报，在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事（如有）和公众投资者的意见。

2、保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展。

3、优先采用现金分红的利润分配方式。

4、充分听取和考虑中小股东的要求。

5、充分考虑货币政策。

（二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或现金及股票相结合的方式分配股利。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将优先采取现金方式分配股利。

（三）利润分配的期间间隔

在符合条件的情况下，公司原则上每年至少进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

（四）现金分红条件及分红比例

1、公司拟实施现金分红时间应同时满足以下条件：

（1）公司当年盈利且累计未分配利润为正；

（2）公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；

（3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

2、现金分红比例的规定

公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发红股。

公司进行现金分红时，现金分红的比例也应遵照以下要求：

（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%。

上述重大资金支出安排是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购

买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元。

公司董事会将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产支出安排等因素，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

（五）股票股利分配条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，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。

（六）利润分配的决策程序

1、董事会提交股东大会的利润分配具体方案，需经全体董事过半数表决通过并经全体独立董事三分之二以上表决通过。

2、独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。

3、监事会应当对公司利润分配方案进行审议，并经半数以上监事表决通过。

4、董事会及监事会通过利润分配方案后由公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

5、公司当年盈利但董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事、监事会应当对此发表审核意见。

6、公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。公司将通过多种途径（电话、传真、电子邮箱、投资者关系互动平台）听取、接受公众投资者对利润分配事项的监督和建议。

（七）现金分红的决策程序

董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件等事宜，董事会提交股东大会的现金分红的具体方案应经全体董事过半数表决通过，经全体独立董事三分之二以上表决通过，并由股东大会审议通过。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。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道（电话、传真、电子邮箱、投资者关系互动平台）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。

（八）利润分配政策调整决策程序

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性。如因公司自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，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，调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。

董事会审议通过调整利润分配政策议案的，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，经全体独立董事三分之二以上表决通过。独立董事须发表独立意见，并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时，需向公司股东提供网络形式的投票平台，为公司社会公众股东参加股东大会提供便利。其中，修改本章程确定的现金分红政策需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（九）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

1、是否符合本章程的规定或股东大会决议的要求；

2、分红标准和比例是否明确和清晰；

3、相关决策程序和机制是否完备；

4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得

到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

公司若当年不进行或低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，公司董事会应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对未分红原因、未分红的资金留存公司的用途发表独立意见，有关利润分配的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准，并在股东大会提案中详细论证说明原因及留存资金的具体用途。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（十）股利分配方案的实施时间

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会需在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。如出现派发延迟，公司董事会应当就延误原因作出及时披露。

三、滚存利润的分配安排

经公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

四、股东投票机制的建立情况

根据公司《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《累积投票制度实施细则》，公司建立的股东投票机制如下：

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。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。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，应当实行累积投票制。股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票，单独计票结果应当及时公开披露。

公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，可以通过各种方式和途径，包括提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。相关法律法规、规范性文件要求召开股东大会需要提供网络形式的投票平台的，依照相关规定执行。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。公司应当以网络投票的方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间及表决程序。股东大会采用网络或其他方式投票的，其开始时间不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

董事会、独立董事和符合有关条件的股东可以征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

五、存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排、尚未盈利或存在累计未弥补亏损企业的保护投资者合法权益的措施

公司不存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排，亦不存在尚未盈利或存在累计未弥补亏损情况。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

报告期内，除本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九 关联方及关联交易”及“十二、比照关联方披露的主要企业”所述关联交易外，公司及其子公司已经履行完毕和正在履行的重大合同情况如下：

（一）销售合同

根据公司所处行业的特点，公司通常采用“框架性协议+订单/合同”或“单项合同+订单”的方式向客户进行供货。报告期内，公司及其子公司已履行完毕，及截至2020 年 6 月 16 日正在履行的金额为 1,000 万元以上的服装加工销售合同、重大框架合同以及金额 800 万元以上面料销售合同的情况如下：

序号	客户名称	合同名称	合同内容	合同金额	履行情况	签署时间
1	阳光农业相互保险公司	《工作服采购框架协议》	工作服	框架合同	正在履行	2018-06-04
2	中国大地财产保险股份有限公司	《个贷事业部2019年工装单价式框架协议》	工装	框架合同	正在履行	2019-03-21
3	上海浦东发展银行股份有限公司	《上海浦东发展银行[2019年工作服订制]采购框架协议》	工作服	框架合同	正在履行	2019-02-18
4	中信银行股份有限公司	《营业网点员工行服制作服务入围合作协议》	2017-2019年度营业网点员工行服	框架合同	正在履行	2017-12-25
5	上海农村商业银行股份有限公司	《上海农商银行员工职业装制作项目集中采购框架协议》	员工职业装	框架合同	正在履行	2019-09-12
6	中国建设银行股份有限公司	《员工职业装采购框架合同》	职业装	框架合同	正在履行	2017-12-29
7	中国移动通信集团四川有限公司	《一级集采中国移动四川公司2018-2020年标志服集中采购框架协议-山东南山》	2018-2020年标志服	不超过1,118.76万元	正在履行	2019-05-30
8	中国电信集团有限公司、中国	《中国电信营业制服（2019）集中采购项目（服装标包）采购框架协议-山东南山》	营业制服	1,922.35万元	正在履行	2019-11-28

	电信股份有限公司					
9	中国移动通信集团设计院有限公司	《[2019-2021年设计院公务置装]采购框架合同》	2019-2021年设计院公务置装	6,480.00万元	正在履行	2020-02-25
10	恒丰银行股份有限公司	《恒丰银行员工行服采购框架协议合同书》	员工行服	框架合同	正在履行	2019-12-31
11	中国人寿保险股份有限公司广东省分公司	《员工工装合同》	2018-2019年员工工装	总价上限1,000万元	正在履行	2018-09-04
12	广州地铁集团有限公司	《2018-2019年车务制服标段2等打包采购合同》	地铁车务制服	控制总额2,466.21万元	履行完毕	2018-06-21
13	天津市地下铁道运营有限公司	《天津地铁运营公司陈吴庄采购合同》	车务装	中标价1,964.55万元	履行完毕	2017-08-08
14	齐鲁交通发展集团有限公司	《一线员工标志服装制作采购合同》	员工标志服	1,094.09万元	正在履行	2019-07-08
15	广深珠高速公路有限公司[注1]	《广东省交通集团高速公路新款收费员服装采购合同》	广东省交通集团高速公路新款收费员服装	475.10万元	正在履行	2019-06-30
16	天津农村商业银行股份有限公司	《采购合同（员工附安装制作项目）》	员工服装制作	1,083.87万元	正在履行	2019-11-11
17	中国铁路南宁局集团有限公司	《2019式第二批铁路制服（春秋装）采购项目合同》	男女春秋装、马甲	1,533.01万元	正在履行	2019-09-20
18	云南省公安厅	《云南省省级政府采购（委托采购）合同书》	毛涤缎背哔叽	872.28万元	正在履行	2019-12-14
19	河南省公安厅	《河南省公安厅99式警服（面料）政府采购合同书》	毛涤单面哔叽	968.23万元	履行完毕	2017-01-20
20	际华三五零二职业装有限公司	《精纺面料加工承揽合同书》	审判服夏装面料	943.37万元	履行完毕	2018-02-12
21	上海宝鸟服饰有限公司	《产品购销合同》	西服面料	1,076.14 万元	履行完毕	2018-05-28
22	希努尔男装股份有限公司	《面料采购合同》	男装面料	827.69 万元	履行完毕	2018-08-31

23	中国邮政集团公司山东省分公司[注 2]	《中国邮政集团公司2016款邮政制服集中采购项目面料供货合同》	毛涤双面哔叽、毛涤薄花呢	831.52 万元	正在履行	2016-10-31
24	招商银行股份有限公司	《招商银行员工行服采购与供应框架协议》	员工行服	框架合同	履行完毕	2016-08-15
25	中国银行股份有限公司北京分行	《货物类采购合同》（工作服供货合同——衬衫）	衬衫加工服务	313.76 万元	履行完毕	2017-07-30
		《货物类采购合同》（工作服供货合同——西服）	西服加工服务	1,074.45 万元	履行完毕	2017-07-30
26	中信银行股份有限公司	《营业网点员工行服制作服务入围合作协议》	员工行服	框架合同	履行完毕	2017-12-25
27	恒丰银行股份有限公司	《恒丰银行员工行服采购框架协议合同书》	员工行服	框架合同	履行完毕	2017-04-10
28	徽商银行股份有限公司	《徽商银行职业装采购合同》	职业装	框架合同	履行完毕	2017-08-25
29	上海农村商业银行股份有限公司	《上海农商行员工职业服制作项目集中采购框架协议》	加工定制员工职业服	框架合同	履行完毕	2017-07-18
30	中国移动通信有限公司	《中国移动2019至2021年部分在京单位员工公务置装采购框架协议-采购包2（其他部分在京单位）》	公务置装	框架合同	正在履行	2019-06-15

注1：根据《中标通知书》（广州公资交（建设）字[2019]第[02659]号），发行人为广东省交通集团高速公路新款收费员服装联合采购项目（第2标段）的中标单位，中标总价为2,747.82万元，广东省交通集团下属单位分别与发行人签订采购合同。

注2：根据《中标通知书》，发行人为“中国邮政集团公司2016款邮政制服集中采购项目（面料类）（招标编号：0714-EMNTC02-5575）”的中标单位，采购合同由中国邮政集团有限公司下属分公司与发行人签订，采购主体除山东省分公司外，还包括黑龙江省分公司、辽宁省分公司、吉林省分公司、浙江省分公司、河南省分公司。

（二）采购合同

根据公司所处行业的特点，公司主要通过澳大利亚羊毛交易所（AWEX）拍卖市场以竞拍定价方式购买羊毛。报告期内，公司及其子公司已履行完毕，及截至**2020 年 6 月 16** 日正在履行的 1,000 万元以上的采购合同的情况如下：

2016 年 12 月 16 日，南山纺织与 Schlafhorst Zweigniederlassung der Saurer Germany Gmbh & Co.KG（德国卓郎赐来福公司）签订《合同》（合同号：

NSJF-2016-20161206-SCHLAFHORST），南山纺织向其购买 6 台青泽 451 精密纺细纱机、6 台奥托康纳 6 自动络筒机，合同价款合计 240 万欧元，该合同已履行完毕。

（三）经销合作协议

序号	经销商名称	授权范围	合同期限
1	青岛南山纺织服饰有限公司	山东区域的精纺面料产品经销	2016-03-06 至 2021-03-05
2	深圳市哥利特投资发展有限公司	深圳区域的精纺面料产品经销	2016-02-13 至 2021-02-12
3	北京兴泰鸿开商贸有限公司	北京区域的精纺面料产品经销	2016-02-06 至 2021-02-05
4	宁波市鄞州区宁南商贸有限公司	宁波区域的精纺面料产品经销	2016-03-08 至 2021-03-07
5	江苏南山精纺呢绒销售有限公司	江苏区域的精纺面料产品经销	2016-03-16 至 2021-03-15
6	宁波东江南山呢绒销售有限公司	宁波区域的精纺面料产品经销	2016-02-19 至 2021-02-18

（四）银行融资合同

截至 **2020 年 6 月 16 日**，公司正在履行的金额超过 1,000 万元的融资/授信合同如下：

1、借款合同

序号	债务人	合同编号	贷款银行	借款合同金额（万元）	期限	担保方式
1	发行人	370101202000000981	中国农业银行股份有限公司龙口支行	14,000	2020-02-19 至 2021-01-18	南山集团提供连带责任保证
2	发行人	370101202000002881	中国农业银行股份有限公司龙口支行	5,000	2020-03-27 至 2021-03-25	南山集团提供保证担保
3	发行人	0160600214-2019 年（龙口）字 00182 号	中国工商银行股份有限公司龙口支行	3,500	2019-11-30 至 2020-11-27	南山集团提供连带责任保证
4	发行人	2019 年智尚科技贷字 001 号	中国银行股份有限公司龙口支行	10,000	自提款日至 2020-08-14	南山集团提供连带责任保证
5	发行人	烟光龙流贷 20200417-01	中国光大银行股份有限公司烟台龙口支行	6,000	2020-04-17 至 2021-04-16	南山集团提供最高额保证

2、2020 年 3 月，公司与兴业银行股份有限公司烟台分行（以下简称“兴业银行烟台分行”）签署《商业汇票银行承兑合同》（编号：MJZH20200313001271），公司向兴业银行烟台分行申请融资金额为 1,000 万元，有效期为 2020 年 3 月 13 日

至 2020 年 9 月 11 日；2019 年 8 月 26 日，南山集团与兴业银行烟台分行签订《最高额保证合同》（编号：兴银烟高保字 2019-730 号），南山集团为公司提供最高额为 24,000 万元的连带保证责任，保证额度有效期为 2019 年 8 月 26 日至 2020 年 8 月 26 日。

3、2019 年 10 月 29 日，公司与中国光大银行股份有限公司烟台分行（以下简称“光大银行烟台分行”）签订《综合授信协议》（编号：烟光龙综 20191028-01），约定光大烟台分行向公司提供最高授信额度 10,000 万元，授信期限自 2019 年 10 月 29 日至 2020 年 10 月 28 日；同日，南山集团与光大银行烟台分行签订《最高额保证合同》（编号：烟光龙保 20191028-01）为公司提供最高授信额度 10,000 万元的连带责任保证；同日，在前述《综合授信协议》基础上，公司与光大银行烟台分行签订《中国光大银行法人账户透支业务协议》，约定光大银行烟台分行向公司提供 6,000 万元的循环使用透支额度，有效期自 2019 年 10 月 30 日至 2020 年 10 月 28 日，公司透支账户持续透支有效期为 180 天。

（五）其他重大合同

2019 年 11 月 5 日，公司与龙口市南山建筑安装有限公司签订《精纺污水处理厂项目合同》，龙口市南山建筑安装有限公司负责精纺污水处理厂项目的所有土建工程及部分电气工程，该工程所需材料均由乙方负责采购，工程于 2019 年 11 月 10 日开工至 2020 年 4 月 30 日完工，暂定价款为 2,000 万元。

2019 年 6 月 14 日，公司与郑州恒博环境科技股份有限公司签订了《精纺公司污水处理项目 BOT 模式合同书》，公司授权郑州恒博环境科技股份有限公司负责设计、投资、建设及运营和维护精纺公司污水处理项目及其附属设施的经营权，投资总额暂定 1,600 万元，经营期限自项目商业运营日起由郑州恒博环境科技股份有限公司运营 10 年或者总处理水量 1,000 万吨，以二者后到者为止，运营期结束后郑州恒博环境科技股份有限公司对本项目的所有固定资产投资无偿归公司所有。

2018 年 1 月 20 日，南山集团与公司共同签订《综合服务协议》，由南山集团（含下属企业）为公司（含下属公司）提供天然气、蒸汽、电力、暖气、油品、污水处理、水、餐宿、金融服务、票务及会议服务等产品及服务，公司（含下属公司）向南山集团（含下属公司）提供精纺面料、工服、设备维修、房屋租赁等产品及服务，服务期限为五年。每项产品或服务的价格或费用将根据提供该项产品或服务时

的国家政策及市场价格，按照以下顺序和标准确定：（1）有国家价格的，依国家价格确定；（2）如无国家价格，适用市场价格确定；（3）如无市场价格，双方之间的关联交易应以合法及不侵害双方及其他权益的前提和原则，双方在日常生产经营过程中均有权自主选择与独立第三方进行交易，且协议价格不得高于提供产品或服务的一方向任何第三方提供的相同或类似的产品或服务条件。2020 年 1 月 17 日，公司与南山集团根据双方已签订的《综合服务协议》更新 2020 年度关联采购及销售附表，附表明确了服务项目及内容、服务价格、数量、支付方式和时间等内容。

二、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司不存在对子公司之外的对外担保。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书出具日，发行人不存在尚未了结或可以预见的对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景产生较大影响的重大诉讼或仲裁事项。公司控股股东或实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的可能对发行人产生影响的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

四、控股股东、实际控制人的重大违法情况

报告期内，公司控股股东或实际控制人不存在重大违法行为。

第十二节 声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签字：

赵 亮　　程仁策　　宋日友

宋 军　　曹贻儒　　韩 勇

朱德胜　　赵雅彬　　姚金波

全体监事签字：

宋建亭　　潘 峰　　栾文辉

任福岩　　张国生

全体高级管理人员签字：

赵 亮　　宋 军　　曹贻儒

曹铁成　　栾海燕　　赵厚杰

山东南山智尚科技股份有限公司

2020年 9月 1日

二、发行人控股股东声明

本公司承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚实信用原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

南山集团有限公司

2020年 9 月 1 日

三、发行人实际控制人声明

本村民委员会承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚实信用原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

龙口市东江街道南山村村民委员会

2020年 9月 7日

四、保荐人（主承销商）声明（一）

本保荐机构已对山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内 容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏， 并承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

刘 翼

保荐代表人签名：

马 锋 徐 扬

保荐机构总经理签名：

陈 亮

保荐机构董事长、法定代表人签名：

陈共炎

中国银河证券股份有限公司

2020年9月1日

五、保荐人（主承销商）声明（二）

本人已认真阅读山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名：

陈 亮

保荐机构董事长签名：

陈共炎

中国银河证券股份有限公司

2020年9月1日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，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，并承担相应的法律责任。

负 责 人

张利国

北京国枫律师事务所

经办律师

曹一然

王鹏鹤

2020 年 9 月 1 日

七、发行人会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的内容无异议，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，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

王　晖

签字注册会计师：

王丽敏　　田堂

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 9 月 1 日

七、发行人会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的内容无异议，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，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

王 晖

签字注册会计师：

王丽敏 田堂

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 9 月 1 日

八、发行人资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：

权忠光

签字资产评估师：

资产评估师 姚永强 13070009

资产评估师 刘树 11110058

姚永强 刘树

北京中企华资产评估有限责任公司

2020年 9月 1日

九、发行人验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书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，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

王 晖

签字注册会计师：

刘学伟 田堂

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 9 月 1 日

十、发行人验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，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，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

王 晖

签字注册会计师：

王丽敏 田堂

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 9 月 1 日

第十三节 附件

一、本招股说明书的附件

1、发行保荐书

2、上市保荐书

3、法律意见书

4、财务报表及审计报告

5、公司章程（草案）

6、与投资者保护相关的承诺

7、发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项

8、内部控制的鉴证报告

9、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表

10、中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件

11、其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅地点

投资者可于本次发行承销期间赴本公司和保荐机构（主承销商）办公地点查阅。

三、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00。

四、查阅网址

深圳证券交易所网站 http://www.szse.cn。

附表 1 公司租赁物业情况

序号	承租方	出租方	租赁期限	房屋坐落	租赁面积（m²）	用途
1	缔尔玛	张珂	2019-08-20 至 2022-08-19	山东省临沂市兰山区金雀山街道中丘路 2 号，开元上城 4 号楼 2 单元 205 室	144.5	住宿
2	缔尔玛	梁炳辉	2020-01-01 至 2020-12-31	广东省广州市荔湾区浣花路浣南中街 A4 栋 2804	135	住宿
3	缔尔玛	余金月	2019-12-14 至 2020-12-13	广东省深圳市南山区桃源街道长岭皮路 106 号京基御景峯 3 栋 5301 室	149.93	住宿
4	缔尔玛	王妍	2019-10-25 至 2020-10-24	广西省南宁市青秀区金洲路 31 号城市杰座 6 层 613 室	65.2	住宿
5	发行人	阳迈	2020-03-01 至 2021-02-28	北京市朝阳区松榆南路 38 号院 16 号楼 2 至 5 单元 1201 号	147.47	宿舍
6	缔尔玛	刘益和	2019-11-01 至 2020-10-31	南京市雨花台区软件谷站东路九都荟花园 B02 幢 1008-1010	147.04	办公
7	缔尔玛	宋兵	2020-03-01 至 2021-02-28	天津市南开区城厢中路富力城天霖园 4 号楼 2401 室	159.71	办公、住宿
8	缔尔玛	吴胜	2020-01-05 至 2021-01-04	福建省福州市晋安区新店镇东浦路 100 号琴亭小区 2#104 单元	134.69	办公、住宿
9	发行人	卢雅媚	2019-03-01 至 2021-02-28	广州市荔湾区人民中路 555 号 2205 房	167.22	办公
10	发行人	北京杰盛华物业管理有限责任公司	2020-06-13 至 2020-09-30	北京市朝阳区东三环南路 19 号院 1 号楼-2 至 15 层 101 内九层 B908 号	147	办公
11	北京菲拉特	潘飞	2019-03-15 至 2021-03-14	北京市朝阳区朝外大街 6 号 9 层 1018 室	123.87	办公
12	缔尔玛	刘思敏	2018-08-05 至 2020-08-04	成都市武侯区佳灵路 3 号 2 栋 5 层 508 号	137.37	办公

序号	承租方	出租方	租赁期限	房屋坐落	租赁面积（m²）	用途
13	缔尔玛	邓敏	2019-07-23 至 2020-07-22	成都市武侯区佳灵路 33 号 2 栋 1 单元 10 楼 1002 号	100.88	住宿
14	缔尔玛	常丽	2019-08-01 至 2020-07-31	重庆市渝北区龙溪街道加州城市花园 1-13-3	184.03	办公
15	缔尔玛	北京杰盛华物业管理有限责任公司	2020-04-21 至 2020-09-30	北京市朝阳区东三环南路 19 号院 1 号楼-2 至 15 层 101 内九层 B907、B909 号	262	办公
16	缔尔玛	济南天利运通经贸有限公司	2019-11-15 至 2020-11-14	济南市市中区万达广场 B 座 2312 室（房产证地址：市中区经四路 5、7、9 号-2311）	127.07	办公
17	缔尔玛	许蕊	2019-10-22 至 2020-10-21	济南市市中区魏家庄鸿景苑 5、6 号楼 6-3111 室	74.4	住宿
18	缔尔玛	李明龙	2019-11-01 至 2021-10-31	石家庄市长安区剑桥春雨 1-1507，1-1508	248	办公及住宿
19	缔尔玛	胡荣	2018-08-16 至 2020-08-15	西安市碑林区骊马豪庭 1410 室	57.24	住宿
20	缔尔玛	白强	2020-05-25 至 2023-05-24	西安市未央区凤城八路风景御园小区 12-3-2201	163	住宿
21	缔尔玛	长春活力城开发建设有限公司	2019-01-12 至 2021-01-11	长春市南关区重庆路与大经路交会活力城国际中心 8 层 807	132.21	办公
22	缔尔玛	殷珊	2019-05-10 至 2021-05-09	武昌洪山区徐东路 7 号凯旋门广场 B1405#	151	办公
23	缔尔玛	李明波	2020-04-10 至 2021-04-09	武汉市洪山区徐东村小区 1-1-3-5 号	95.2	住宿
24	缔尔玛	沈阳凯莱大厦有限公司	2017-07-26 至 2020-07-25	沈阳市沈河区迎宾街 32 号凯莱酒店第三层办公室	230	办公
25	缔尔玛	上海浦东华油实业有限责任公司	2019-10-10 至 2021-10-09	浦东新区东方路 969 号 10 楼 1004-1005 室	176.80	办公
26	缔尔玛	沈方	2019-09-16 至 2020-09-15	上海市东方路 1881 弄 42 号 1903 室	161.96	住宿
27	缔尔玛	陶华俊	2019-10-20 至 2020-10-19	昆明市盘龙区穿金路 588 号晨光大道 11 幢 103	126.82	办公
28	缔尔玛	刘禹池	2019-12-01 至 2020-11-30	昆明市龙泉镇云波三社春城邻里花园 6 幢 4 层	115	住宿

序号	承租方	出租方	租赁期限	房屋坐落	租赁面积（m²）	用途
29	缔尔玛	隆鑫屏	2020-03-15 至 2021-03-14	长沙市芙蓉区德政街 11 号诺亚方舟大厦 1607 室	153.92	住宿
30	缔尔玛	王祖华	2020-06-01 至 2022-05-31	杭州市江干区花园府 20 幢 1 单元 1002 室	149.88	办公
31	缔尔玛	邹沁	2019-09-27 至 2020-09-27	万振逍遥苑三期 4 栋 301 室	154.99	住宿
32	缔尔玛	吴小莉	2018-03-15 至 2021-03-14	广西南宁市滨湖路 42 号宁汇富仕园大厦 502C 号房	152.35	办公
33	缔尔玛	凌建云	2019-11-20 至 2020-11-20	安徽省合肥市马鞍山南路 720 号绿地赢海国际大厦 B 座 606 室	93.73	办公
34	缔尔玛	陆林华	2019-11-20 至 2020-11-20 日	安徽省合肥市马鞍山南路 720 号绿地瀛海国际大厦 B 座 605 号	63.91	办公
35	缔尔玛	陈敏雯	2019-11-01 至 2020-10-31	甘肃省兰州市城关区张掖路中环广场 C 塔 2201 室	140.46	住宿、办公
36	缔尔玛	孙长岭	2017-12-21 至 2020-12-20	呼和浩特市新城区海东路南明祥园 20 号楼 1 单元 20 楼东户	124.16	住宿
37	缔尔玛	河南省粮食局机关服务中心	2019-11-15 至 2020-11-14	河南省郑州市金水区黄河路 11 号豫粮大厦 18 层	135.4	办公
38	缔尔玛	刘广红	2019-10-10 至 2020-10-09	郑州市金水区红旗路北、黄河北街东 1 号楼 2 单元 18 层 1805	117.61	住宿
39	缔尔玛	刘萍	2019-07-13 至 2020-07-13	贵州市云岩区北京路银海元隆广场 12 栋 2 单元 2804 号	164	办公及住宿
40	缔尔玛	荆英俊	2020-02-18 至 2021-02-18	长风街 116 号（北美新天地）1 幢 B 座 23-24 层 2309 号	197.34	办公及住宿
41	缔尔玛	南昌丹霞实业有限公司	2018-01-01 至 2021-12-31	南昌市阳明东路奥斯卡大厦 B 座 7 楼	230	办公
42	缔尔玛	张贵京	2019-03-01 至 2021-02-28	北京市朝阳区潘家园街道芳华苑小区 110 号 102 室	130	住宿
43	缔尔玛	邹玉琼	2019-07-05 至 2020-07-04	乌鲁木齐市沙依巴克区明园西路 1 号明园石油花园 B 栋 1508 室	114.44	办公及住宿

序号	承租方	出租方	租赁期限	房屋坐落	租赁面积（m²）	用途
44	南山自重堂	吕明增	2019-10-13 至 2020-10-12	石黄公路南南山城市花园南区 33 号楼 1-401	72.33	住宿
45	南山澳大利亚	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	2019-07-15 至 2022-07-14	25.01A Tower One 100 Barnagaroo Ave BARANGAROO NSW 2000	221	办公

注 1：上表第 37、43 项租赁房产未取得房屋所有权证、购置合同等相关房产权利证明，其中第 37 项租赁房产取得了该房屋占用的土地使用权证。除此之外，其他租赁房屋均已取得房屋所有权证、购置合同等相关房产权利证明。

注 2：上表第 7、14、18、22、27、32、35、40 项租赁房产性质为住宅，租赁用途为办公；第 37 项租赁房产占用的土地为划拨地，规划用途为机关用地。上述 9 项租赁房产属于《商品房屋租赁管理办法》等规定瑕疵租赁的情形，出租方存在被处罚的风险。除此之外，公司租赁的其他房产的出租方均有权出租。

注 3：上表第 1、2、6、9、22、23、29 项租赁房产已办理完成租赁备案登记手续，其余租赁房产尚未办理租赁备案登记手续。

（1）自然人出租方基本情况：

序号	出租方姓名	身份证号码	住所
1	卢雅媚	E581****	中国香港
2	潘飞	131082198002******	河北省三河市
3	刘思敏	510102196604******	北京市大兴区
4	凌建云	342622197312******	安徽省巢湖市
5	白强	612722199801******	陕西省榆林市
6	邹玉琼	650104197610******	新疆乌鲁木齐市
7	陈敏雯	620102197901******	甘肃省兰州市
8	殷珊	420106196212******	湖北省武汉市
9	吴小莉	450111197510******	广西省南宁市
10	陶华俊	532328197306******	云南省昆明市
11	常丽	512301197301******	重庆市渝北区
12	刘益和	341222199504******	江苏省南京市
13	宋兵	110108195512******	北京市海淀区
14	吴胜	350102197104******	福建省福州市
15	陆林华	310221196503******	上海市长宁区
16	荆英俊	142602197008******	山西省侯马市

序号	出租方姓名	身份证号码	住所
17	李明龙	410822196902******	陕西省咸阳市
18	刘萍	520102196910******	贵州省贵阳市
19	张珂	371302198708******	山东省临沂市
20	梁炳辉	440107194708******	广州市荔湾区
21	余金月	441228197410******	广东省深圳市
22	王妍	450303198603******	南宁市青秀区
23	阳迈	430204197904******	北京市西城区
24	邓敏	510126196809******	四川省成都市
25	许蕊	370103197008******	山东省济南市
26	胡荣	612321198709******	陕西省汉中市
27	李明波	420106195911******	湖北省武汉市
28	沈方	310101199405******	上海市东方路
29	刘禹池	530326200004******	云南省曲靖市
30	隆鑫屏	430103197809******	湖南省长沙市
31	王祖华	330104196506******	浙江省杭州市
32	邹沁	420822198311******	安徽省合肥市
33	孙长岭	152128196604******	内蒙古呼伦贝尔市
34	刘广红	420520197508******	河南省郑州市
35	张贵京	110105196211******	北京市朝阳区
36	吕明增	370681198209******	山东省龙口市

（2）法人出租方基本情况

①北京杰盛华物业管理有限责任公司

企业名称	北京杰盛华物业管理有限责任公司
统一社会信用代码	911101051017715095
法定代表人	张振杰
注册资本	2,980.00 万元
成立日期	1994-11-24
注册地址	北京市朝阳区东三环南路 19 号院 A 栋 101 室

经营范围	物业管理；对自有房屋进行出租；机动车公共停车场服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
股权结构	张振杰（59.90%），张宇（40.10%）
董事、监事、高级管理人员	张振杰（执行董事兼总经理），张宇（监事）

②济南天利运通经贸有限公司

企业名称	济南天利运通经贸有限公司
统一社会信用代码	913701007926251390
法定代表人	孙晶
注册资本	200.00 万元
成立日期	2006-11-17
注册地址	济南市高新区工业南路 59 号中铁财智中心 2 号楼 705
经营范围	沥青、建筑材料、钢材、金属材料、五金产品、仪器仪表、电子产品的销售；铁路运输代理服务；铁路自备车出租；货物进出口；电子产品、普通机械设备的技术开发；柜台出租。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
股权结构	孙晶（60%），赵克强（40%）
董事、监事、高级管理人员	孙晶（执行董事兼总经理），赵克强（监事）

③长春活力城开发建设有限公司

企业名称	长春活力城开发建设有限公司
统一社会信用代码	9122010158624364X5
法定代表人	张俊杰
注册资本	12,000.00 万元
成立日期	2006-11-17
注册地址	南关区重庆路 18 号新世纪广场 305 室
经营范围	房地产开发、销售；房屋租赁，柜台租赁；房地产信息咨询；物业管理服务（法律、法规和国务院决定禁止的项目不得经营；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）**
股权结构	吉林大众置业集团有限公司[注]（100%）
董事、监事、高级管理人员	张俊杰（执行董事兼经理），刘隽（监事）

注：吉林大众置业集团有限公司的股权结构为：大众卓越控股集团有限公司持股 75%，长春枫叶投资有限公司持股 25%。大众卓越控股集团有限公司股权结构为：长春枫叶投资有限公司持股 73.33%，朱海峰持股 26.67%；长春枫叶投资有限公司股权结构为：朱海峰持股 99.7%，大众卓越控股集团有限公司持股 0.3%。

④沈阳凯莱大厦有限公司

企业名称	沈阳凯莱大厦有限公司
统一社会信用代码	912101006046035234
法定代表人	舒长学
注册资本	2,639.52 万美元
成立日期	1994-03-15
注册地址	沈阳市沈河区迎宾街 32 号
经营范围	许可经营项目：客房；主食、热菜、酒水，含凉菜、面食、自制饮品（不包括西餐铁板烧餐厅）、裱花蛋糕、生食海产品（不包括中餐厅）、歌舞娱乐；洗浴服务；预包装食品、不含乳制品零售，公寓、写字间出租；健身服务；服装百货、工艺品、电器、办公用品零售、会议服务，保健按摩服务，足底按摩。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
股权结构	英属维尔京群岛捷姆特房屋有限公司（80.91%），沈阳粮厦资产经营管理有限公司[注]（19.09%）
董事、监事、高级管理人员	舒长学（董事长），李晓明（副董事长），朱敏（董事），许敏（董事），张凤云（董事），张伟利（董事），张积成（董事），张延（监事）

注：沈阳粮厦资产经营管理有限公司为沈阳粮油集团有限公司持股 100%的公司；沈阳粮油集团有限公司为沈阳盛京资产管理集团有限公司持股 100%的公司；沈阳盛京资产管理集团有限公司为沈阳市人民政府国有资产监督管理委员会持股 100%的公司。

⑤上海浦东华油实业有限责任公司

企业名称	上海浦东华油实业有限责任公司
统一社会信用代码	91310115132217041D
法定代表人	王海军
注册资本	86,336.0625 万元
成立日期	1992-09-07
注册地址	中国(上海)自由贸易试验区东方路 969 号

经营范围	许可项目：住宅室内装饰装修；住宿服务；餐饮服务；食品经营；烟草制品零售；酒类经营；高危险性体育运动（游泳）；台球活动。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：石油制品销售（不含危险化学品），润滑油销售，建筑材料销售，家用电器销售，物业管理，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目），会议及展览服务，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），房地产咨询，信息技术咨询服务，安全咨询服务，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，咨询策划服务，市场营销策划，企业形象策划，工程管理服务，标准化服务，职工疗休养策划服务，社会经济咨询服务，住房租赁，非居住房地产租赁，汽车租赁，食用农产品零售，食用农产品初加工，水产品零售，酒店管理，人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务），专业保洁、清洗、消毒服务，家政服务，健身休闲活动，停车场服务，工艺美术品（象牙及其制品除外）的销售，城市绿化管理。（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）
股权结构	中国华油集团有限公司[注]（100%）
董事、监事、高级管理人员	王海军（执行董事兼经理），刘红春（监事）

注：中国华油集团有限公司为中国石油天然气集团有限公司持股 100%的公司；中国石油天然气集团有限公司为国务院国有资产监督管理委员会持股 100%的公司。

⑥南昌丹霞实业有限公司

企业名称	南昌丹霞实业有限公司
统一社会信用代码	91360100772356752W
法定代表人	任国清
注册资本	50 万元
成立日期	2005-03-18
注册地址	江西省南昌市青山湖区丹霞路 3 号
经营范围	针纺织品、服装、鞋帽、床上用品、家具、塑料制品、办公用品、水暖器材、建筑材料、农副产品、机械配件、金属材料的批发、零售；室内外装饰工程；金属加工；经济贸易咨询；自有房屋租赁（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）
股权结构	任国清（78%），熊文健（22%）
董事、监事、高级管理人员	任国清（执行董事兼经理），熊文健（监事）

⑦河南省粮食局机关服务中心

单位名称	河南省粮食局机关服务中心（已于 2020 年 4 月 24 日更名为河南省粮食和物资储备局机关服务中心）
统一社会信用代码	124100004158069978
法定代表人	周春玲

开办资金	13,292 万元
住所	河南省郑州市金水区黄河路 11 号
宗旨和业务范围	为机关办公和职工生活提供后勤服务。（机关办公服务、机关后勤生活服务、机关委托事项承办）
举办单位	河南省粮食和物资储备局
经费来源	财政补助 （财政补助收入、经营收入）

⑧Nanshan Group Australia Pty Ltd

单位名称	Nanshan Group Australia Pty Ltd（中文名：南山集团澳大利亚有限公司）
注册号	ABN 53 131 160 846
成立日期	2008-05
注册地址	澳大利亚 NSW 2000
经营范围	酒店、房地产及游乐项目的经营与管理。
股权结构	南山集团（100%）

附表 2 公司拥有的商标情况

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
1	NSODM	南山智尚	38247386	25	2020 年 1 月 14 日-2030 年 1 月 13 日	原始取得
2	NSMTM	南山智尚	38243861	24	2020 年 1 月 14 日-2030 年 1 月 13 日	原始取得
3	NSODM	南山智尚	38242710	42	2020 年 1 月 14 日-2030 年 1 月 13 日	原始取得
4	NSMTM	南山智尚	38241269	25	2020 年 2 月 7 日-2030 年 2 月 6 日	原始取得
5	NSODM	南山智尚	38231398	24	2020 年 1 月 21 日-2030 年 1 月 20 日	原始取得
6	NSMTM	南山智尚	38221989	42	2020 年 1 月 28 日-2030 年 1 月 27 日	原始取得
7	NANSHAN TOURISM 南山旅游	南山智尚	36452293	28	2020 年 1 月 28 日-2030 年 1 月 27 日	原始取得
8	NANSHAN TOURISM 南山旅游	南山智尚	36445551	24	2020 年 1 月 14 日-2030 年 1 月 13 日	原始取得
9	凉利诺 KOOLMERINO	南山智尚	36170912	24	2019 年 10 月 21 日-2029 年 10 月 20 日	原始取得
10	凉利诺 KOOLMERINO	南山智尚	36170910	23	2019 年 10 月 21 日-2029 年 10 月 20 日	原始取得

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
11	暖利诺 WARMERINO	南山智尚	36167834	23	2019 年 10 月 21 日-2029 年 10 月 20 日	原始取得
12	暖利诺 WARMERINO	南山智尚	36165962	25	2019 年 10 月 28 日-2029 年 10 月 27 日	原始取得
13	凉利诺 KOOLMERINO	南山智尚	36164385	25	2019 年 11 月 28 日-2029 年 11 月 27 日	原始取得
14	暖利诺 WARMERINO	南山智尚	36152854	24	2019 年 10 月 28 日-2029 年 10 月 27 日	原始取得
15	南山裕龙	南山智尚	35394690	24	2019 年 8 月 14 日-2029 年 8 月 13 日	原始取得
16	智尚	南山智尚	21702399	25	2019 年 04 月 07 日至 2029 年 04 月 06 日	原始取得
17		南山智尚	31064729	23	2019 年 02 月 28 日至 2029 年 02 月 27 日	原始取得
18	ROSS & SCOTT	南山智尚	31073804	23	2019 年 03 月 07 日至 2029 年 03 月 06 日	原始取得
19	ROSS & SCOTT	南山智尚	31094042	24	2019 年 03 月 07 日至 2029 年 03 月 06 日	原始取得
20	VENT MODA Perfect fitting	南山智尚	22897202	42	2018 年 05 月 14 日至 2028 年 05 月 13 日	原始取得

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
21	MODARTE Perfect Fitting	南山智尚	22897153	42	2018 年 04 月 21 日至 2028 年 04 月 20 日	原始取得
22	MODARTE Perfect Fitting	南山智尚	22896985	18	2018 年 02 月 28 日至 2028 年 02 月 27 日	原始取得
23	MODARTE Perfect Fitting	南山智尚	22896640	25	2018 年 05 月 14 日至 2028 年 05 月 13 日	原始取得
24	MODARTE Perfect Fitting	南山智尚	22896396	24	2018 年 04 月 21 日至 2028 年 04 月 20 日	原始取得
25	博萨 玛吉尼	南山智尚	21672665	35	2017 年 12 月 14 日至 2027 年 12 月 13 日	原始取得
26	保罗·贝塔尼	南山智尚	21672577	35	2017 年 12 月 07 日至 2027 年 12 月 06 日	原始取得
27	曼斯布莱顿	南山智尚	21672504	35	2017 年 12 月 07 日至 2027 年 12 月 06 日	原始取得
28	MENSPLANET	南山智尚	21672473	35	2017 年 12 月 14 日至 2027 年 12 月 13 日	原始取得
29	Bosa Magine	南山智尚	21672461	35	2017 年 12 月 14 日至 2027 年 12 月 13 日	原始取得
30	MENSPLANET	南山智尚	21672412	35	2017 年 12 月 07 日至 2027 年 12 月 06 日	原始取得
31	NATSUN	南山智尚	12533772	25	2015 年 03 月 21 日至 2025 年 03 月 20 日	原始取得

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
32		南山智尚	12214367	9	2014 年 08 月 07 日至 2024 年 08 月 06 日	受让
33		南山智尚	12214362	9	2014 年 08 月 07 日至 2024 年 08 月 06 日	受让
34		南山智尚	12214356	9	2014 年 08 月 07 日至 2024 年 08 月 06 日	受让
35		南山智尚	12214351	9	2014 年 08 月 07 日至 2024 年 08 月 06 日	受让
36		南山智尚	12214349	9	2014 年 08 月 07 日至 2024 年 08 月 06 日	受让
37		南山智尚	11528699	18	2014 年 02 月 28 日至 2024 年 02 月 27 日	受让
38	Owen Miller	南山智尚	10948373	25	2013 年 08 月 28 日至 2023 年 08 月 27 日	受让
39	Owen Miller	南山智尚	10948346	24	2013 年 12 月 07 日至 2023 年 12 月 06 日	受让
40	Owen Miller	南山智尚	10948315	23	2013 年 12 月 07 日至 2023 年 12 月 06 日	受让
41	Owen Miller	南山智尚	10948297	18	2013 年 08 月 28 日至 2023 年 08 月 27 日	受让
42		南山智尚	9602217	25	2012 年 08 月 14 日至 2022 年 08 月 13 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
43	ARISTO ARISTO EIGHTEEN	南山智尚	9602157	25	2012 年 07 月 14 日至 2022 年 07 月 13 日	受让
44	可立得 Cleaneat	南山智尚	9074411	40	2012 年 01 月 28 日至 2022 年 01 月 27 日	原始取得
45	可立得 Cleaneat	南山智尚	9074369	37	2012 年 02 月 28 日至 2022 年 02 月 27 日	原始取得
46	布莱顿	南山智尚	9009312	25	2012 年 09 月 07 日至 2022 年 09 月 06 日	原始取得
47	MENSPLANET	南山智尚	8294165	25	2011 年 05 月 14 日至 2021 年 05 月 13 日	原始取得
48		南山智尚	8294109	18	2011 年 05 月 14 日至 2021 年 05 月 13 日	原始取得
49	MENSPLANET	南山智尚	8294097	18	2011 年 06 月 14 日至 2021 年 06 月 13 日	原始取得
50	萧恩布莱顿	南山智尚	8211128	34	2011 年 08 月 28 日至 2021 年 08 月 27 日	原始取得
51	曼斯布莱顿	南山智尚	8211111	34	2011 年 08 月 28 日至 2021 年 08 月 27 日	原始取得
52	曼斯布莱顿	南山智尚	8211020	33	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
53	曼斯布莱顿	南山智尚	8211003	25	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
54	萧恩布莱顿	南山智尚	8210990	25	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
55	萧恩布莱顿	南山智尚	8209917	33	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
56	MENSPLANET	南山智尚	8209879	33	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
57	MENSPLANET	南山智尚	8207916	25	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
58	MENSPLANET	南山智尚	8207871	18	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
59	萧恩布莱顿	南山智尚	8207856	18	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
60	曼斯布莱顿	南山智尚	8207829	18	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
61	曼斯布莱顿	南山智尚	8207804	16	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
62	萧恩布莱顿	南山智尚	8207793	16	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
63	MENSPLANET	南山智尚	8207777	16	2011 年 10 月 14 日至 2021 年 10 月 13 日	原始取得
64	SOUTHERNPOINT	南山智尚	8207678	34	2011 年 08 月 28 日至 2021 年 08 月 27 日	原始取得

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
65	SOUTHERNPOINT	南山智尚	8207629	16	2011 年 04 月 21 日至 2021 年 04 月 20 日	原始取得
66	SOUTHERNPOINT	南山智尚	8176090	25	2011 年 05 月 14 日至 2021 年 05 月 13 日	原始取得
67	SOUTHERNPOINT	南山智尚	8176086	18	2011 年 04 月 07 日至 2021 年 04 月 06 日	原始取得
68	依斯·克鲁兹	南山智尚	8128262	25	2011 年 03 月 21 日至 2021 年 03 月 20 日	受让
69	Esqlos	南山智尚	8128259	25	2011 年 03 月 21 日至 2021 年 03 月 20 日	受让
70	Esqlos	南山智尚	8128253	18	2011 年 03 月 21 日至 2021 年 03 月 20 日	受让
71	依斯·克鲁兹	南山智尚	8128246	18	2011 年 03 月 21 日至 2021 年 03 月 20 日	受让
72	NATSUN	南山智尚	8057936	25	2013 年 02 月 14 日至 2023 年 02 月 13 日	受让
73	巴萨玛缇奥	南山智尚	7043680	18	2010 年 09 月 07 日至 2020 年 09 月 06 日	受让
74	巴萨玛缇奥	南山智尚	7043679	25	2010 年 09 月 07 日至 2020 年 09 月 06 日	受让
75	BASSA SEA&SKY	南山智尚	7043676	18	2010 年 09 月 07 日至 2020 年 09 月 06 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
76	BASSA SEA&SKY	南山智尚	7043675	25	2010 年 10 月 14 日至 2020 年 10 月 13 日	受让
77	BASSA METAL	南山智尚	7043672	18	2010 年 09 月 07 日至 2020 年 09 月 06 日	受让
78	BASSA METAL	南山智尚	7043671	25	2010 年 10 月 14 日至 2020 年 10 月 13 日	受让
79	BASSA DESERT	南山智尚	7043670	18	2010 年 09 月 07 日至 2020 年 09 月 06 日	受让
80	BASSA DESERT	南山智尚	7043669	25	2010 年 09 月 28 日至 2020 年 09 月 27 日	受让
81	NATSUN	南山智尚	6835947	24	2010 年 08 月 21 日至 2020 年 08 月 20 日	受让
82	NATSUN	南山智尚	6835946	23	2010 年 08 月 21 日至 2020 年 08 月 20 日	受让
83	NANSHAN	南山智尚	6535808	25	2010 年 07 月 14 日至 2020 年 07 月 13 日	受让
84	GOLDMEN'S	南山智尚	6061944	18	2011 年 02 月 07 日至 2021 年 02 月 06 日	受让
85	古曼思	南山智尚	6061942	18	2020 年 03 月 21 日至 2030 年 03 月 20 日	受让
86	金箭鲨	南山智尚	6061940	18	2020 年 03 月 21 日至 2030 年 03 月 20 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
87	古曼思	南山智尚	6061937	25	2020 年 03 月 28 日至 2030 年 03 月 27 日	受让
88	金箭鲨	南山智尚	6061936	25	2011 年 01 月 07 日至 2021 年 01 月 06 日	受让
89	GOLDMEN'S	南山智尚	6061935	25	2020 年 05 月 28 日至 2030 年 05 月 27 日	受让
90	G.A.SHARK	南山智尚	6061932	25	2020 年 03 月 28 日至 2030 年 03 月 27 日	受让
91	G.A.SHARK	南山智尚	6061931	18	2020 年 03 月 21 日至 2030 年 03 月 20 日	受让
92	洛恩多	南山智尚	5659076	25	2019 年 11 月 07 日至 2029 年 11 月 06 日	受让
93	洛文廷诺	南山智尚	5659075	25	2019 年 11 月 07 日至 2029 年 11 月 06 日	受让
94	华冠 Hua Guan	南山智尚	3397530	24	2014 年 08 月 14 日至 2024 年 08 月 13 日	受让
95	东海 DONGHAI	南山智尚	3318761	24	2014 年 06 月 07 日至 2024 年 06 月 06 日	受让
96	NANSHAN 南山·灵芝	南山智尚	3247279	25	2014 年 07 月 21 日至 2024 年 07 月 20 日	受让
97	NANSHAN 南山·宝木	南山智尚	3247278	25	2014 年 05 月 28 日至 2024 年 05 月 27 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
98	东 海 DONGHAI	南山智尚	3210297	23	2013 年 09 月 21 日至 2023 年 09 月 20 日	受让
99	东 海 DONGHAI	南山智尚	3210294	28	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日	受让
100	南 NANSHAN 山	南山智尚	3210270	25	2014 年 07 月 28 日至 2024 年 07 月 27 日	受让
101	东 海 DONGHAI	南山智尚	3209524	18	2013 年 10 月 28 日至 2023 年 10 月 27 日	受让
102	南 山 Nanshan	南山智尚	3209517	24	2018 年 10 月 07 日至 2028 年 10 月 06 日	受让
103	东 海 DONGHAI	南山智尚	3209516	25	2014 年 03 月 28 日至 2024 年 03 月 27 日	受让
104	D&H	南山智尚	3137564	24	2013 年 06 月 28 日至 2023 年 06 月 27 日	受让
105		南山智尚	3137563	24	2013 年 07 月 28 日至 2023 年 07 月 27 日	受让
106	NANSHAN 南 山	南山智尚	3020419	24	2010 年 12 月 28 日至 2020 年 12 月 27 日	受让
107	南 NANSHAN 山	南山智尚	3020416	24	2010 年 07 月 14 日至 2020 年 07 月 13 日	受让
108	WIFORE唯夫	南山智尚	1939266	25	2012 年 10 月 28 日至 2022 年 10 月 27 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
109		南山智尚	1720647	24	2012 年 02 月 28 日至 2022 年 02 月 27 日	受让
110		南山智尚	1533022	24	2011 年 03 月 07 日至 2021 年 03 月 06 日	受让
111		南山智尚	1087955	23	2017 年 08 月 28 日至 2027 年 08 月 27 日	受让
112		南山智尚	1088737	25	2017 年 08 月 28 日至 2027 年 08 月 27 日	受让
113		南山智尚	1034588	24	2017 年 06 月 21 日至 2027 年 06 月 20 日	受让
114		南山智尚	1022348	28	2017 年 06 月 07 日至 2027 年 06 月 06 日	受让
115		南山智尚	985899	18	2017 年 04 月 21 日至 2027 年 04 月 20 日	受让
116		南山智尚	997182	25	2017 年 05 月 07 日至 2027 年 05 月 06 日	受让
117		南山智尚	873269	23	2016 年 09 月 21 日至 2026 年 09 月 20 日	受让
118		南山智尚	534808	24	2010 年 11 月 20 日至 2020 年 11 月 19 日	受让
119		南山智尚	384785	24	2010 年 11 月 20 日至 2020 年 11 月 19 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
120	Dellma	缔尔玛	11528740	25	2014 年 07 月 07 日至 2024 年 07 月 06 日	受让
121	Filarte Sartoria	缔尔玛	8642262	25	2011 年 09 月 21 日至 2021 年 09 月 20 日	受让
122	Filarte Sartoria	缔尔玛	8642248	18	2011 年 09 月 21 日至 2021 年 09 月 20 日	受让
123	DELLMA 缔尔玛	缔尔玛	4721615	25	2019 年 03 月 14 日至 2029 年 03 月 13 日	受让
124	DELLMA	缔尔玛	4721614	25	2019 年 03 月 14 日至 2029 年 03 月 13 日	受让
125	缔尔玛	缔尔玛	4721613	25	2019 年 02 月 28 日至 2029 年 02 月 27 日	受让
126	Sara Filarte	菲拉特	31466156	23	2019 年 03 月 14 日至 2029 年 03 月 13 日	原始取得
127	Sara Filarte	菲拉特	31469002	24	2019 年 03 月 21 日至 2029 年 03 月 20 日	原始取得
128	Sara Filarte	菲拉特	31469010	25	2019 年 03 月 14 日至 2029 年 03 月 13 日	原始取得
129	Neulana PROTECT	菲拉特	17860199	23	2016 年 10 月 21 日至 2026 年 10 月 20 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
130	Neulana PROTECT	菲拉特	17859758	24	2016 年 10 月 21 日至 2026 年 10 月 20 日	受让
131	Neulana ACCESSORIO	菲拉特	17793258	24	2016 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 13 日	受让
132	Neulana ELITE	菲拉特	17793183	24	2016 年 12 月 14 日至 2026 年 12 月 13 日	受让
133	Neulana AIR	菲拉特	17793172	24	2016 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 13 日	受让
134	Neulana ELITE	菲拉特	17793141	23	2016 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 13 日	受让
135	Neulana ACCESSORIO	菲拉特	17793100	23	2016 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 13 日	受让
136	Neulana AIR	菲拉特	17793099	23	2016 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 13 日	受让
137	NEULANA sport	菲拉特	13009537	24	2014 年 12 月 28 日至 2024 年 12 月 27 日	受让
138	NEULANA elite	菲拉特	13009525	24	2014 年 12 月 28 日至 2024 年 12 月 27 日	受让
139	NEULANA sport	菲拉特	13009469	23	2014 年 12 月 28 日至 2024 年 12 月 27 日	受让
140	NEULANA elite	菲拉特	13009426	23	2015 年 01 月 21 日至 2025 年 01 月 20 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
141		菲拉特	10140610	25	2013 年 02 月 28 日至 2023 年 02 月 27 日	受让
142		菲拉特	10140560	24	2013 年 03 月 28 日至 2023 年 03 月 27 日	受让
143		菲拉特	10140489	23	2013 年 03 月 14 日至 2023 年 03 月 13 日	受让
144	DINO FILARTE	菲拉特	9469019	25	2012 年 06 月 07 日至 2022 年 06 月 06 日	受让
145	DINO FILARTE	菲拉特	9468945	24	2012 年 07 月 07 日至 2022 年 07 月 06 日	受让
146	DINO FILARTE	菲拉特	9468799	23	2012 年 07 月 07 日至 2022 年 07 月 06 日	受让
147	菲拉特	菲拉特	6835957	25	2010 年 10 月 28 日至 2020 年 10 月 27 日	受让
148	Filarte	菲拉特	6835956	25	2010 年 08 月 21 日至 2020 年 08 月 20 日	受让
149	Filarte	菲拉特	6835955	24	2010 年 10 月 21 日至 2020 年 10 月 20 日	受让
150	Filarte	菲拉特	6835954	23	2010 年 08 月 14 日至 2020 年 08 月 13 日	受让
151	菲拉特	菲拉特	6835953	23	2010 年 08 月 14 日至 2020 年 08 月 13 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
152	菲拉特	菲拉特	6835952	24	2010 年 09 月 28 日至 2020 年 09 月 27 日	受让
153		北京贝塔尼	11738112	25	2014 年 04 月 21 日至 2024 年 04 月 20 日	原始取得
154		北京贝塔尼	11738038	18	2014 年 04 月 21 日至 2024 年 04 月 20 日	原始取得
155	阿利思托	北京贝塔尼	9862505	28	2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日	原始取得
156	阿利思托	北京贝塔尼	9862428	25	2013 年 07 月 07 日至 2023 年 07 月 06 日	原始取得
157	阿利思托	北京贝塔尼	9862359	18	2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日	原始取得
158	阿利思托	北京贝塔尼	9862275	9	2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日	原始取得
159	PAUL ❀ BETENLY	北京贝塔尼	9400912	28	2012 年 06 月 14 日至 2022 年 06 月 13 日	受让
160	男人星球	北京贝塔尼	8642173	16	2011 年 09 月 21 日至 2021 年 09 月 20 日	原始取得
161		北京贝塔尼	8057942	25	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日	受让
162		北京贝塔尼	8057910	18	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
163	保罗·贝塔尼	北京贝塔尼	7957727	18	2010 年 12 月 28 日至 2020 年 12 月 27 日	受让
164	保罗·贝塔尼	北京贝塔尼	7957726	24	2010 年 12 月 28 日至 2020 年 12 月 27 日	受让
165	保罗·贝塔尼	北京贝塔尼	7957725	25	2010 年 12 月 28 日至 2020 年 12 月 27 日	受让
166	博飒·玛吉尼	北京贝塔尼	7352231	25	2010 年 09 月 21 日至 2020 年 09 月 20 日	原始取得
167	博飒·玛吉尼	北京贝塔尼	7318064	18	2010 年 10 月 14 日至 2020 年 10 月 13 日	原始取得
168	Bosa Magine	北京贝塔尼	7276650	25	2010 年 09 月 14 日至 2020 年 09 月 13 日	原始取得
169	Bosa Magine	北京贝塔尼	7276509	18	2010 年 10 月 07 日至 2020 年 10 月 06 日	原始取得
170	PAUL BETENLY	北京贝塔尼	6835951	25	2010 年 08 月 14 日至 2020 年 08 月 13 日	受让
171	PAUL BETENLY	北京贝塔尼	6835950	18	2010 年 08 月 14 日至 2020 年 08 月 13 日	受让
172	PAUL BETENLY	北京贝塔尼	6835949	24	2010 年 08 月 14 日至 2020 年 08 月 13 日	受让
173	PAUL BETENLY	北京贝塔尼	6835948	23	2010 年 08 月 14 日至 2020 年 08 月 13 日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
174	BETENLY	北京贝塔尼	6325498	24	2020 年 04 月 14 日至 2030 年 04 月 13 日	受让
175	贝塔尼	北京贝塔尼	6325497	24	2020 年 04 月 14 日至 2030 年 04 月 13 日	受让
176	贝塔尼	北京贝塔尼	6325495	23	2020 年 04 月 07 日至 2030 年 04 月 06 日	受让
177	BETENLY	北京贝塔尼	6325494	23	2020 年 04 月 07 日至 2030 年 04 月 06 日	受让
178	BETENLY	北京贝塔尼	6325493	23	2020 年 04 月 07 日至 2030 年 04 月 06 日	受让
179	贝塔尼	北京贝塔尼	6061941	18	2020 年 03 月 21 日至 2030 年 03 月 20 日	受让
180	贝塔尼	北京贝塔尼	6061939	25	2020 年 03 月 28 日至 2030 年 03 月 27 日	受让
181		南山自重堂	36235226	9	2019 年 9 月 28 日 -2029 年 9 月 27 日	原始取得
182		南山自重堂	36231146	25	2019 年 9 月 28 日 -2029 年 9 月 27 日	原始取得
183	裕山	南山自重堂	35741648	25	2019 年 9 月 7 日-2029 年 9 月 6 日	原始取得
184	裕山	南山自重堂	35747101	9	2019 年 9 月 7 日-2029 年 9 月 6	原始取得

（2）公司拥有的境外注册商标

序号	商标	国家/地区	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
1	PAUL BETENLY	澳大利亚	南山澳大利亚	1289701	18,24,25	2009 年 3 月 20 日至 2029 年 3 月 20 日	原始取得
2	BETENLY	澳大利亚	南山澳大利亚	1289705	18,24,25	2009 年 3 月 20 日至 2029 年 3 月 20 日	原始取得
3	BETENLY	澳大利亚	南山澳大利亚	1290701	18,24,25	2009 年 3 月 26 日至 2029 年 3 月 26 日	原始取得
4	Boss Magine	欧盟	南山智尚	8476376	3,24,25	2009 年 8 月 6 日至 2029 年 8 月 6 日	受让
5	PAUL BETENL	欧盟	南山智尚	009942459	18,25,35	2011 年 5 月 5 日至 2021 年 5 月 5 日	受让

附表 3 公司拥有的专利情况

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
1	南山纺织、东华大学	一种纺纱质量的定量预测方法	ZL201610802249.3	2016/9/5	2019/11/8	发明	原始取得
2	东华大学南山纺织	再生纤维素纤维的永久卷曲定形设备组、直接制条系统及方法	ZL201611120271.6	2016/12/7	2019/7/23	发明	原始取得
3	南山智尚缔尔玛	羊毛成衣染色水洗服装及其制作工艺	ZL201710247438.3	2017/4/14	2019/4/19	发明	原始取得
4	东华大学南山纺织	一种相对面密度的光学算法	ZL201510703493.X	2015/10/26	2019/1/11	发明	原始取得
5	南山纺织	一种结合集聚纺、赛络纺与赛络菲尔纺的集成纺纱方法	ZL201310231879.6	2013/6/13	2015/11/18	发明	原始取得
6	南山纺织	一种有色羊毛拉伸细化和永久定形的方法	ZL201310326436.5	2013/7/31	2015/10/7	发明	原始取得
7	南山纺织	一种未着色羊毛拉伸细化和非永久定形的方法	ZL201310326437.X	2013/7/31	2015/10/7	发明	原始取得
8	南山纺织	一种有色羊毛拉伸细化和非永久定形的方法	ZL201310326438.4	2013/7/31	2015/7/8	发明	原始取得
9	南山纺织	一种未着色羊毛拉伸细化和永久定形的方法	ZL201310326446.9	2013/7/31	2015/7/8	发明	原始取得
10	南山纺织	一种全毛高支绒面织物布边	ZL201410003390.8	2014/1/6	2015/1/7	发明	原始取得
11	南山纺织西安工程大学	一种银纤维/羊毛混纺织物后整理方法	ZL201210526177.6	2012/12/10	2014/11/12	发明	原始取得
12	南山纺织西安工程大学	一种毛精纺阻燃面料的生产方法	ZL201210526684.X	2012/12/10	2014/7/30	发明	原始取得
13	南山纺织西安工程大学	一种改善羊毛/芳纶混纺织物手感的后整理方法	ZL201210526740.X	2012/12/10	2014/7/23	发明	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
14	南山纺织	一种西装净袖棉条的工艺方法	ZL201110430295.2	2011/12/21	2014/5/21	发明	原始取得
15	南山纺织	一种男士弹力西装的胸衬加工方法	ZL201110455419.2	2011/12/31	2014/4/2	发明	原始取得
16	南山纺织	一种男士西装底摆的加工方法	ZL201110449083.9	2011/12/29	2014/4/2	发明	原始取得
17	南山纺织	一种男士西装袖口的加工方法	ZL201110449080.5	2011/12/29	2014/4/2	发明	原始取得
18	南山纺织	一种男士弹力西装的加工方法	ZL201110445088.4	2011/12/28	2013/11/6	发明	原始取得
19	南山纺织	一种男士西装附胸衬的方法	ZL201010503149.3	2010/10/12	2013/6/12	发明	原始取得
20	南山纺织 西安工程大学	一种集成纺纺纱方法	ZL201110049374.9	2011/3/2	2012/12/26	发明	原始取得
21	南山纺织 西安工程大学	一种平幅退维方法	ZL201110049375.3	2011/3/2	2012/11/28	发明	原始取得
22	南山纺织	一种男士西装衣领的加工方法	ZL201010291143.4	2010/9/26	2012/5/30	发明	原始取得
23	南山纺织	一种男士西装后背的加工方法	ZL201010291305.4	2010/9/26	2011/12/28	发明	原始取得
24	南山纺织	可机洗纯羊毛衬衫面料及加工方法	ZL200610068553.6	2006/8/24	2011/7/13	发明	受让
25	南山纺织	高支超薄全毛面料	ZL200610068554.0	2006/8/24	2010/12/8	发明	受让
26	发行人、天津工业大学、天津市绿源天美科技有限公司	一种织物平幅连续浸轧装置	ZL201920355564.5	2019-03-20	2020/1/7	实用新型	原始取得
27	发行人、天津工业大学	一种织物绳状连续处理装置	ZL201920273589.0	2019-03-05	2019/12/20	实用新型	原始取得
28	南山智尚 缔尔玛	后背袖笼风琴褶西装及套装	ZL201821962355.9	2018/11/26	2019/9/20	实用新型	原始取得
29	南山智尚 缔尔玛	一种用于临缝机的缝纫模具及临缝机系统	ZL201821755659.8	2018/10/26	2019/8/13	实用新型	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
30	南山智尚 缔尔玛	一种用于缝纫机的缝纫组件及缝纫机系统	ZL201821755682.7	2018/10/26	2019/6/7	实用新型	原始取得
31	缔尔玛 南山智尚	西装	ZL201820607939.8	2018/4/26	2019/1/4	实用新型	原始取得
32	缔尔玛 南山智尚	运动便西	ZL201820616606.1	2018/4/27	2018/12/28	实用新型	原始取得
33	缔尔玛 南山智尚	一种休闲西服及休闲西服套装	ZL201720403872.1	2017/4/18	2018/12/28	实用新型	原始取得
34	南山纺织 烟台南山学院	理疗加热装置以及理疗加热服	ZL201720106799.1	2017/2/3	2018/2/9	实用新型	原始取得
35	南山纺织 烟台南山学院	一种两面穿马甲及两面穿外套	ZL201720452017.X	2017/4/26	2017/11/24	实用新型	原始取得
36	南山纺织 烟台南山学院	一种和毛油输出装置及毛纺制备装置	ZL201720195911.3	2017/3/1	2017/10/27	实用新型	原始取得
37	南山纺织 烟台南山学院	针梳机的针梳装置及针梳机	ZL201621325718.9	2016/12/5	2017/8/8	实用新型	原始取得
38	南山纺织	一种西装插花径托	ZL201620658796.4	2016/6/29	2017/2/8	实用新型	原始取得
39	南山纺织 烟台南山学院	一种织机储纬器张力装置	ZL201620796387.0	2016/7/27	2017/1/18	实用新型	原始取得
40	南山纺织	一种抗撕裂的西装	ZL201620662016.3	2016/6/29	2016/12/28	实用新型	原始取得
41	南山纺织 烟台南山学院	一种男士西装	ZL201620672179.X	2016/6/30	2016/12/7	实用新型	原始取得
42	南山纺织	一种双层领西装	ZL201620661337.1	2016/6/29	2016/12/7	实用新型	原始取得
43	南山纺织 烟台南山学院	一种带有固定带的双开衩西装	ZL201620598056.6	2016/6/20	2016/12/7	实用新型	原始取得
44	南山纺织 烟台南山学院	一种防止门襟下垂的裤子	ZL201620598000.0	2016/6/20	2016/12/7	实用新型	原始取得
45	南山纺织	一种加弹力网布的西装后背	ZL201520239887.X	2015/4/21	2015/8/5	实用新型	原始取得
46	南山纺织	一种并线机加油装置防尘罩	ZL201420418599.6	2014/7/29	2014/12/10	实用新型	原始取得
47	南山纺织	一种集聚赛络纺双排孔集聚胶圈	ZL201320760138.2	2013/11/28	2014/5/21	实用新型	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
48	南山纺织	一种纺纱用双排孔胶圈	ZL201320760140.X	2013/11/28	2014/5/21	实用新型	原始取得
49	南山纺织	一种男士休闲西装	ZL201320097206.1	2013/3/4	2013/9/18	实用新型	原始取得
50	南山纺织	一种男士夏装西装的后背半里	ZL201320096437.0	2013/3/4	2013/9/18	实用新型	原始取得
51	南山纺织	一种男士西装衣领	ZL201320096415.4	2013/3/4	2013/9/18	实用新型	原始取得
52	南山纺织 西安工程大学	一种毛精纺复合功能格子花纹面料	ZL201220613744.7	2012/11/20	2013/8/21	实用新型	原始取得
53	南山纺织 西安工程大学	一种针梳机毛条集合装置	ZL201220613341.2	2012/11/20	2013/6/12	实用新型	原始取得
54	南山纺织 西安工程大学	一种含镀银长丝的双层毛精纺面料	ZL201220613696.1	2012/11/20	2013/6/12	实用新型	原始取得
55	南山纺织 西安工程大学	一种防辐射、抗静电、抗菌毛精纺面料	ZL201220613336.1	2012/11/20	2013/6/12	实用新型	原始取得
56	南山纺织	一种制作服装用辅助加湿设备	ZL201220246556.5	2012/5/30	2013/2/13	实用新型	原始取得
57	南山纺织	一种织机废边线吹直装置	ZL201120295138.0	2011/8/15	2012/8/1	实用新型	原始取得
58	南山纺织	剑杆织机 V 型钢筘	ZL201120383558.4	2011/10/11	2012/7/4	实用新型	原始取得
59	南山纺织	一种和毛油自动供给装置	ZL201020541109.3	2010/9/26	2011/12/7	实用新型	原始取得
60	南山纺织	一种西装的内里结构	ZL201020540137.3	2010/9/25	2011/6/1	实用新型	原始取得
61	南山纺织	花呢（3）	ZL201530051375.6	2015/3/2	2015/7/8	外观设计	原始取得
62	南山纺织	花呢（7）	ZL201530051371.8	2015/3/2	2015/6/10	外观设计	原始取得
63	南山纺织	花呢（2）	ZL201530051372.2	2015/3/2	2015/6/10	外观设计	原始取得
64	南山纺织	花呢（8）	ZL201530051373.7	2015/3/2	2015/6/10	外观设计	原始取得
65	南山纺织	花呢（5）	ZL201530051374.1	2015/3/2	2015/6/10	外观设计	原始取得
66	南山纺织	面料	ZL201330658294.3	2013/12/31	2014/7/2	外观设计	原始取得
67	南山纺织	面料	ZL201330656327.0	2013/12/31	2014/6/11	外观设计	原始取得
68	南山纺织	面料	ZL201330656434.3	2013/12/31	2014/6/11	外观设计	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
69	南山纺织	面料	ZL201330656524.2	2013/12/31	2014/6/11	外观设计	原始取得
70	南山纺织	面料	ZL201330656546.9	2013/12/31	2014/6/11	外观设计	原始取得
71	南山纺织	面料	ZL201330156242.6	2013/5/6	2013/11/6	外观设计	原始取得
72	南山纺织	面料	ZL201330156239.4	2013/5/6	2013/9/18	外观设计	原始取得
73	南山纺织	面料	ZL201330156241.1	2013/5/6	2013/9/18	外观设计	原始取得
74	南山纺织	面料	ZL201330156243.0	2013/5/6	2013/9/18	外观设计	原始取得