



江苏申利实业股份有限公司

JIANGSU SHENLI ENTERPRISE CO., LTD.

(江苏省江阴市澄江镇长山路 88 号)



首次公开发行股票

招股说明书

(申报稿)

保荐机构 (主承销商)



广东省广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房)

江苏申利实业股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

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

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
公开发行股票股数	【】万股（不超过 3,334 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%）
其中：拟发行新股数量	【】万股（不超过 3,334 万股，根据公司实际的资金需求合理确定）
公司股东拟公开发售股份数量	【】万股（公司股东申澄集团、申澄投资拟根据本次发行前的持股数量按照相同比例公开发售公司股份，公开发售股份数量不超过 1,667 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。股东公开发售股份所得资金不归公司所有）
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 13,334.00 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	1、公司控股股东申澄集团、股东申澄投资承诺如下： （1）自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所直接或间接持有的股份； （2）所持股票在锁定期满后两年内减持的，每年减持的公司股份数量不超过其所持有的公司股份总数的 25%，且减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

(3) 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。

2、公司董事长、实际控制人马建忠承诺如下：

(1) 自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所直接或间接持有的股份；

(2) 在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且离职后半年内不转让其所直接或间接持有的公司股份；同时，在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%；

(3) 所持股票在锁定期满后两年内减持的，每年减持的公司股份数量不超过其所持有的公司股份总数的 25%，且减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

(4) 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

(5) 不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。

3、任公司董事或高级管理人员的卢敏凤、胡秀芬、胡汝良、许如祥、刘桂芬承诺：

(1) 自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份；

(2) 在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。同时，在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%；

	(3) 所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）； (4) 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）； (5) 不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。
	4、任公司监事的沈卿承诺： (1) 自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份； (2) 在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。同时，在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%； (3) 不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。
	5、公司股东辰祥投资承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。
	6、通过申澄集团或申澄投资间接持有公司股份的股东曹丽萍、马晓明、陈桂芬、汤雪忠、杜宝龙、张少龙和费彩芬承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。
	7、任公司董事、监事和高级管理人员的 MA XIAOZHONG、吕霞、张英、李霞、刘杰承诺：在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。同时，在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。
保荐机构（主承销商）	广发证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

发行人声明

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

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

公司及其控股股东申澄集团、股东申澄投资承诺：如公司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，公司将按届时二级市场的公司股价回购首次公开发行的全部新股，控股股东申澄集团、股东申澄投资将按届时二级市场的公司股价购回首次公开发行时其公开发售的股份（若公司上市后发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述股份数量将进行相应调整）。

公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺：如公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

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

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

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

重大事项提示

请投资者认真阅读招股说明书“风险因素”一节全部内容，并特别关注公司的下述风险和重要事项。

一、本次发行上市后的股利分配政策和分红回报规划

本公司发行前滚存利润的分配政策为：如公司本次首次公开发行股票并上市成功，则公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《关于修改<江苏申利实业股份有限公司章程（草案）>的议案》，公司上市后的股利分配政策要点如下：

1、利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利。在满足现金分配股利条件时，公司应优先以现金方式分配股利。

2、现金分配的条件及要求

（1）审计机构对公司年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（2）公司年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且公司经营性现金流为正值。

（3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或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 50%且超过 5,000 万元，或者达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（4）在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司应保持利润分配政策

的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时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%。

(5) 公司应根据最新监管的要求，结合自身实际情况，考虑股东特别是中小投资者、独立董事的意见制定或调整股东回报计划，独立董事应对此进行审核并发表独立意见。

3、股票股利分配的条件

在满足现金股利分配条件及要求后，董事会可以提出并实施股票股利分配预案。公司采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%。

公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《关于修改<江苏申利实业股份有限公司股东分红回报规划>的议案》，公司股东分红回报规划要点如下：

公司上市当年和其后二年，如具备公司上市后施行的公司章程规定的现金分红条件，则公司每年向股东现金分配股利不低于当年度实现的可供分配利润的 25%。在确保足额现金股利分配的前提下，考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，董事会还可以采取股票股利的方式予以分配。

关于公司股利分配政策和未来分红回报规划的具体内容，参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“七、发行人未来分红回报规划及分析”和“第十四节 股利分配政策”相关内容。

二、发行人及其实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其约束措施

(一) 关于股份锁定的承诺

1、公司控股股东申澄集团、股东申澄投资承诺如下：

(1) 自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所直接或间接持有的股份；

(2) 所持股票在锁定期满后两年内减持的，每年减持的公司股份数量不超过其所持有的公司股份总数的 25%，且减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

(3) 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。

2、公司董事长、实际控制人马建忠承诺如下：

(1) 自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所直接或间接持有的股份；

(2) 在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且离职后半年内不转让其所直接或间接持有的公司股份；同时，在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%；

(3) 所持股票在锁定期满后两年内减持的，每年减持的公司股份数量不超过其所持有的公司股份总数的 25%，且减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

(4) 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

(5) 不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。

3、任公司董事或高级管理人员的卢敏凤、胡秀芬、胡汝良、许如祥、刘桂

芬承诺：

（1）自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份；

（2）在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。同时，在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%；

（3）所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

（4）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

（5）不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。

4、任公司监事的沈卿承诺：

（1）自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份；

（2）在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。同时，在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%；

（3）不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。

5、公司股东辰祥投资承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。

6、通过申澄集团或申澄投资间接持有公司股份的股东曹丽萍、马晓明、陈桂芬、汤雪忠、杜宝龙、张少龙和费彩芬承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，

也不由公司回购其所持有的股份。

7、任公司董事、监事和高级管理人员的 MA XIAOZHONG、吕霞、张英、李霞、刘杰承诺：在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。同时，在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

（二）关于稳定股价的预案

公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过《江苏申利实业股份有限公司上市后三年内股价稳定的预案》，预案的具体内容如下：

“一、启动稳定股价措施的条件

公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值（以下简称“启动条件”），则公司应按下述规则启动稳定股价措施。

二、稳定股价的具体措施

（一）公司回购

1、公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

2、公司董事会对回购股份作出决议，公司董事承诺就该等回购事宜在董事会中投赞成票。

3、公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司大股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

本预案所述大股东是指江阴市申澄集团有限公司、江阴市申澄投资有限公司和马建忠。

4、公司为稳定股价进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

（1）公司上市后三年内，公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行股票中公开发行新股所募集资金扣除发行费用后的净额；

(2) 公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 300 万元；

(3) 公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%。

5、公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）超过公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，公司董事会应做出决议终止回购股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

（二）大股东增持

1、如果公司回购股份方案实施期限届满之日后的连续 20 个交易日除权后的公司股份加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，大股东应在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

2、三名大股东承诺按其所持公司股份比例对公司股份进行同比例增持。公司上市后三年内，三名大股东用于增持公司股份的合计资金总额累计不超过公司首次公开发行股票中公司股东公开发售股份所得资金扣除发行费用和税费后的净额。三名大股东单次用于增持的金额合计不应少于人民币 300 万元，但三名大股东单次增持公司股份数量合计不超过公司总股本的 2%。

3、公司董事会做出大股东增持公告后，公司股票若连续 5 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）超过公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，大股东可以终止增持事宜并通知公司董事会予以公告，且在未来 3 个月内不再启动增持事宜。

（三）董事、高级管理人员增持

1、如果大股东增持股份方案实施期限届满之日后的连续 20 个交易日除权后的公司股份加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，在公司领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

2、有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺，其每年用于增持公司股份的资金总额不少于该等董事、高级管理人员上年度在公司领取薪酬总和的 30%，

但每年用于增持公司股份的资金总额不超过该等董事、高级管理人员上年度在公司领取薪酬总和。

3、公司董事会做出公司董事、高级管理人员增持公告后，公司股票若连续 5 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）超过公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，公司董事、高级管理人员可以终止增持事宜并通知公司董事会予以公告，且在未来 3 个月内不再启动增持事宜。

4、在公司董事、高级管理人员增持完成后，如果公司股票价格再次出现连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，则公司应依照本预案的规定，依次开展公司回购、大股东增持及董事、高级管理人员增持工作，但公司上市后三年内公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行股票中公开发行新股所募集资金扣除发行费用后的净额、公司上市后三年内三名大股东用于增持公司股份的合计资金总额累计不超过公司首次公开发行股票中公司股东公开发售股份所得资金扣除发行费用和税费后的净额、每年董事和高级管理人员用于增持公司股份的资金总额不超过该等董事和高级管理人员上年度在公司领取薪酬总和。

5、本公司如有新聘任董事、高级管理人员，本公司将要求其接受稳定公司股价预案和相关措施的约束。

三、稳定股价措施的启动程序

（一）公司回购

1、公司董事会应在上述公司回购启动条件触发之日起的 15 个交易日内做出回购股份的决议。

2、公司董事会应当在做出回购股份决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知。

3、公司回购应在公司股东大会决议做出之日起次日开始启动回购，并应在履行相关法定手续后的 30 个交易日内实施完毕。

4、公司回购方案实施完毕后，应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告，并在 10 个交易日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

（二）大股东及董事、高级管理人员增持

1、公司董事会应在上述大股东及董事、高级管理人员增持启动条件触发之日起 2 个交易日内做出增持公告。

2、大股东及董事、高级管理人员应在增持公告做出之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的 30 个交易日内实施完毕。

本预案需经公司股东大会审议通过，公司完成首次公开发行股票并上市之日起生效，有效期三年。”

申澄集团、申澄投资、马建忠承诺：将根据公司股东大会批准的《江苏申利实业股份有限公司上市后三年内股价稳定的预案》中的相关规定，在公司就回购股份事宜召开的股东大会上，对回购股份的相关决议投赞成票；将根据公司股东大会批准的《江苏申利实业股份有限公司上市后三年内股价稳定的预案》中的相关规定，履行增持公司股份的义务。

公司全体董事承诺：将根据公司股东大会批准的《江苏申利实业股份有限公司上市后三年内股价稳定的预案》中的相关规定，在公司就回购股份事宜召开的董事会上，对回购股份的相关决议投赞成票。

在公司领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员承诺：将根据公司股东大会批准的《江苏申利实业股份有限公司上市后三年内股价稳定的预案》中的相关规定，履行增持公司股份的义务。

（三）关于招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的相关承诺

公司及其控股股东申澄集团、股东申澄投资承诺：如公司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，公司将按届时二级市场的公司股价回购首次公开发行的全部新股，控股股东申澄集团、股东申澄投资将按届时二级市场的公司股价购回首次公开发行时其公开发售的股份（若公司上市后发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述股份数量将进行相应调整）。

公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺：如公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭

受损失的，将依法赔偿投资者损失。

（四）关于公司 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺

1、公司股东申澄集团、申澄投资、马建忠承诺：

（1）限售期结束后两年内，每年减持的公司股份数量不超过其所持有的公司股份总数的 25%，且减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

（2）减持时将提前三个交易日通知公司予以公告。

2、公司股东辰祥投资承诺：

（1）限售期结束后两年内，可能减持部分或全部股份，减持价格不低于减持前上一会计年度经审计的每股净资产（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

（2）减持时将提前三个交易日通知公司予以公告。

（五）关于违反上述承诺的约束措施

如上述承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等无法控制的客观原因导致的除外），将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议。如因未履行上述措施造成投资者和公司损失的，上述承诺人将依法赔偿损失。

（六）关于避免同业竞争的承诺和约束措施

为了避免损害本公司及其他股东利益，本公司控股股东申澄集团、股东申澄投资、实际控制人马建忠及关联股东曹丽萍、马晓明共同向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）公司控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺和约束措施”相关内容。

三、需特别关注的风险

本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

1、原材料价格波动的风险

公司生产所需的原材料主要是涤纶化纤、棉花以及其他辅料等，其中涤纶化纤为产品成本主要部分。原材料价格的波动会导致公司盈利水平的不稳定，如果原材料价格上升，则会增加产品的生产成本，有可能减小公司的利润空间，给公司生产经营带来压力。公司产品销售采取价格与成本挂钩的定价策略，尽管公司销售价格能够随着原材料采购价格的波动而联动从而保证了公司稳定的盈利能力，但是不排除因公司产品销售价格调整滞后于原材料价格上涨、公司成本因素向下游传递的阻力增加等诸多因素而对公司生产经营产生不利影响的风险。

2、产品结构相对集中的风险

公司产品主要是摇粒绒系列针织面料，产品结构相对集中。公司坚持专业化发展战略，将有助于公司快速形成明显的专业化和规模化生产优势。从实际应用情况来看，摇粒绒等针织面料应用范围广阔、市场前景良好。产品结构的相对集中会导致公司对单项产品销售的依赖性较大，产品市场需求的波动会对公司生产经营产生较大的影响。如果短期内摇粒绒面料产品的市场容量大幅萎缩或者公司摇粒绒面料销量大幅下滑，将会对本公司的经营业绩产生较大的影响。

3、销售客户比较集中的风险

公司产品主要面向国际知名品牌服装客户，客户结构相对比较集中。公司已经与 Columbia、SAE-A、TCP、Sportmaster、Uniqlo 和 Dickies 等国际知名品牌服装企业建立了长期战略合作关系。公司经过与客户长期的合作已经建立起彼此信任和相互依赖的稳定合作关系，同时通过募集资金扩大产能、增加订单可以降低对上述客户的销售比例，但是并不能排除公司因与上述客户的业务合作条件发生变化甚至终止而对公司生产经营产生的不利影响。

4、实际控制人不当控制的风险

本次公开发行股票前，马建忠直接和间接持有本公司 69.09%的股份，为本公司的实际控制人。本次股票发行成功后，马建忠直接和间接控制本公司股份的比例将被稀释，但仍处于控股地位。马建忠可能通过公司董事会或通过行使股东

表决权等方式对公司的人事、经营、财务决策等进行不当控制，从而损害中小股东的利益。

四、公司股东公开发售股份情况及有关影响

公司控股股东申澄集团、持股 10%以上的股东申澄投资拟根据本次发行前的持股数量按照相同比例公开发售公司股份，公开发售股份数量不超过 1,667 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。股东公开发售股份所得资金不归公司所有。申澄集团本次发行前持有发行人 4,412 万股，占本次发行前总股本的 44.12%。申澄投资本次发行前持有发行人 4,088 万股，占本次发行前总股本的 40.88%。申澄集团、申澄投资拟公开发售的股份已持有 36 个月以上。

经测算，此次公开发售股份后，公司的股权结构不会发生重大变化，实际控制人不会发生变更，对公司治理结构及生产经营不会产生重大不利影响。

保荐机构和发行人律师认为：本次发行中发行人股东公开发售股份符合相关法律、法规、中国证监会《关于进一步新股发行体制改革的意见》、《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》等相关要求及《公司章程》的规定，履行了相关决策或审批程序，所公开发售的股份不存在权属纠纷，不存在质押、冻结等依法不得转让的情况，此次发行人股东公开发售股份后发行人的股权结构不会发生重大变化，实际控制人不会发生变更，对公司治理结构及生产经营不会产生重大不利影响。

五、证券服务机构作出的承诺

保荐机构、发行人律师、审计机构、验资机构、评估机构承诺：因其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，将依法赔偿投资者损失。

目 录

第一节 释义	22
第二节 概览	25
一、发行人简介	25
二、控股股东及实际控制人简介	32
三、发行人主要财务数据和财务指标	32
四、本次发行情况	34
五、募集资金用途	35
第三节 本次发行概况	36
一、本次发行基本情况	36
二、公司股东公开发售股份情况及有关影响	37
三、本次发行有关当事人	37
四、本次发行预计时间表	38
第四节 风险因素	39
一、原材料价格波动的风险	39
二、产品结构相对集中的风险	40
三、销售客户比较集中的风险	41
四、实际控制人不当控制的风险	41
五、汇率变动的风险	41
六、品牌被仿冒的风险	42
七、技术侵权或泄密的风险	42
八、募投项目不能达到预期收益的风险	42
九、生产销售存在季节性风险	43
十、出口退税政策变动的风险	44
十一、贸易环境发生变化的风险	44
十二、行业竞争加剧的风险	45
十三、技术进步和产品更新的风险	45
十四、净资产收益率下降的风险	45
十五、快速发展的经营管理风险	46

第五节 发行人基本情况	47
一、发行人基本信息	47
二、发行人设立时的改制重组情况	47
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况	49
四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	68
五、发行人的组织结构	69
六、发行人控股和参股子公司情况	73
七、发起人、主要股东及实际控制人基本情况	78
八、发行人股本情况	90
九、发行人内部职工股及工会、信托、委托持股情况	91
十、发行人的员工及其社会保障情况	91
十一、发行人及其实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其约束措施和履行情况	92
第六节 业务和技术	93
一、公司主营业务、主要产品及变化情况	93
二、发行人所处行业的基本情况	93
三、发行人的行业竞争地位	105
四、公司主营业务的具体情况	110
五、公司主要固定资产及无形资产	126
六、特许经营权	134
七、发行人生产技术和研发情况	134
八、质量控制情况	139
第七节 同业竞争与关联交易	141
一、同业竞争	141
二、关联交易	142
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	152
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	152
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况	157
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及近亲属的其他对外投资情况	158

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬及其他待遇情况.....	159
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	160
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	161
七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相关协议及重要承诺.....	161
八、董事、监事、高级管理人员任职资格	161
九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况	161
第九节 公司治理	163
一、公司治理制度的建立健全情况及主要内容	163
二、公司股东大会、董事会、监事会的实际运行情况.....	172
三、公司有关违法违规情况说明.....	175
四、公司报告期资金占用和对外担保情况	175
五、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价	175
六、中小投资者的权益保护	178
第十节 财务会计信息	180
一、财务报表	180
二、审计意见	187
三、会计报表的编制基础、合并报表范围及其变化	188
四、重要会计政策和会计估计	189
五、经注册会计师核验的非经常性损益情况	198
六、主要税种税率	199
七、最近一期末主要资产情况	199
八、最近一期末主要负债	200
九、所有者权益变动情况	201
十、现金流量情况	207
十一、期后事项、或有事项和其他重要事项	207
十二、主要财务指标.....	207
十三、本公司设立时及报告期内资产评估情况	209
十四、本公司设立时及报告期内历次验资情况	209
第十一节 管理层讨论与分析	210
一、财务状况分析	210

二、盈利能力分析	227
三、现金流量状况分析	255
四、资本性支出分析	257
五、或有事项和重大期后事项	258
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	258
七、公司未来分红回报规划及安排	259
第十二节 业务发展目标	262
一、公司发展目标及战略	262
二、公司发展计划	264
三、发行人拟定上述计划所依据的假设条件	266
四、发行人实施上述计划将面临的主要困难	266
五、发行人主要业务计划与现有业务的关系及作用	266
六、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用	266
第十三节 募集资金运用	268
一、募集资金运用概况	268
二、本次募集资金投资项目简介	269
三、募投项目的必要性分析	274
四、募投项目的可行性分析	276
五、募投项目投资规模的合理性分析	278
六、募集资金用于补充流动资金的必要性和合理性分析	279
七、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	280
第十四节 股利分配政策	282
一、股利分配政策	282
二、公司近三年利润分配情况	282
三、本次发行前滚存利润的分配安排	283
四、本次发行上市后的股利分配	283
第十五节 其他重要事项	287
一、信息披露和投资者关系管理相关情况	287
二、重大合同	287
三、对外担保情况	288

四、重大诉讼和仲裁事项	288
第十六节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	289
第十七节 附录和备查文件	296
一、备查文件	296
二、查阅时间及地点	296

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称或名词具有如下含义：

1、普通简称或名词

发行人、本公司、公司、股份公司或申利股份	指	江苏申利实业股份有限公司
申澄集团、控股股东	指	江阴市申澄集团有限公司
申澄投资	指	江阴市申澄投资有限公司，原江阴市申澄创业投资有限公司
申澄针织	指	江阴市申澄针织厂，发行人控股股东申澄集团前身
申利织染	指	江阴市申利织染有限公司，发行人前身
针织染整厂	指	江阴市山观针织染整厂，后更名为“江阴市申利织染厂”，申利织染前身
申澄服装	指	江阴市申澄服装有限公司，本公司全资子公司
申利色纺	指	江阴市申利色纺有限公司，本公司全资子公司
申利织布	指	江阴市申利织布有限公司，本公司全资子公司
申利国际贸易	指	江阴市申利国际贸易有限公司，本公司全资子公司
申澄国际贸易	指	江阴市申澄国际贸易有限公司，本公司全资子公司申澄服装的全资子公司
香港国际贸易	指	申利国际（香港）贸易有限公司，本公司在香港设立的全资子公司
英索科技	指	江阴市英索科技有限公司，控股股东控制的公司
清泉水处理	指	江阴市清泉水处理有限公司，控股股东的全资子公司
建业新技术	指	江阴市建业新技术发展有限公司
新哥家纺	指	上海新哥家纺有限公司，已注销
申信服饰	指	江阴申信服饰有限公司，已注销
申澄进出口	指	江阴市申澄服装进出口有限公司，已注销
锦上添花家纺	指	江阴市锦上添花家纺有限公司，已注销
申德利贸易	指	江阴市申德利贸易有限公司，已注销
宝丽舒	指	江阴市宝丽舒新面料科技发展有限公司
Columbia	指	COLUMBIA SPORTSWEAR COMPANY，美国户外休闲服装企业，纳斯达克上市公司。为便于投资者理解，本招股说明书用 Columbia 代指本公司客户 COLUMBIA SPORTSWEAR COMPANY。公司官方网站是： http://www.columbia.com
SAE-A	指	韩国服装企业，全名 SAE-A TRADING CO.,LTD.。为便于投资者理解，本招股说明书用 SAE-A 代指本公司客户 SAE-A TRADING CO.,LTD.。公司官方网站是： http://www.sae-a.com
TCP	指	THE CHILDREN'S PLACE RETAIL STORES,INC.的简称，美国儿童休闲服装企业，纳斯达克上市公司。为便于投资者理解，本招股说明书用 TCP 代指本公司客户 THE CHILDREN'S PLACE RETAIL STORES,INC.。公司官方网站是： http://www.childrensplace.com

Sportmaster	指	俄罗斯大型运动装、运动鞋及体育用品零售商，与MALACCA SOURCING PTE.LTD.及SPORT&FASHION TRADING INTERNATIONAL LIMITED 隶属于 VIGOR 集团。为便于投资者理解，本招股说明书用 Sportmaster 代指本公司客户 MALACCA SOURCING PTE.LTD.及SPORT&FASHION TRADING INTERNATIONAL LIMITED。公司官方网站是： http://www.sportmaster.ru
Uniqlo	指	中文译为“优衣库”，为迅销公司（Fast Retailing Co., Ltd.）持有的品牌，迅销公司为日本休闲服装企业，东京交易所上市公司。为便于投资者理解，本招股说明书用 Uniqlo 代指本公司客户迅销公司。该品牌官方网站是： http://www.uniqlo.com
Dickies	指	Williamson-Dickie Manufacturing Company 拥有的品牌，该公司是美国工装和休闲服装企业。为便于投资者理解，本招股说明书用 Dickies 代指本公司客户 Williamson-Dickie Manufacturing Company。该品牌的官方网站是： http://www.dickies.com
Garan	指	GARAN INC.，该公司是美国著名服装生产商、品牌商、贸易商。为便于投资者理解，本招股说明书用 Garan 代指本公司客户 GARAN INC.。该公司的官方网站是 http://www.garanimals.com
辰祥投资	指	上海辰祥投资中心（有限合伙）
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
江苏省经信委	指	江苏省经济和信息化委员会（原名江苏省经济贸易委员会）
江苏省科技厅	指	江苏省科学技术厅
江苏省工商局	指	江苏省工商行政管理局
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》
公司章程、章程	指	《江苏申利实业股份有限公司章程》
保荐机构、主承销商、广发证券	指	广发证券股份有限公司
发行人律师、世纪同仁	指	江苏世纪同仁律师事务所
审计机构、中勤万信	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2011 年度、2012 年度和 2013 年度和 2014 年 1-6 月
A 股	指	向中国境内投资者发行的人民币普通股，每股面值人民币 1.00 元
元	指	人民币元

2、专业简称或名词

摇粒绒	指	利用起毛机对针织坯布进行起毛，采用摇粒等工艺而制成的表面有球感风格的一种针织面料，又称抓毛绒。摇粒绒是一种质地轻盈、柔软、透气，同时穿着舒适、温暖的针织面料
天鹅绒	指	利用特殊圆机织造而成并经过后道剪毛、环烘等加工工

		艺形成的外观质感类似天鹅绒毛的一种针织面料
色纺纱	指	把两种以上不同颜色的纤维经过充分混合之后纺制而成的、具有独特混色效果的纱线
复合面料	指	将多层纺织材料、无纺材料及其他功能材料经粘结贴合而成的一种新型材料
印花	指	使染料或涂料在织物上形成图案的过程
前处理	指	将坯布上的杂质、油污物去除的工序，使染色（或印花）前的坯布具有一定的白度和毛细效应，从而使染色或印花加工时获得均匀的色泽
后整理	指	通过物理和化学方法赋予面料形态效果（光洁、绒面、挺括等）和实用效果（不透水、不毡缩、免烫、不蛀、耐燃等）的技术处理方式，具体包括轧光整理、起绒整理、阻燃整理、柔软整理、拒水整理等
纳米银	指	英文为“Nano Silver”，就是将粒径做到纳米级的金属银单质。纳米银粒径大多在 25 纳米左右，对数十种细菌都有强烈的抑制和杀灭作用
抗静电	指	英文为“Anti-Static”，即具有防静电性能，指标主要采用电荷面密度、摩擦带电电压和感应电压半衰期等
防泼水	指	英文为“Water Resistant”，指织物表面拥有很低的表面张力，使水滴自身表面收缩而呈球状无法铺散开来，因此迅速以水珠形式从布料的外层上滑落，而不会被布料吸收
防水	指	英文为“Waterproof”，通常使用薄膜材料。防水面料比防泼水面料具有更高的耐水压指标，通常至少 3000mm 以上
透湿率	指	英文为“Water Vapor Transmission”，常用单位 $\text{g/m}^2/24\text{h}$ 表示，通常指在一定的标准实验室条件下，使试样的两侧形成特定的湿度差，水蒸气通过试样进入干燥的一侧，通过测定透湿杯重量随时间的变化量，从而求出试样的水蒸气透过率等参数
透气率	指	英文为“Air Permeability”，常用单位 mm/s 、 $\text{cm}^3/\text{cm}^2/\text{s}$ 表示，指空气透过织物的性能，在规定的压差条件下，测定一定时间内垂直通过试样给定面积的气流流量，计算出透气量

本招股说明书中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

公司名称：江苏申利实业股份有限公司

英文名称：JIANGSU SHENLI ENTERPRISE CO., LTD.

公司住所：江苏省江阴市澄江镇长山路 88 号

法定代表人：马建忠

注册资本：10,000 万元

江苏申利实业股份有限公司系经江苏省人民政府《省政府关于同意江阴市申利织染有限公司变更为江苏申利实业股份有限公司的批复》（苏政复[2001]11号）批准，由江阴市申利织染有限公司于2001年2月12日整体变更设立的股份有限公司，公司成立时股本为3,205万元。2007年12月，公司股本增加至5,128万元；2011年5月，公司股本增加至5,697.78万元；2011年12月，公司股本增加至10,000万元。

（二）发行人主营业务和主要产品

1、公司主营业务基本情况

本公司专注于中高端户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售。公司所处行业属于纺织行业中的针织子行业，根据《产业结构调整指导目录》（2011 年本，2013 年修正），公司所处行业属于鼓励类行业，属于“一、鼓励类 二十、纺织 8、采用酶处理、高效短流程前处理、冷轧堆前处理及染色、短流程湿蒸轧染、气流染色、小浴比染色、涂料印染、数码喷墨印花、泡沫整理等染整清洁生产技术和防水防油防污、阻燃、抗静电及多功能复合等功能性整理技术生产高

档纺织面料”。

“申利”牌功能性摇粒绒系列面料是公司的主要产品，报告期内，以摇粒绒为代表的针织面料（包括通过服装销售的针织面料）占公司主营业务收入的比重分别为 74.88%、69.51%、68.65%和 76.90%。公司客户大多为国际知名的户外休闲服装企业，主要包括 Columbia、SAE-A、TCP、Sportmaster、Uniqlo 和 Dickies 等。经过多年的发展，公司已经与上述客户建立了长期战略合作关系。

为了更好地满足客户需求，同时能够深度挖掘市场潜在需求，公司采用自主研发和客户需求研发相结合的双向研发方式。本公司在行业内研发优势明显，每年开发的新产品及时满足了客户需求，同时也提升了公司产品形象。截至本招股说明书签署日，公司有 1 项产品通过国家经贸委的国家重点新产品鉴定，有 5 项产品通过江苏省科技厅的科学技术成果鉴定，有 26 项产品通过了江苏省经信委的新技术新产品鉴定。

公司经营业绩保持稳定增长。报告期内，公司实现营业收入分别为 72,385.41 万元、87,745.04 万元、99,781.02 万元和 41,293.65 万元，实现扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润分别为 5,175.30 万元、5,641.02 万元、5,278.78 万元和 2,417.08 万元。

2、服装面料与户外休闲服装的产业链关系

从产业链的角度来看，服装面料行业与下游服装行业具有极其紧密的联系。两个行业相互依赖并相互促进，面料行业可以促进服装行业的改进和革新，而服装行业反过来也可以促进面料行业的发展。面料行业和服装行业的基本产业链关系如下图所示：



针织面料行业与户外休闲服装行业作为上下游紧密联系的两个行业，两者之间的产业链关系主要体现在：

（1）户外休闲服装是面料功能得以体现的一个载体

消费者通过购买服装来满足自己的需求，同时对服装的功能和品质等标准做出评价，面料是服装的核心原材料，消费者对服装评价同时也包含了对面料的评价。面料品质的好坏只有通过服装这一载体才能体现，同时面料行业的自我评估、升级换代及技术革新只能通过下游服装行业反馈的信息作为主要依据。

（2）面料的品质和功能很大程度上决定了户外休闲服装的品质和功能

消费者对于户外休闲服装的特定功能要求明确而具体，而这些功能基本上均由面料来实现，面料的品质和功能在一定程度上决定了服装的品质和功能。如果面料供应商具备较强的产品研发和设计能力，能够及时推出更新换代的产品，则这样的技术进步也会很快传递到下游服装企业，从而促进了服装行业的进步和升级。

（3）户外休闲服装企业对面料供应商设定严格的标准

由于面料的质量和品质某种意义上决定了服装的品质，服装企业在遴选面料供应商时也设定了较高的准入门槛，主要体现在以下几个方面：① 要求供应商具备一定的生产规模。对于户外休闲服装企业来说，服装产品能否尽快、尽早投放市场将很大程度上影响服装企业的盈利能力，服装企业选择规模较大的面料供应商可以保证面料及时供应。② 要求供应商具备较强的产品研发和设计能力。服装企业每年都会推出部分新产品，而这些新产品是否获得消费者认可很大程度上影响了服装企业的市场竞争力和产品盈利能力，因此，服装企业要求供应商具备较强的研发能力和灵活的研发机制，以保证服装新产品的功能能够通过面料及时、准确地实现。③ 要求供应商的产品品质优良和品牌知名度较高。对于服装企业来讲，服装的品质决定了企业的生存和发展，那么在选择面料供应商时会非常看重供应商产品的品质、品牌以及与服装客户的合作历史和业绩。

（三）发行人行业地位

公司一直专注于摇粒绒及相关户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售，在市场竞争中占有非常重要的行业地位。公司的行业竞争地位主要体现在：

1、公司摇粒绒面料产销规模稳定增长

公司一直专注于户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售，其中摇粒绒系列面料是公司主要产品。公司 2009 年至 2013 年的摇粒绒面料对外销售规模情况具体如下图所示：

单位：吨



2、公司是行业标准的主要起草单位

2010 年 8 月 16 日，中国工业和信息化部发布《中华人民共和国纺织行业标准——针织摇粒绒面料》（FZ/T72010—2010），以规范摇粒绒面料的研发和生产，本公司作为主要起草单位参与了该行业标准的制订。2012 年 12 月 28 日，中国工业和信息化部发布《中华人民共和国纺织行业标准——针织复合服用面料》（FZ/T 72016-2012）和《中华人民共和国纺织行业标准——针织色织提花天鹅绒面料》（FZ/T 72014-2012），本公司同样作为主要起草单位参与了该行业标准的制订。

3、公司产品品牌知名度较高

本公司自成立之初，就非常重视产品品牌的建设，公司“申利”品牌自 2004 年以来一直被评为江苏省著名商标，2011 年 6 月 30 日被江苏省商务厅评为“2011-2013 年度江苏省重点培育和发展的国际知名品牌”，在市场竞争中有着较高的知名度。

4、公司新产品研发成果丰硕

公司非常重视产品的研发和设计工作，在行业内研发优势明显，每年开发的新产品及时满足了客户需求，同时也提升了公司产品形象。截至本招股说明书签署日，公司有 1 项产品通过国家经贸委的国家重点新产品鉴定，有 5 项产品通过江苏省科技厅的科学技术成果鉴定，有 26 项产品通过了江苏省经信委的新技术新产品鉴定。

5、公司与多家国际知名品牌服装企业建立了长期战略合作关系

公司客户大多为国际知名的户外休闲服装企业，主要包括 Columbia、SAE-A、TCP、Sportmaster、Uniqlo 和 Dickies 等。经过多年的发展，公司已经与上述客户建立了长期战略合作关系。

（四）发行人的主要竞争优势

本公司非常注重产品价值链的建设和挖掘。在价值链建设方面，公司在基本生产价值的基础上，着力向价值链两端延伸，提升产品研发价值、贸易服务价值和品牌价值，并使这四个价值构成公司整个价值体系，以保证公司产品具有高附加值和较强的市场竞争力。公司主要竞争优势体现在：

1、品牌优势

本公司自成立之初，就非常重视产品品牌的建设，公司“申利”品牌自 2004 年以来一直被评为江苏省著名商标，2011 年 6 月 30 日被江苏省商务厅评为“2011-2013 年度江苏省重点培育和发展的国际知名品牌”，在市场竞争中有着较高的知名度。公司自 2000 年起全面参加了在纽约、拉斯维加斯、盐湖城、巴黎、莫斯科、杜塞尔多夫、东京、大阪、香港、上海和北京等地举行的国际知名面料及服装等产品的展示会。公司的企业 and 产品品牌形象的建设及提升取得了很好的效果，有效增强了产品的市场竞争力和影响力。

2、生产优势

公司面料产销规模较大，规模优势明显。下游服装行业新产品更新速度越来越快，这就要求上游面料生产企业能够在短时间内进行产品研发和生产，以保证

服装新产品能够及时上市。本公司形成的规模优势除了传统的降低生产成本之外，更重要的是体现在保障及时交货能力，建立与客户的长期合作关系。

在生产管理方面，公司自主开发了高效率、高稳定性的 ERP 生产管理系统。在整个生产过程中，从最初的原材料到最终产品的生产完成，再到产成品的入库、出库，ERP 生产管理系统可以对全部重点生产流程进行电脑跟踪记录和监测。通过 ERP 生产管理系统，公司管理层、生产部门和销售部门能直接了解到公司目前所有合同的完成进度，以及实物流转状态和设备的运行状态，提高了公司的运营效率。

3、研发优势

公司已经建立起完备且高效的产品研发体系，公司研发人员均具有丰富的产品研发经验。报告期内公司的研究开发费用一直处于较高水平，从硬件和软件环境上保证了公司研发能力的提高和研发优势的保持。公司采用自主研发与客户需求研发相结合的双向研发模式，双向研发模式将公司的自主性与客户需求反向拉动相结合。自主研发可以发挥公司的创新性，为客户提供更多的产品解决方案，以满足客户多样化的需求。客户需求研发反向拉动了公司的创新性，使公司更了解市场需求，使公司的产品研发与客户需求紧密贴合，有助于公司最早洞察到行业的发展趋势，有助于公司研发产品短期内批量投入市场并实现规模销售。

4、销售优势

本公司主要采取直接销售的模式，直接销售模式可以减少中间环节的成本，为客户提供差异化服务，实现供需双方的双赢。公司有专人采取 B2B 的点对点模式针对不同的客户进行从产品开发到交货的全程式服务，从而更深入地了解客户需求，掌握细分市场需求的差异化。

5、区位优势

公司位于江苏省江阴市，江苏省是我国针织工业高度发达的五省一市之一，是中国纺织服装生产和出口的大省，这为公司业务发展奠定了良好的基础。该地区纺织工业的产业链完整，上下游产业间的企业联系紧密，纺织企业配套齐全（包括化纤厂、棉纺厂、针织服装厂、印花厂等），为大型针织企业提供了良好的配

套环境和发展条件。

（五）发行人的主要竞争劣势

1、产能不足

生产规模的限制导致公司生产能力不足。公司生产旺季时机器设备的满负荷运转达不到实际销量需要，这使得公司被迫放弃部分订单，造成了潜在客户的流失。产能不足已成为限制公司发展的瓶颈，公司需要尽快加大投入，及时、有效地扩大产能。

2、需进一步引进高素质管理人才

虽然公司已有一支高素质的管理团队，但随着公司经营规模的扩大和业务的不断拓展，公司需进一步引进高素质管理人才以满足公司发展的需要。

（六）发行人取得标准认证及获得主要荣誉

序号	标准/荣誉名称	认证/颁发机构	取得时间
1	ISO9001: 2008 质量管理体系认证	中国质量认证中心	2012年6月26日
2	ISO14001: 2004 环境管理体系认证	中国联合智业认证公司	2008年12月31日 2011年12月30日
3	2011-2013年度江苏省重点培育和发展的国际知名品牌	江苏省商务厅	2011年6月30日
4	江苏省面料出口基地骨干企业	江苏省商务厅	2010年9月9日
5	“申利”江苏省著名商标	江苏省工商局	2004年12月30日 2007年12月30日 2010年12月30日 2013年12月31日
6	江苏省针织面料工程技术研究中心	江苏省科技厅	2009年9月
7	《针织摇粒绒》（FZ/T72010-2010）行业标准的主要起草单位	中国工业和信息化部	2010年8月16日
8	《针织复合服用面料》（FZ/T72016-2012）行业标准的主要起草单位	中国工业和信息化部	2012年12月28日
9	《针织色织提花天鹅绒面料》（FZ/T72016-2012）行业标准的主要起草单位	中国工业和信息化部	2012年12月28日
10	江苏名牌产品证书	江苏省名牌战略推进委员会	2013年12月

二、控股股东及实际控制人简介

（一）控股股东

江阴市申澄集团有限公司持有本公司 44.12%的股份，为本公司的控股股东。申澄集团成立于 1986 年 12 月 17 日，注册资本为 1,080 万元，法定代表人为马建忠，注册地址为江阴市澄江街道山观长山路 88 号。申澄集团股东为 7 名自然人，其中马建忠持有 73%的股权、陈桂芬持有 5%的股权、卢敏凤持有 5%的股权、胡秀芬持有 5%的股权、胡汝良持有 5%的股权、费彩芬持有 4%的股权、曹丽萍持有 3%的股权。

（二）实际控制人

马建忠为本公司实际控制人，直接持有本公司 5%的股份，持有本公司控股股东申澄集团 73%的股权，同时持有本公司股东申澄投资 78%的股权，直接和间接持有本公司 69.09%的股份。

马建忠的基本情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”相关内容。

三、发行人主要财务数据和财务指标

报告期内，公司经中勤万信审计的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总计	86,002.67	77,352.53	72,414.95	59,715.90
流动资产	61,606.92	53,134.73	47,525.45	35,984.75
非流动资产	24,395.75	24,217.80	24,889.50	23,731.15
负债总计	49,563.18	41,886.16	41,040.65	34,069.89
流动负债	47,481.18	39,749.95	40,757.84	28,275.89
非流动负债	2,082.00	2,136.21	282.81	5,794.00
股东权益合计	36,439.49	35,466.36	31,374.29	25,646.02
归属于母公司股东权益合计	36,439.49	35,466.36	31,374.29	25,646.02

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	41,293.65	99,781.02	87,745.04	72,385.41
营业利润	3,251.27	6,688.11	7,300.66	7,307.03
利润总额	3,321.61	7,116.01	7,416.96	8,415.04
净利润	2,469.83	5,599.65	5,728.25	6,427.21
归属母公司普通股股东净利润	2,469.83	5,599.65	5,728.25	6,426.70
归属母公司普通股股东的非经常性损益	52.75	320.87	87.23	1,251.40
扣除非经常性损益后归属母公司普通股股东净利润	2,417.08	5,278.78	5,641.02	5,175.30

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,474.40	10,388.35	8,857.81	7,563.05
投资活动产生的现金流量净额	-525.00	487.36	-2,660.59	-10,661.84
筹资活动产生的现金流量净额	263.04	-6,440.71	3,883.35	1,422.50
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-180.80	-647.72	-75.02	-246.73
现金及现金等价物净增加额	-4,917.17	3,787.28	10,005.55	-1,923.03

(四) 主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动比率	1.30	1.34	1.17	1.27
速动比率	0.95	1.07	0.82	0.88
资产负债率（合并口径）	57.63%	54.15%	56.67%	57.05%
母公司资产负债率	57.30%	50.40%	53.87%	52.88%
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	0.06%	0.06%	0.04%	0.02%
财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次）	3.87	19.38	29.97	17.78
存货周转率（次）	2.36	6.42	5.55	4.64
息税折旧摊销前利润（万元）	5,050.19	10,443.95	10,894.07	11,516.28

利息保障倍数	6.13	6.36	6.15	8.30
每股经营活动的现金净流量（元）（全面摊薄）	-0.45	1.04	0.89	0.76
每股净现金流量（元）（全面摊薄）	-0.49	0.38	1.00	-0.19

注：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；
- 3、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 4、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 5、息税折旧摊销前利润=净利润+利息支出+所得税费用+折旧+摊销；
- 6、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出；

2、净资产收益率及每股收益

期间	报告期利润	金额（元）	净资产收益率（%）		每股收益（元/股）	
			全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2014 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	24,698,267.35	6.78	6.87	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24,170,784.69	6.63	6.72	0.24	0.24
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	55,996,511.46	15.79	16.75	0.56	0.56
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	52,787,815.80	14.88	15.79	0.53	0.53
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	57,282,497.71	18.26	20.09	0.57	0.57
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	56,410,224.74	17.98	19.79	0.56	0.56
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	64,266,960.05	25.06	27.34	0.66	0.66
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	51,752,984.40	20.18	24.39	0.53	0.53

四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元
公开发行股票数量	【】万股（不超过 3,334 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%）

其中：拟发行新股数量	【】万股（不超过 3,334 万股，根据公司实际的资金需求合理确定）
公司股东拟公开发售股份数量	【】万股（公司股东申澄集团、申澄投资拟根据本次发行前的持股数量按照相同比例公开发售公司股份，公开发售股份数量不超过 1,667 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。股东公开发售股份所得资金不归公司所有）
发行价格：	根据询价结果，由公司和主承销商协商确定发行价格
发行方式：	网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式
发行对象：	符合资格并在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金用途

本次发行股票所募集的资金，主要投资于以下项目：

序号	项目名称	投资金额（万元）	备案文件
1	引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面料技术改造项目	25,000.00	江阴市经济和信息化委员会企业投资项目备案通知书（备案号：3202811103259）
2	偿还银行贷款及补充流动资金项目	15,000.00	-
	合计	40,000.00	-

有关本次发行募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类:	人民币普通股（A股）
每股面值:	1.00 元
发行股数:	不超过 3,334.00 万股
本次发行占总股本比例:	本次发行股数占发行后总股本的比例不低于 25.00%
每股发行价:	【】元（根据询价结果，由公司和主承销商协商确定发行价格）
市盈率:	【】倍
发行前每股净资产:	3.64 元（按照 2014 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
预计发行后每股净资产:	【】元（按照 2014 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
预计发行市净率:	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式:	网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式
发行对象:	符合资格并在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	【】万元
预计募集资金净额:	【】万元
上市地点:	上海证券交易所
发行费用概算:	承销费用: 【】万元 保荐费用: 【】万元 审计费用: 【】万元 律师费用: 【】万元 发行手续费用: 【】万元
承销费用的分摊原则	公司与公司股东按照发行新股数量与公开发售股份数量的比例分摊承销费用。
新股发行与老股转让数量的调整机制	公司发行新股数量根据公司实际的资金需求合理确定，且不超过 3,334 万股；公司股东江阴市申澄集团有限公司、江阴市申澄投资有限公司拟根据本次发行前的持股数量按照相同比例公开发售公

公司股份，公开发售股份数量不超过 1,667 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

二、公司股东公开发售股份情况及有关影响

具体内容参见“重大事项提示”之“四、公司股东公开发售股份情况及有关影响”的相关内容。

三、本次发行有关当事人

发行人	江苏申利实业股份有限公司
英文名称	JIANGSU SHENLI ENTERPRISE CO., LTD.
法定代表人	马建忠
地址	江苏省江阴市澄江镇长山路 88 号
联系电话	0510-86997870
传真	0510-86135773-3504
联系人	刘杰
发行人网址	www.jiangsushenli.com
发行人电子信箱	ir@jiangsushenli.com
保荐机构（主承销商）	广发证券股份有限公司
法定代表人	孙树明
地址	广东省广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房)
联系电话	020-87555888-8539
传真	020-87557566
保荐代表人	殷世江、张晋阳
项目协办人	毛剑敏
联系人	何宇、余跃
律师事务所	江苏世纪同仁律师事务所
负责人	王凡
地址	江苏南京中山东路 532-2 号金蝶科技园 D 栋五楼
联系电话	025-83304480
传真	025-83329335
经办律师	朱增进、刘颖颖

会计师事务所	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	胡柏和
地址	北京市西城区西直门外大街 110 号 11 层
联系电话	010-68360123
传真	010-68360123-3000
经办注册会计师	张国华、石朝霞
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地址	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号
联系电话	021-68875801
传真	021-68875802
主承销商收款银行	中国工商银行广州市一支行
户名	广发证券股份有限公司
账号	3602000119200018813

发行人与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

四、本次发行预计时间表

事项	时间
询价推介时间	【】
定价公告刊登日期	【】
申购日期和缴款日期	【】
预计上市日期	【】

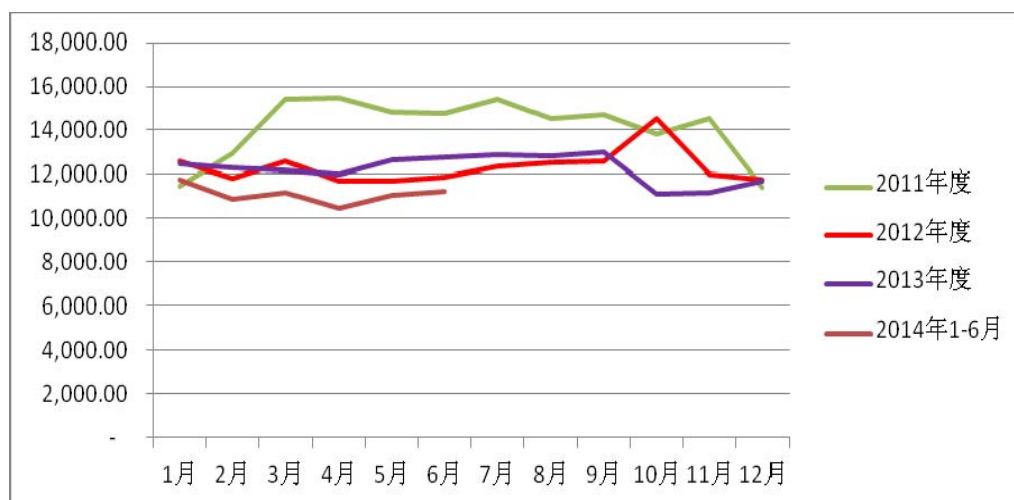
第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，还应特别认真考虑以下各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不表示会依次发生。

一、原材料价格波动的风险

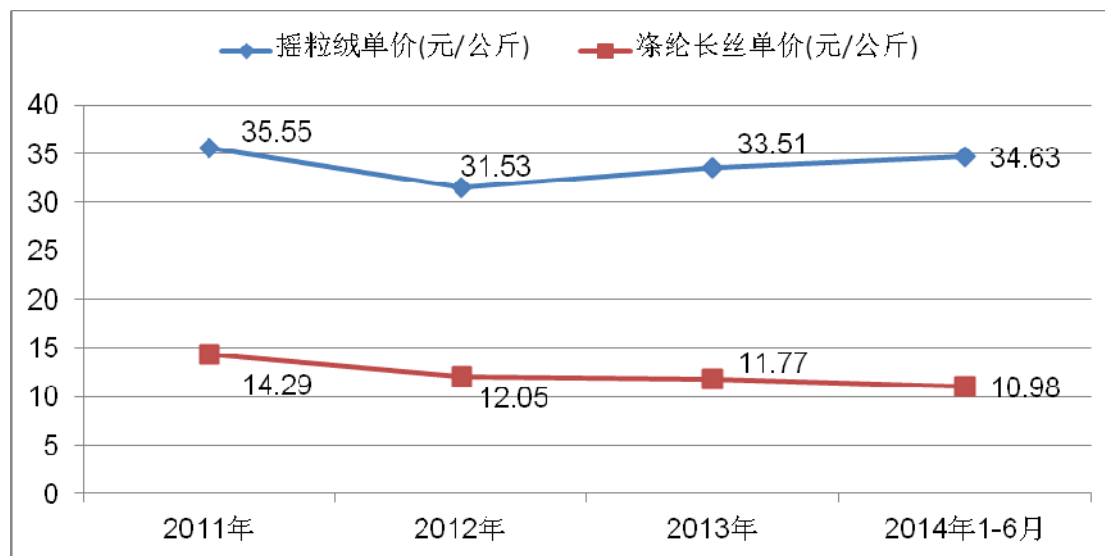
公司生产所需的原材料主要是涤纶化纤、棉花以及其他辅料等，其中涤纶化纤为产品成本主要部分。原材料价格的波动会导致公司盈利水平的不稳定，如果原材料价格上升，则会增加产品的生产成本，有可能减小公司的利润空间，给公司生产经营带来压力。以本公司最常用的涤纶长丝为例，其报告期内的采购价格变动情况如下图所示：

单位：元/吨



注：由于涤纶长丝有多种规格，如 100D/144F、150D/96F 等，上表所示价格为公司报告期内所采购各种涤纶长丝的平均价格。

公司产品销售采取价格与成本挂钩的定价策略，报告期内，公司摇粒绒面料销售价格与主要原材料涤纶长丝采购价格的对比情况如下图所示：



尽管公司销售价格能够随着原材料采购价格的波动而联动从而保证了公司稳定的盈利能力，但是不排除因公司产品销售价格调整滞后于原材料价格上涨、公司产品销售定价策略发生调整、公司成本因素向下游传递的阻力增加等诸多因素而对公司生产经营产生不利影响的风险。

二、产品结构相对集中和产品单一的风险

公司是专业从事户外休闲服装面料生产和销售的企业，产品主要为摇粒绒为代表的系列针织面料，相对于综合性的纺织生产企业来说，公司产品结构相对集中，产品种类相对单一。报告期内，以摇粒绒为主要产品的针织面料（包括通过服装销售的针织面料）占公司主营业务收入的比重分别为 74.88%、69.51%、68.65%和 76.90%。

作为一家资产规模尚处于中等水平的企业，公司坚持专业化发展战略，将有助于公司快速形成明显的专业化和规模化生产优势。从实际应用情况来看，摇粒绒等针织面料的应用范围广阔，市场前景良好。在继续坚持专业化战略的基础上，本公司将着力于开发面料新品种，提升产品档次以提高产品附加值，确保公司在细分市场内进一步巩固公司的竞争优势地位，不断增强公司的抗风险能力。

产品种类的相对单一会导致公司对单项产品销售的依赖性较大，产品市场需求的波动会对公司生产经营产生较大的影响。如果短期内摇粒绒面料产品的市场容量大幅萎缩或者公司摇粒绒面料销量大幅下滑，将会对本公司的经营业绩产生

较大的影响。

三、销售客户比较集中的风险

公司产品主要面向国际知名品牌服装客户，客户结构相对比较集中。公司销售存在向部分客户指定的代工企业发货并收款的情况，客户与公司就采购规格、采购规模、采购价格和供货周期等重要条款确认之后，会指定代工企业向本公司根据约定的相关条款采购产品并支付价款。考虑这一因素后，报告期内，公司向五大客户销售的金额分别为 28,233.41 万元、27,852.58 万元、45,041.78 万元和 19,306.03 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 39.26%、31.93%、45.36%和 47.30%。

公司已经与 Columbia、SAE-A、TCP、Sportmaster、Uniqlo 和 Dickies 等国际知名品牌服装企业建立了长期战略合作关系。公司经过与客户长期的合作已经建立起彼此信任和相互依赖的稳定合作关系，同时通过募集资金扩大产能、增加订单可以降低对上述客户的销售比例，但是并不能排除公司因与上述客户的业务合作条件发生变化甚至终止而对公司生产经营产生的不利影响。

四、实际控制人不当控制的风险

本次公开发行股票前，马建忠直接和间接持有本公司 69.09%的股份，为本公司的实际控制人。本次股票发行成功后，马建忠直接和间接持有本公司股份的比例将被稀释，但仍处于控股地位。马建忠可能通过公司董事会或通过行使股东表决权等方式对公司的人事、经营、财务决策等进行不当控制，从而损害中小股东的利益。

五、汇率变动的风险

2011 年至 2013 年人民币呈升值趋势，人民币升值有可能对我国企业以外币结算的出口业务造成不利影响。报告期内，公司出口业务因汇率变动而造成的汇兑损失及占利润总额比例的情况如下表所示：

项 目	汇兑损失 (万元)	利润总额 (万元)	汇兑损失占利润总额 的比例
-----	--------------	--------------	------------------

2014 年 1-6 月	501.86	3,321.61	15.11%
2013 年	1,296.52	7,116.01	18.22%
2012 年	246.83	7,416.96	3.33%
2011 年	193.27	8,415.04	2.30%
合计	2,238.48	26,269.62	8.52%

尽管公司汇兑损失对公司经营业绩不会造成重大影响，但是并不排除人民币持续升值和公司出口持续增长等因素对公司盈利能力产生不利影响。

六、品牌被仿冒的风险

户外休闲服装面料品质的好坏直接影响到户外休闲服装的品质，服装企业为了保证所采购面料的质量，一般会采购品牌知名度比较高的企业所生产的面料。本公司一直重视产品品牌价值的建设和挖掘，通过多年的努力和发展，本公司“申利”品牌自 2004 年一直被评为“江苏省著名商标”，并在针织面料行业已经具有较强的市场竞争能力。随着公司品牌知名度的逐渐提高，公司不排除品牌仿冒行为会对本公司产品形象造成损害，从而对公司的生产经营产生不利影响。

七、技术侵权或泄密的风险

研发技术是公司重要的竞争优势之一，本公司通过较强的新产品研发能力及准确地满足了客户对于服装新产品研发的需求，因而与境外知名品牌服装企业建立了长期稳定的合作关系。

公司已经将相关核心技术或工艺以申请专利的形式进行了保护，同时本公司与主要研发人员均签署了《技术保密协议》和《竞业禁止协议》，以防止公司技术被泄密。尽管公司已经采取诸多措施来保证公司专利技术不被侵权或泄密，但是如果其他厂家采取不合法的方式获得和使用本公司的技术，或仿冒本公司的产品，可能会削弱本公司产品的市场竞争力，从而会对本公司的技术优势及盈利能力产生不利影响。

八、募投项目不能达到预期收益的风险

公司本次发行募集资金主要投资于“引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面

料技术改造项目”，该募集资金项目达产后，本公司高档针织面料的产能将新增 15,600.00 吨，可大幅提高本公司的生产规模和盈利能力。该募集资金投资项目市场前景主要是基于公司现有产能的利用率、客户未来需求情况、公司潜在客户开发情况等诸多因素来谨慎合理论证的，但是在募集资金投资项目实施过程中，本公司会面临着技术替代、政策调整、市场变化等诸多不确定因素，上述因素中任何一项向不利方向转化都有可能导致项目投资收益不能如期实现，进而导致公司的盈利能力下降，因而公司不能排除募投项目未达预期收益的风险。

另外，“引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面料技术改造项目”建成后，将新增固定资产 23,937.79 万元，根据本公司的折旧政策，募集资金投资项目建成后公司将每年增加固定资产折旧 1,716.53 万元，这也会增加公司募投项目未来不能达到预期收益的风险。

九、生产销售存在季节性风险

报告期内，公司主营业务收入根据季节性进行分类的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	9,138.56	-	12,315.10	12.40%	8,548.05	9.80%	9,840.38	13.68%
第二季度	31,681.40	-	31,987.65	32.22%	33,624.21	38.54%	23,857.18	33.17%
第三季度	-	-	33,735.35	33.98%	33,381.62	38.27%	25,187.25	35.02%
第四季度	-	-	21,252.61	21.40%	11,683.54	13.39%	13,031.73	18.12%

注：季节性数据未经审计。

公司生产经营存在一定的季节性，与下游客户的经营周期紧密联系，产品销售主要集中在二季度和三季度。在公司产品毛利率基本保持稳定、期间费用相对稳定发生的情况下，收入的季节性波动会导致公司利润产生不均衡，从而对公司生产经营产生不利影响。

十、人力资源成本上升的风险

纺织行业属于劳动密集型产业。报告期内，公司职工薪酬占总成本比例如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
职工薪酬总额	4,986.35	10,418.38	8,960.96	7,068.67
占总成本比例	15.43%	13.05%	12.84%	12.25%

公司人力资源成本的逐年上升将增加公司的营业成本从而压缩公司的盈利空间，如果公司人力资源成本持续上升，将会对公司的生产经营和盈利能力产生不利影响。尽管公司通过提高产品附加值等措施保证了公司盈利水平的稳定，但是不排除公司人力资源成本上升对公司盈利能力产生的不利影响。

十一、出口退税政策变动的风险

报告期内，公司出口退税额占利润总额比例如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
出口退税额	2,588.85	9,815.42	6,621.01	1,810.52
利润总额	3,321.61	7,116.01	7,416.96	8,415.04
占利润总额比例	77.94%	137.93%	89.27%	21.52%

注：本公司收购申澄服装后，服装业务主要通过申澄国际贸易与香港国际贸易对外直接销售，本公司外销收入占比大幅增加，导致 2012 年出口退税额占利润总额比例大幅上升；2013 年本公司面料出口主要通过申利国际贸易对外销售，出口退税由生产企业的“免抵退”办法改为外贸企业的“免退”办法，导致 2013 年出口退税额占利润总额比例上升。

纺织品出口退税率自 2009 年以来一直稳定在 16%，但如果未来出口退税政策发生变化，将会影响出口业务的毛利率水平和实现收益的能力，从而对本公司生产经营产生的不利影响。

十二、贸易环境发生变化的风险

虽然自 2005 年 1 月 1 日开始，美国及其他发达国家限制中国纺织品出口的配额已取消，但美欧对我国的纺织品贸易政策仍是影响国内纺织品行业发展的重要因素。中国与美欧国家在纺织品贸易方面的争议主要体现在发达国家对我国纺织品在知识产权、绿色壁垒、反倾销、反补贴、技术标准等方面的限制，这在一定程度上也影响了相关企业产品出口份额的进一步扩大。

随着中国纺织品国际竞争力的增强，不排除公司出口业务面临的贸易环境发生重大变化，从而对公司正常经营产生不利影响。

十三、行业竞争加剧的风险

目前针织面料行业呈现出低端市场饱和、中高端市场差异化竞争的局面，行业竞争压力主要体现在对本公司产品定价上的影响，产品价格的降低会减少企业的利润空间。

尽管公司定位于中高端产品市场，避免了低端市场的激烈竞争，但随着其他针织面料企业技术水平、产品档次的逐步提高，中高端产品市场的竞争也将日趋激烈，本公司的产品市场占有率和盈利水平有可能受到影响。

十四、技术进步和产品更新的风险

技术进步和产品开发对公司持续发展具有重要影响。近几年来，针织面料织造、染色、印花和后整理工艺不断改进，针织面料产品更新速度不断加快。若公司不能提升产品的技术含量和先进性，不能在产品设计和工艺技术上推陈出新，保持产品的不断更新换代，产品附加值有可能降低，从而对公司的生产经营产生不利影响。

十五、面料产品对下游客户依赖的风险

报告期内针织面料为公司的核心业务，针织面料收入占主营业务收入比例分别为 62.53%、56.38%、53.45%和 60.18%。针织面料的核心客户包括 ELEGANCE（MACAO COMMERCIAL OFFSHORE）LIMITED、SAE-A、杭州华盛服饰有限公司、杭州盛泽服饰有限公司等。

虽然优质的面料客户为公司带来了稳定的收入，但如果客户由于产品结构调整、宏观经济形势的变化或自身经营情况变化而对本公司产品的需求降低时，则可能对公司的生产经营产生不利影响。

十六、净资产收益率下降的风险

报告期内，本公司扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率分别为 24.39%、19.79%、15.79%和 6.72%。若此次发行成功，募集资金到位后，公司净资产会出现较大幅度增长，由于本次发行募集资金项目有较长的建设期，难以立

即产生效益，预计发行当年公司净资产收益率会较大幅度下降。本公司存在因净资产增长过快而导致净资产收益率下降的风险。

十七、快速发展的经营管理风险

公司生产销售快速发展，净资产规模不断扩大。随着公司业务的增长，尤其是募集资金到位及投资项目逐步建成投产，公司的净资产和经营规模将进一步扩大，对优秀管理人才和技术人才的需求也随之提高。如果公司在人才引进和人才培养方面存在障碍，那么不排除公司由于管理层不能适应生产经营快速增长而对生产经营带来的不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

- 1、发行人名称：江苏申利实业股份有限公司
- 2、注册资本：10,000 万元
- 3、法定代表人：马建忠
- 4、成立日期：1997 年 3 月 24 日
- 5、整体变更为股份公司日期：2001 年 2 月 12 日
- 6、公司住所：江苏省江阴市澄江镇长山路 88 号
- 7、电话号码：0510-86997870
- 8、传真号码：0510-86135773-3504
- 9、互联网网址：<http://www.jiangsushenli.com>
- 10、电子信箱：ir@jiangsushenli.com
- 11、经营范围：织布、印染、其它缝纫品的加工及销售，服装、针纺织品、纱线、鞋帽、皮革制品、纺织机械、纺织原料、金属材料、建筑材料销售，国内贸易，自营和代理各类商品及技术的进出口业务

二、发行人设立时的改制重组情况

（一）发行人的设立方式

本公司前身为江阴市申利织染有限公司。2001 年 2 月 2 日，经江苏省人民政府《省政府关于同意江阴市申利织染有限公司变更为江苏申利实业股份有限公司的批复》（苏政复[2001]11 号）批准，申利织染以截至 2000 年 11 月 30 日经江苏公证会计师事务所有限公司审计的净资产 32,052,381.59 元为基础，分配现金股利 2,381.59 元，其余 3,205 万元按 1: 1 折成股份 3,205 万股，整体变更为江苏

申利实业股份有限公司。2001年2月12日，公司经江苏省工商局登记注册，并领取了注册号为3200002101727的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

本公司一共有七名发起人，分别是：马建忠、申澄集团、陈桂芬、卢敏凤、胡秀芬、胡汝良和费彩芬。其中，申澄集团为法人，其余均为自然人。

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人为自然人马建忠。

本公司改制设立前，马建忠是公司前身申利织染的控股股东，直接持有其63%的股权，担任其法定代表人和董事长。除此之外，马建忠拥有的主要资产包括持有的申澄集团73%的股权、英索科技5%的股权。马建忠实际从事的主要业务为本公司前身申利织染的经营管理。

本公司改制设立后，马建忠是本公司的实际控制人，实际从事的主要业务是本公司的经营管理。

在发行人设立前后，马建忠拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司是由申利织染整体变更而来，公司设立时整体承继了申利织染的资产和负债。本公司设立时拥有的资产主要包括房屋建筑物、土地使用权、机器设备、运输设备、电子设备以及货币资金等与针织面料生产和销售相关的经营性资产。

本公司成立时从事的主要业务是中高端户外休闲服装面料的设计、研发、生产和销售，并一直持续至今。

（五）发行人设立前后的主要业务流程

本公司设立前后业务流程没有发生变化。具体业务流程详见本招股说明书

“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要经营模式”的相关内容。

（六）发行人设立以来与主要发起人在生产经营方面的关联关系及演变情况

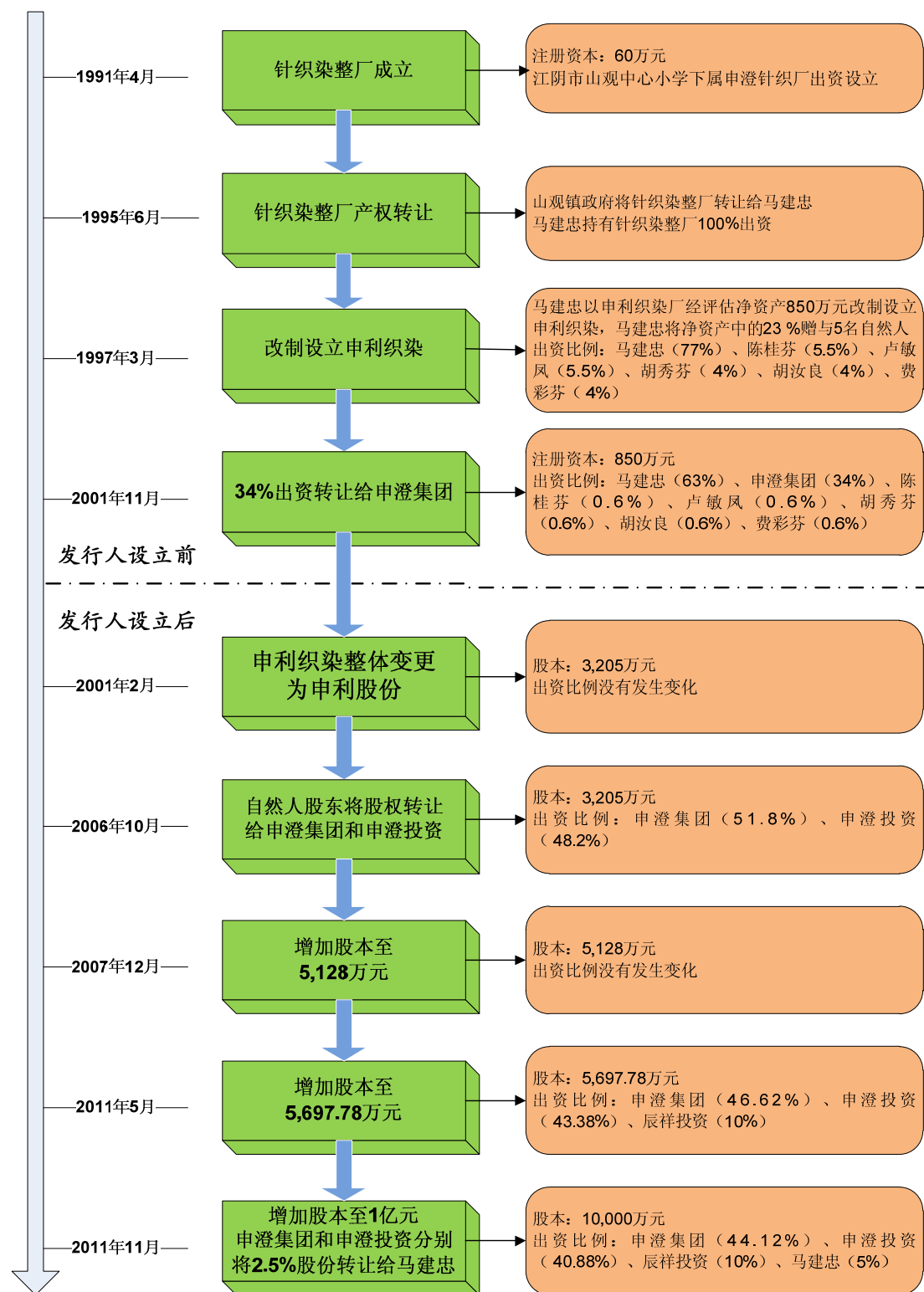
自本公司设立以来，主要发起人马建忠一直是本公司的实际控制人且担任董事长，马建忠及其关联股东与本公司生产经营关联关系的情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”的相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由申利织染整体变更设立的股份公司，申利织染的所有资产、负债均由本公司承继。截至本招股说明书签署日，本公司已经办理了相关资产的产权变更手续。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人股本形成及其变化概览



（二）发行人前身的出资形成及变化情况

本公司前身申利织染是由针织染整厂（后更名为“申利织染厂”）于1997年改制设立的有限责任公司。针织染整厂系1991年4月8日在江阴市工商行政管理局注册成立的集体所有制企业，注册资本为80万元。

1、针织染整厂的设立

1990年12月11日，江阴市教育委员会下发《关于同意云亭渝家村小学等学校开办校办企业的批复》（澄政教（校）[1990]26号），批准江阴市山观中心小学开办针织染整厂，作为校办集体企业，注册资本为80万元。

1991年2月7日，江阴市审计事务所出具《验资证明》，确认针织染整厂已收到实有投资资金总额80万元，由江阴市山观中心小学下属企业申澄针织厂拨入。

1991年4月8日，针织染整厂取得了江阴市工商行政管理局核发的注册号为14224998-7的《企业法人营业执照》，法定代表人为马建忠，经营范围为主营针织布，兼营染色。

2、针织染整厂产权变更

1993年12月30日，受江阴市山观镇人民政府委托，江阴市山观镇经营管理办公室出具《关于申澄针织厂资产审计报告》，经审计、评估，确认截至1993年11月30日，申澄针织厂及相关资产（“相关资产”包括申澄针织厂出资设立的针织染整厂和江阴良澄时装有限公司在内，下同）的账面净资产为647.91万元，经评估后的净资产为776.24万元。

1994年1月5日，江阴市山观镇人民政府和江阴市山观中心小学出具书面证明，确认申澄针织厂及相关资产归江阴市山观镇人民政府所有。

1994年1月8日，江阴市山观镇人民政府与马建忠签署《资产转让租赁合同》，主要约定内容及后续解决措施为：① 江阴市山观镇人民政府将所属申澄针织厂及相关资产有偿转让给马建忠，资产转让价格为738万元；马建忠付清所有款项后，全部资产所有权归属马建忠所有。江阴市山观镇人民政府2003年4月25日出具《关于签订〈资产转让租赁合同〉时定价情况的说明》，确认经评估后净资产为776.24万元，经与马建忠协商，最终确定资产转让的价格为738万元。② 申澄针织厂及相关资产所占土地计29.04亩，产权仍归江阴市山观镇人民政府所有，由马建忠按每亩每年1万元的价格长期租用（为规范土地租赁关系，1995年6月上述土地不再由马建忠租赁，而由申澄针织厂和针织染整厂租赁，租赁价

格不变)。申利股份与申澄集团分别于 2001 年 12 月 12 日、2002 年 5 月 29 日与山观镇人民政府签订《土地出让协议书》，分别以 126.10 万元、181.80 万元受让该土地并完成付款。公司现有生产经营场所均为公司自主购买和建设，拥有独立完整的产权。

1994 年 1 月 11 日，江苏省江阴市公证处就《资产转让租赁合同》进行了公证并出具《公证书》（澄证[1994]经内字第 6 号）。

1995 年 6 月 15 日，马建忠向江阴市山观镇人民政府支付完毕上述资产转让价款，包括利息在内共计 758.96 万元。付款完毕后，江阴市山观镇人民政府、江阴市山观镇财政所出具《证明》，确认马建忠已将全部资产转让价款 738 万元和利息 20.96 万元支付给江阴市山观镇人民政府。

3、针织染整厂更名为申利织染厂

1995 年 12 月 13 日，经江阴市工商行政管理局核准，针织染整厂更名为江阴市申利织染厂。1995 年 12 月 14 日，申利织染厂取得江阴市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册号为 14224998-7。

4、申利织染厂改制设立为有限公司

1997 年 3 月 18 日，江阴市改制联络组和江阴市乡镇企业资产评估事务所出具《资产评估报告》（澄乡评（山）[97]第 3115 号），确认截至 1997 年 2 月 28 日，江阴市申利织染厂的总资产为 1,465.29 万元，净资产为 850.35 万元。江阴市山观镇集体资产管理委员会对此出具《资产评估界定结果认定书》，对上述资产评估结果予以确认，认定净资产中归属马建忠的为 850.35 万元。

1997 年 3 月 18 日，马建忠与陈桂芬、卢敏凤、胡秀芬、胡汝良及费彩芬签署《赠送书及企业股份构成明细表》，马建忠同意在申利织染厂改制为申利织染后，分别将其对申利织染的部分出资额赠予前述人员，其中陈桂芬和卢敏凤各获赠 46.75 万元，分别占申利织染注册资本的 5.5%；胡秀芬、胡汝良和费彩芬各获赠 34.00 万元，分别占申利织染注册资本的 4%。上述获赠出资的人员均为当时申利织染的核心经营人员。江苏省江阴市公证处于 2001 年 1 月 17 日就该《赠送书及企业股份构成明细表》进行公证并出具了《公证书》（[2001]澄证民内字第

171 号)。

1997 年 3 月 20 日，江阴市农村合作经济会计师事务所出具澄农合字[97]第 73 号《验资报告》，确认截至 1997 年 3 月 20 日，申利织染 850 万元注册资本已全部到位。申利织染设立时股东及股东出资情况如下表所示：

序号	股东姓名	性质	出资额（万元）	出资额占注册资本的比例
1	马建忠	自然人	654.50	77.00%
2	陈桂芬	自然人	46.75	5.50%
3	卢敏凤	自然人	46.75	5.50%
4	胡秀芬	自然人	34.00	4.00%
5	胡汝良	自然人	34.00	4.00%
6	费彩芬	自然人	34.00	4.00%
合计		-	850.00	100.00%

1997 年 3 月 24 日，申利织染取得由江阴市工商行政管理局核发的注册号为 14224998-7 的《企业法人营业执照》。

2003 年 1 月 13 日，江阴市山观镇集体资产管理委员会出具情况说明，对江阴市申澄针织厂及相关资产的评估结果进行确认并进行了产权界定。同日，江阴市人民政府出具说明，确认江阴市山观镇集体资产管理委员会对评估结果的确认及产权界定行为合法有效。

5、申利织染股权变更

2000 年 11 月 20 日，经申利织染股东会审议通过，马建忠、陈桂芬、卢敏凤、胡秀芬、胡汝良、费彩芬分别将其持有的申利织染 119 万元、41.65 万元、41.65 万元、28.9 万元、28.9 万元和 28.9 万元出资以 1.25 元/注册资本的价格转让给申澄集团。

2000 年 11 月 21 日，前述各方就本次股权转让分别签署了《出资转让协议》。

2000 年 11 月 30 日，申利织染完成了本次出资转让的工商变更登记手续，并取得江阴市工商行政管理局换发的注册号为 3202812101499 的《企业法人营业执照》。

此次股权转让完成后，申利织染的股东和股东出资情况如下表所示：

序号	股东姓名	性质	出资额（万元）	出资额占注册资本比例
----	------	----	---------	------------

1	马建忠	自然人	535.50	63.00%
2	申澄集团	法人	289.00	34.00%
3	陈桂芬	自然人	5.10	0.60%
4	卢敏凤	自然人	5.10	0.60%
5	胡秀芬	自然人	5.10	0.60%
6	胡汝良	自然人	5.10	0.60%
7	费彩芬	自然人	5.10	0.60%
合计		-	850.00	100.00%

（三）发行人股本形成及其变化

本公司是由申利织染于 2001 年 2 月 12 日整体变更设立的股份有限公司。

1、发行人的设立过程

2000 年 12 月 8 日，江苏公证会计师事务所有限公司出具了锡会 A[2000]0332 号《审计报告》，确认截至 2000 年 11 月 30 日，申利织染经审计的净资产为 32,052,381.59 元。

2000 年 12 月 10 日，申利织染召开股东会并通过决议，全体股东一致同意将申利织染整体变更设立股份有限公司，同意以申利织染截至 2000 年 11 月 30 日经审计的净资产 32,052,381.59 元为基础，其中 3,205 万元按 1: 1 的比例折成股份公司股本 3,205 万元，另分配现金股利 2,381.59 元。

2000 年 12 月 10 日，本公司的全体发起人签署了《关于江阴市申利织染有限责任公司变更为江苏申利实业股份有限公司的发起人协议》。

2001 年 2 月 2 日，江苏省人民政府下发《省政府关于同意江阴市申利织染有限公司变更为江苏申利实业股份有限公司的批复》（苏政复[2001]11 号），同意申利织染整体变更为江苏申利实业股份有限公司，股本总额为 3,205 万元，每股面值 1 元，其中：申澄集团持有 1,089.7 万股，马建忠等六位自然人合计持有 2,115.3 万股。

2001 年 2 月 6 日，江苏公证会计师事务所有限公司出具了苏公 W[2001]B010 号《验资报告》，确认截至 2000 年 11 月 30 日，本公司股东出资已经足额到位。变更设立时，公司的股本结构如下表所示：

序号	股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例
1	马建忠	自然人股	2,019.15	63.00%
2	申澄集团	法人股	1,089.70	34.00%

3	陈桂芬	自然人股	19.23	0.60%
4	卢敏凤	自然人股	19.23	0.60%
5	胡秀芬	自然人股	19.23	0.60%
6	胡汝良	自然人股	19.23	0.60%
7	费彩芬	自然人股	19.23	0.60%
合计		-	3,205.00	100.00%

2001年2月7日，本公司召开江苏申利实业股份有限公司创立大会，选举了第一届董事会和监事会。

2001年2月12日，本公司取得由江苏省工商行政管理局核发的注册号为3200002101727号《企业法人营业执照》。

2、发行人股份转让

2006年10月30日，马建忠、陈桂芬、卢敏凤、胡秀芬、胡汝良及费彩芬分别与申澄集团签署《股权转让协议》，约定将其各自持有的公司474.34万股股份（占总股本的14.8%）、19.23万股股份（占总股本的0.6%）、19.23万股股份（占总股本的0.6%）、19.23万股股份（占总股本的0.6%）、19.23万股股份（占总股本的0.6%）及19.23万股股份（占总股本的0.6%）分别转让给申澄集团，转让价格为每股1元。同日，马建忠与江阴市申澄创业投资有限公司（后更名为江阴市申澄投资有限公司）签署《股权转让协议》，将其持有的公司1,544.81万股股份（占总股本的48.2%）转让给申澄投资，转让价格为每股1元。

本次股权转让完成后，本公司的股本结构如下表所示：

序号	股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例
1	申澄集团	法人股	1,660.19	51.80%
2	申澄投资	法人股	1,544.81	48.20%
合计		-	3,205.00	100.00%

3、发行人股本增加至5,128万元

2007年9月18日，本公司2007年第二次临时股东大会审议通过了公司注册资本由3,205万元增加到5,128万元的决议，同意将公司经审计的截至2007年6月30日未分配利润共计7,450.10万元中的1,923万元转增为股本，剩余仍作为公司未分配利润留存。本次增资完成后，公司股本数增至5,128万股。

2007年9月30日，天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司出具了天

健华证中洲验[2007]GF 字第 010024 号《验资报告》，确认上述出资已全部到位。

2007 年 12 月 20 日，公司完成了上述增资的工商变更登记手续，领取了注册号为 320000000041953 号《企业法人营业执照》。增资后本公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例
1	申澄集团	法人股	2,656.30	51.80%
2	申澄投资	法人股	2,471.70	48.20%
合计		-	5,128.00	100.00%

4、发行人股本增加至 5,697.78 万元

2011 年 5 月 5 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了将公司股本由 5,128 万股增加至 5,697.78 万股的决议，同意由新股东上海辰祥投资中心（有限合伙）以货币 3,202.16 万元向本公司增资，其中 569.78 万元用以增加公司股本，其余溢价部分 2,632.38 万元计入公司资本公积。辰祥投资的具体情况参见本节之“七、发起人、主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）主要股东情况”的相关内容。

2011 年 5 月 9 日，江阴中天衡会计师事务所有限公司出具了中天衡验字[2011]第 1016 号《验资报告》，确认上述出资已全部到位。

2011 年 5 月 23 日，公司完成了相关工商变更登记手续，领取了新的《企业法人营业执照》。本次增资后，公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例
1	申澄集团	法人股	2,656.30	46.62%
2	申澄投资	法人股	2,471.70	43.38%
3	辰祥投资	法人股	569.78	10.00%
合计		-	5,697.78	100.00%

5、发行人股份转让

2011 年 10 月 20 日，申澄集团和申澄投资分别召开股东会，同意将持有申利股份 2.5%的股份以每股 1 元的价格转让给马建忠。

2011 年 10 月 21 日，申澄投资和申澄集团分别与马建忠签署《股份转让协议》，申澄投资和申澄集团分别将持有申利股份 2.5%的股份转让给马建忠，转让价格为每股 1 元。本次股份转让之后，本公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例
1	申澄集团	法人股	2,513.86	44.12%
2	申澄投资	法人股	2,329.25	40.88%
3	辰祥投资	法人股	569.78	10.00%
4	马建忠	自然人股	284.89	5.00%
合计		-	5,697.78	100.00%

6、发行人股本增加至 1 亿元

2011 年 11 月 17 日，本公司召开 2011 年第三次临时股东大会，审议通过如下决议：根据中勤万信出具的[2011]中勤审字第 11309 号《审计报告》，将本公司截至 2011 年 10 月 31 日的资本公积 2,652.76 万元和未分配利润 1,649.46 万元，根据现有股东持股比例同比例转增股本，本公司股本增加至 1 亿元。

2011 年 11 月 17 日，中勤万信出具[2011]中勤验字第 11079 号《验资报告》，经审核验证，本公司股东出资已经足额到位。

2011 年 12 月 5 日，本公司完成了股东变更及增资的工商变更登记手续，取得江苏省工商局换发的 320000000041953 号《企业法人营业执照》。

（四）发行人重大资产重组情况

为了保证本公司资产的完整性和业务的独立性，同时为了避免同业竞争和减少关联交易，本公司收购了申澄集团持有的申澄服装 100%的股权。收购完成后，申澄服装成为本公司的全资子公司，与业务相关的资产已经全部纳入本公司。

1、公司收购申澄服装的原因和决策程序

（1）本公司收购申澄服装的原因

申澄服装于 2005 年 4 月成立，当时申澄服装产销规模和盈利能力相对较弱，对本公司经营成果贡献不大，本公司为专注于摇粒绒系列针织面料业务的发展，于 2006 年决定将申澄服装转让给申澄集团。2011 年 11 月，为了避免关联交易和同业竞争，本公司收购申澄集团持有的申澄服装 100%股权。

本公司收购申澄服装之后，申澄服装的经营定位主要是配合公司服装面料的推广和销售，主要体现在以下两个方面：其一，服装是面料功能和品质得以实现

的重要载体，公司将服装销售给客户有助于公司面料产品的市场推广。其二，本公司客户主要为境外知名品牌服装企业，这些企业的服装大部分由代工企业进行生产，在面料的销售过程中会有客户要求本公司同时提供服装加工的业务，而申澄服装所需面料全部采购于本公司，因此，申澄服装可以增加公司服装面料对外销售的规模。

综上所述，本公司收购申澄服装保证了本公司资产的完整性和业务的独立性，保证了本公司主营业务相关资产的“整体上市”。此外，收购申澄服装也延伸了本公司的产业链，进一步增强了本公司的竞争优势和盈利能力。

（2）本公司收购申澄服装的决策程序

2011年11月16日，申澄集团召开股东会，经审议通过了如下决议：同意将持有的申澄服装全部股权转让给申利股份，以截至2011年10月31日经审计账面净资产作为定价依据，转让价格为6,632.11万元（经审计净资产减去未分配利润）。

2011年11月17日，申利股份召开2011年第三次临时股东大会，经审议通过了如下决议：根据中勤万信出具的审计报告，以申澄服装截至2011年10月31日经审计的净资产扣除未分配利润后作为股权转让定价依据，以6,632.11万元的价格收购申澄集团持有的申澄服装100%股权。

（3）发行人收购申澄服装的定价情况

2011年11月15日，中勤万信出具[2011]中勤审字第11310号《审计报告》，对截至2011年10月31日申澄服装的净资产情况进行了审计。根据审计报告，截至2011年10月31日，申澄服装的净资产为7,648.80万元。

2011年11月16日，申澄服装召开股东会，同意将申澄服装截至2011年10月31日的未分配利润1,016.69万元进行分配。

2011年11月17日，申利股份与申澄集团签署《股权转让协议》，申澄集团将持有申澄服装100%股权转让给申利股份，以经审计的账面净资产作为定价依据，在扣除已经分配的未分配利润后，转让价格确定为6,632.11万元。

2、公司收购申澄服装的基本情况

(1) 申澄服装的基本情况

公司名称：江阴市申澄服装有限公司

注册资本：5,380 万元

法定代表人：陈桂芬

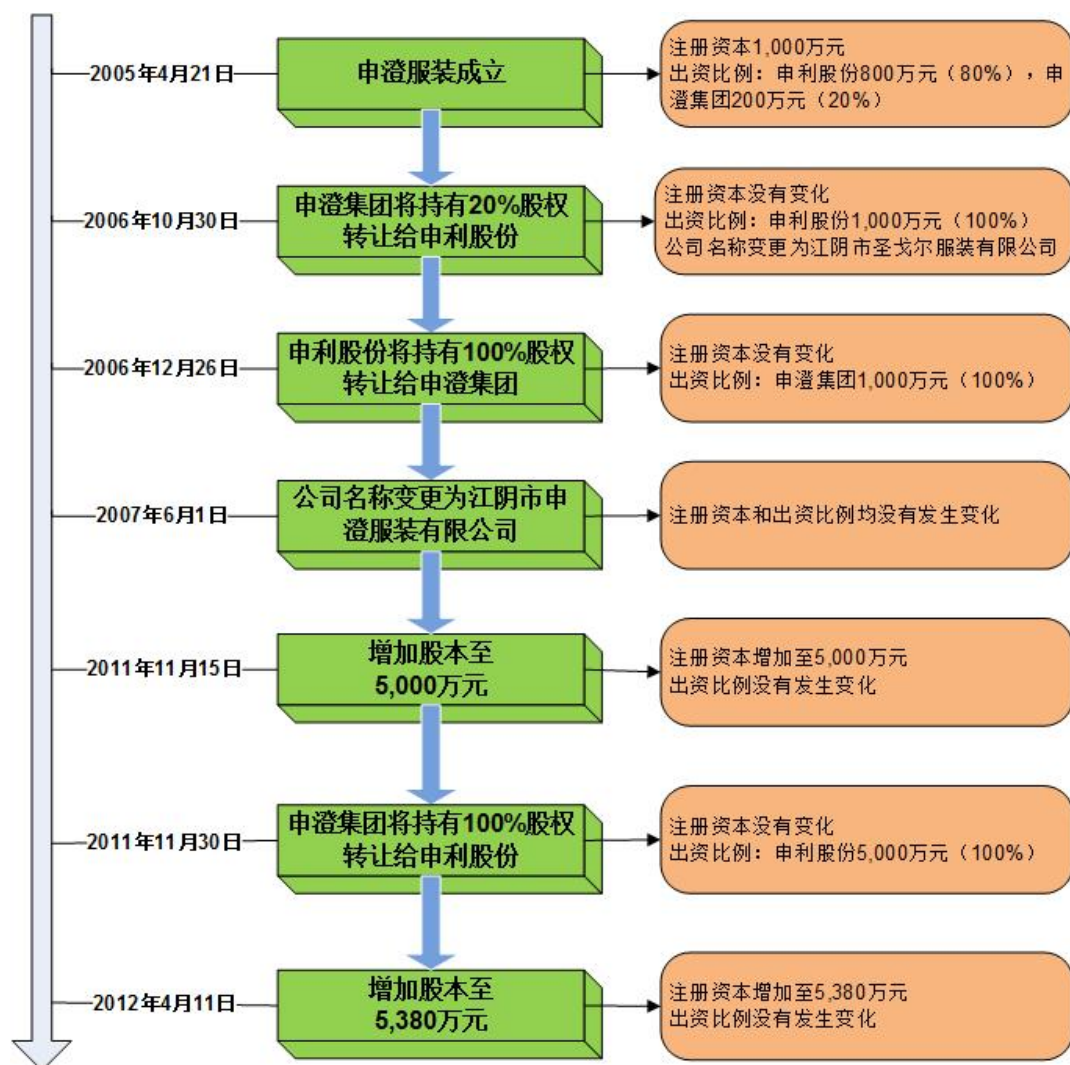
成立日期：2005 年 4 月 21 日

公司住所：江阴市城东街道山观长山路 88 号

经营范围：针织服装的制造、加工；针织原料、针织专用设备的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。

经查询申澄服装的工商登记资料并对相关主管部门进行了访谈，确认申澄服装运营期间通过了历年工商登记年检且不存在因重大违法违规行为被主管部门处罚的情形。2014 年 8 月，工商、税务等部门均出具证明，确认申澄服装在报告期内不存在重大违法违规行为。

申澄服装的简要历史沿革如下图所示：



申澄服装注册资本增加至 5,000 万元的相关情况具体如下：

① 增资的基本情况

2011 年 10 月 3 日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具苏中资评字[2011]第 130 号《对外投资项目评估报告》，对申澄集团拟进行增资的房屋建筑物及土地使用权基于评估基准日 2011 年 9 月 30 日的价值进行评估。

2011 年 10 月 4 日，申澄集团召开股东会决议，审议通过了《关于向全资子公司江阴市申澄服装有限公司增资的议案》，决定以位于江阴市澄江镇长山路 88 号的面积为 25,247.07 平方米房屋建筑物及面积为 67,058.00 平方米的土地增资给申澄服装，本次增资以评估价值 5,519.15 万元为参考依据，其中 4,000 万元作为注册资本，剩余 1,519.15 万元作为资本公积。

2011 年 10 月 28 日，中勤万信出具[2011]中勤验字第 10074 号《验资报告》，

对申澄服装截至 2011 年 10 月 28 日新增实收资本的真实性和合法性进行了审验，确认本次新增实收资本为人民币 4,000 万元，实际出资额与认缴注册资本的差额 1,519.15 万元作为资本溢价计入资本公积，股东申澄集团的出资已足额到位，变更后申澄服装的累计注册资本实收金额为 5,000 万元。

用以增资的房屋建筑物为申澄服装办公场所及服装缝制车间，用以增资的土地使用权为上述房屋占用的土地以及用于募投项目的建设用地，本次增资保证了本公司及其子公司的资产完整性。

② 增资资产评估增值情况

委托评估的房屋建筑物为企业办公及工业用房，不具备单独获利能力也缺乏成熟的购买市场，故采用重置成本法进行评估。考虑到江阴市近期工业用地成交案例较多，故对土地使用权采用市场比较法进行评估。

其中，房屋建筑物评估价值为 3,212.49 万元，增值率为 2.04%，房产评估价值较账面价值溢价程度较小，主要是由于该房屋建筑物建成时间与评估基准日相隔较短，市场溢价较小，评估价值真实反映了该房产的实际价值；土地使用权评估价值为 2,306.66 万元，增值率为 715.24%，土地使用权评估价值较账面价值溢价程度较大，主要是由于近几年土地价格上涨较快，评估价格公允合理。

保荐机构认为：该次增资情况真实，增资资产的评估结果合理、公允。

③ 资产入账价值确定原则

根据《企业会计准则-第 4 号固定资产》和《企业会计准则-第 6 号无形资产》相关规定，投资者投入固定资产和无形资产的成本，应当按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。根据该项规定，申澄集团增资申澄服装的房屋建筑物及土地使用权履行了必要的评估程序，评估价值公允合理，最终按协议约定的评估值进行增资，符合《企业会计准则》的相关规定，申澄服装按协议约定的评估价值将该房屋建筑物及土地使用权入账进行初始计量。

（2）申澄服装与申澄集团的关联交易情况

申澄服装被申利股份收购之前，为申澄集团的全资子公司，服装业务几乎全

部通过申澄集团销售。申澄服装自 2011 年 11 月底被申利股份收购以后，由于之前业务尾单原因，仅在 2012 年 1-3 月向申澄集团销售 1,165.10 万元。2012 年 3 月以后，申澄服装已不再与申澄集团发生任何业务往来，且承诺以后均不再发生此类关联交易。

因为服装的订单繁杂，不同客户对功能、花色、面料、样式等细节性的要求不同，很难在公开市场或公司其他客户中找到完全同类、同规格的可比价格，所以报告期内申澄服装对申澄集团的销售定价，是在考虑了申澄集团对外最终销售价格扣除了相关交易成本，并参考可比服装出口贸易企业毛利率基础上制定的。为了分析报告期内申澄服装与申澄集团关联销售价格的公允性，公司将申澄服装销售给申澄集团的服装单价和申澄集团对外销售的服装单价进行对比。经核查，申澄集团对外销售服装价格比申澄服装销售给申澄集团价格在 2011 年和 2012 年分别高出 6.79%和 6.39%。

为了进一步说明申澄服装向申澄集团销售价格的公允性，本公司选取了主营业务为各类服装、面料、辅料及相关纺织产品的生产、加工和进出口贸易的江苏舜天（SH.600287）进行了比对。2011 年和 2012 年江苏舜天商品流通业务毛利率均为 6.94%，同申澄集团对外销售服装价格和申澄服装销售给申澄集团价格的平均差异率基本保持一致。

保荐机构和会计师认为：申澄服装向申澄集团销售价格定价合理、公允，不存在通过关联交易损害发行人利益的情形。申澄服装与申澄集团的交易实质上为集团内部业务的划分，交易价格对发行人并无实质影响。

（3）申澄服装主要财务数据及会计师审计意见

报告期内，申澄服装的主要财务数据如下：

① 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总计	25,933.58	23,581.17	22,306.85	12,703.03
流动资产	18,938.14	16,468.95	14,928.51	4,771.60
非流动资产	6,995.44	7,112.22	7,378.33	7,931.44

负债总计	16,993.98	15,037.48	14,397.82	5,869.07
流动负债	16,993.98	15,037.48	14,397.82	5,869.07
非流动负债	-	-	-	-
股东权益合计	8,939.59	8,543.69	7,909.02	6,833.96
归属于母公司股东权益合计	8,939.59	8,543.69	7,909.02	6,833.96

② 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	14,511.86	42,891.40	33,178.19	21,572.81
营业利润	553.25	825.69	918.94	834.62
利润总额	553.25	895.42	910.94	840.29
净利润	395.90	634.67	654.01	606.69
归属母公司普通股股东净利润	395.90	634.67	654.01	606.17
归属母公司普通股股东的非经常性损益	7.51	52.30	-6.00	4.26
扣除非经常性损益后归属母公司普通股股东净利润	388.39	582.37	660.01	601.92

③ 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,008.43	1,219.84	2,331.04	3,782.06
投资活动产生的现金流量净额	-20.67	-21.88	629.59	-1,174.12
筹资活动产生的现金流量净额	-103.20	-954.74	4,164.67	-1,087.03
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-131.87	-381.84	-56.90	-3.56
现金及现金等价物净增加额	-4,264.17	-138.61	7,068.40	1,517.36

经审计，会计师认为申澄服装财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了申澄服装 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度、2011 年度的经营状况和现金流量。

(4) 其他情况说明

① 本公司收购申澄服装后，申澄服装会计核算基础没有发生变化

本次收购采用现金收购，由于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，符合《企业会计准则第 20 号—企业合

并》关于同一控制下的企业合并的相关规定，本次收购按照同一控制下企业合并进行会计处理。本公司收购申澄服装的会计处理严格执行《企业会计准则》及相关规定。申澄服装未改变其资产、负债的计量属性，均按原账面价值持续计量；收入、损益等确认方法也未发生变化，收购双方均适用一致的会计政策。本次收购前后，申澄服装的会计核算基础没有发生变化。

② 本公司收购申澄服装后的相关会计信息具有会计可比性

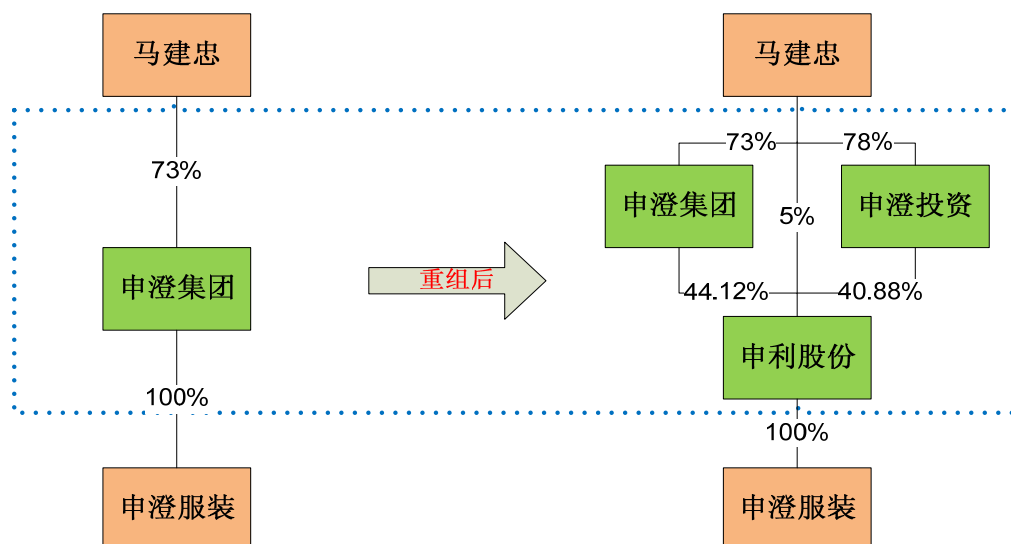
本公司的相关会计信息披露是根据《企业会计准则-基本准则》及相关规定，并根据《企业会计准则第 20 号-企业合并》的相关要求将申澄服装视同报告期初即在本公司的合并报表范围内，对财务报表进行了追溯调整。本公司相关会计信息的披露准确、完整，能够反映公司收购申澄服装后的真实盈利能力。

本公司收购申澄服装前后，双方均采用相同会计政策，收购前后会计政策未发生变更，会计信息保持前后一致，会计信息具有可比性。

3、本公司收购申澄服装符合《证券期货法律适用意见[2008]第 3 号》的要求

(1) 收购申澄服装属于同一控制下的企业合并

根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》等规则的规定，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。申澄服装在合并前后均受本公司实际控制人马建忠控制且该控制并非暂时性的，具体情况如下图所示：



自申澄服装设立至本次重组前，马建忠一直拥有申澄服装的控制权。2005年4月21日，申澄服装设立时马建忠通过申利股份实际控制申澄服装的经营决策；2006年12月26日，申利股份将持有股权全部转让给申澄集团后，马建忠通过申澄集团实际控制申澄服装的经营决策。重组之后，申澄服装成为申利股份的全资子公司，马建忠通过申澄集团和申澄投资控制申利股份的方式实际控制申澄服装，并控制申澄服装的经营决策。

综上所述，马建忠在重组前后对于被重组方申澄服装的控制没有发生变化且并不是暂时性的。因此，将本次合并按照同一控制下企业合并的要求进行会计核算符合《企业会计准则第20号——企业合并》和《企业会计准则第33号——合并财务报表》的相关规定。

审计机构认为：此次发行人采用同一控制下企业合并方式合并申澄服装符合《企业会计准则第20号——企业合并》相关规定，有利于更加全面地反映发行人的实际经营情况。

保荐机构认为：2011年11月发行人收购申澄服装前后，申澄服装均受马建忠最终控制且该控制并非暂时性的；发行人将收购申澄服装的交易按照同一控制下企业合并的要求进行会计核算符合《企业会计准则第20号——企业合并》和《企业会计准则第33号——合并财务报表》的相关规定。

（2）被合并方上一个会计年度财务数据与本公司的对比情况

根据中勤万信出具的《审计报告》，申澄服装重组前一个会计年度（即2010

年度)资产总额、营业收入和利润总额占申利股份同期财务数据的占比情况如下表所示:

单位: 万元

项目	总资产	营业收入	利润总额
申澄服装	9,260.71	27,913.47	310.18
申利股份	50,181.69	53,175.03	3,988.75
申澄服装/申利股份 (%)	18.45	52.49	7.78

注: 申澄服装与申利股份的数据均经中勤万信审计。

(3) 本次收购不会导致公司主营业务发生重大变化

申澄服装和申利股份业务属于针织行业的上下游,面料和服装的产业链关系紧密并互相依赖,本公司的客户主要为服装企业,申澄服装和本公司的下游客户基本一致。因此,申利股份收购申澄服装 100%股权可以增加服装面料的销售规模,而不会导致本公司主营业务发生重大变化。

发行人律师和保荐机构将申澄服装视为首次公开发行的主体纳入尽职调查范围并对申澄服装历史沿革、组织结构、独立性、规范运行、财务核算等情况进行了全面核查,认为:申澄服装历史沿革清晰,不存在潜在纠纷或法律风险,组织结构完善,并能够各司其职;在资产、业务、人员、机构和财务方面均实现了独立性;报告期内运行规范,不存在重大违法违规行为;报告期内财务核算真实,不存在虚假情况。发行人收购申澄服装可以避免同业竞争和消除关联交易,符合《首次公开发行股票并上市管理办法》和《证券期货法律适用意见[2008]第3号》等规则的相关要求。

4、收购申澄服装对本公司的影响

(1) 消除关联交易和避免同业竞争

申澄服装生产所需面料主要采购于本公司,本公司与申澄服装存在关联交易;另外,申澄服装与本公司的客户基本上一致,存在潜在的同业竞争。本次重组之后,上述潜在同业竞争和关联交易已经完全消除。申澄服装的定位主要是为了服装面料的推广和销售,本公司收购申澄服装资产保证了经营资产的完整性和业务的独立性。

(2) 对本公司经营业绩的影响

2011年11月16日，申澄集团召开股东会同意将持有的申澄服装全部股权转让给申利股份；2011年11月17日，申利股份召开2011年度第三次临时股东大会同意收购申澄集团持有的申澄服装100%股权。2011年11月18日，申利股份向申澄集团支付完毕股权转让价款。2011年11月30日，上述股权转让完成工商变更登记手续。综上所述，合并日确定为2011年11月30日。

本次收购股权可以增加本公司的净资产规模和提高本公司的盈利能力。本次收购完成后，视同申澄服装在报告期初就在公司合并报表范围之内，本公司对财务报表进行了追溯调整，本次合并对本公司报告期初至合并日合并报表主要资产和损益科目的影响金额如下表所示：

单位：万元

项目	2011年11月30日
资产总额	5,194.55
负债总额	5,207.08
所有者权益	-12.53
项目	2011年1-11月
营业收入	11,878.18
营业利润	582.38
利润总额	588.06
净利润	447.00

(3) 对本公司服装销售业务安排的影响

申利股份收购申澄服装前，申澄服装为申澄集团的全资子公司，服装几乎全部通过申澄集团对外销售。这种业务安排的主要原因是：服装业务面对的主要客户均为境外知名的品牌服装企业，当时申澄服装并没有直接对外经营出口权，申澄服装为申澄集团的全资子公司，故申澄服装对外销售主要通过申澄集团进行。申澄服装通过申澄集团对外销售是集团内部的一种业务划分，不存在利益输送或其他情形。

申利股份收购申澄服装后，申澄服装成为申利股份的全资子公司，申澄服装新设申澄国际贸易，与申利股份所设的香港国际贸易共同负责服装出口业务，服装对外销售由通过申澄集团对外销售调整为由申澄国际贸易和香港国际贸易直接销售。

保荐机构认为：发行人收购申澄服装之后，申澄服装的对外销售不再由申澄集团负责，保证了发行人业务的独立性和完整性并避免了发行人与申澄集团的关联交易。发行人在收购申澄服装前后，服装业务具体销售模式没有发生变化，不会对发行人的生产经营产生不利影响。

四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）本公司历次验资情况

本公司成立以来共进行过 5 次验资，具体情况如下：

1、有限公司成立时的验资情况

1997 年 3 月 20 日，江阴市农村合作经济会计师事务所对截至 1997 年 3 月 20 日江阴市申利织染有限公司股东出资情况的真实性和合法性进行了审验，出具了编号为澄农合字[97]第 73 号的《验资报告》，确认公司注册资本总额为人民币 850 万元，股东各方都已足额投入。

2、整体变更为股份公司时的验资情况

2001 年 2 月 6 日，江苏公证会计师事务所有限公司出具了编号为苏公 W[2001]B010 号的《验资报告》，验证确认江苏申利实业股份有限公司（筹）以经审计的申利织染截至 2000 年 11 月 30 日的净资产 3,205 万元为折股依据，按 1:1 的比例全部折合为江苏申利实业股份有限公司（筹）的股份 3,205 万股，出资已全部到位。

3、股份公司股本增加至 5,128 万元时的验资情况

2007 年 9 月 30 日，天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司出具了编号为天健华证中洲验[2007]GF 字第 010024 号的《验资报告》，对股份公司截至 2007 年 9 月 18 日新增实收资本的真实性和合法性进行了审验，确认本次变更后的实收资本为人民币 5,128 万元，股东出资已足额到位。

4、股份公司股本增加至 5,697.78 万元时的验资情况及复核情况

2011 年 5 月 9 日，江阴中天衡会计师事务所有限公司出具了编号为中天衡

验字[2011]第 1016 号的《验资报告》，确认上海辰祥投资中心（有限合伙）新增出资已经全部到位。

2012 年 1 月 15 日，中勤万信出具了编号为[2012]第 02008 号《增资验资复核报告》，对中天衡验字[2011]第 1016 号的《验资报告》进行了复核，确认上海辰祥投资中心（有限合伙）新增出资已经全部到位，未发现有证据表明申利股份存在资本未及时到位的情况。

5、股份公司股本增加至 10,000 万元时的验资情况

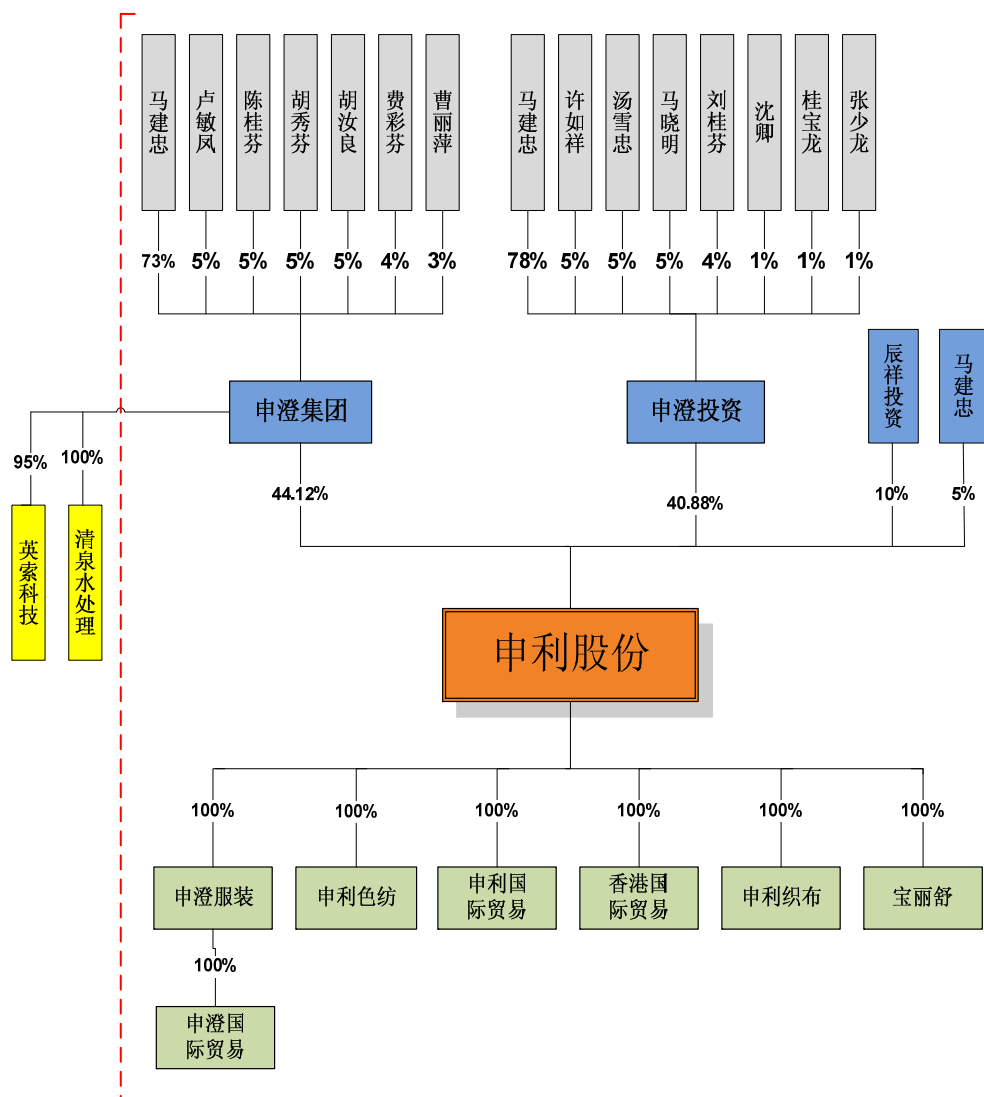
2011 年 11 月 17 日，中勤万信出具了编号为[2011]第 11079 号《验资报告》，确认股份公司股本变更为 10,000 万股，股东出资已经足额到位。

（二）本公司设立时发起人投入资产的计量属性

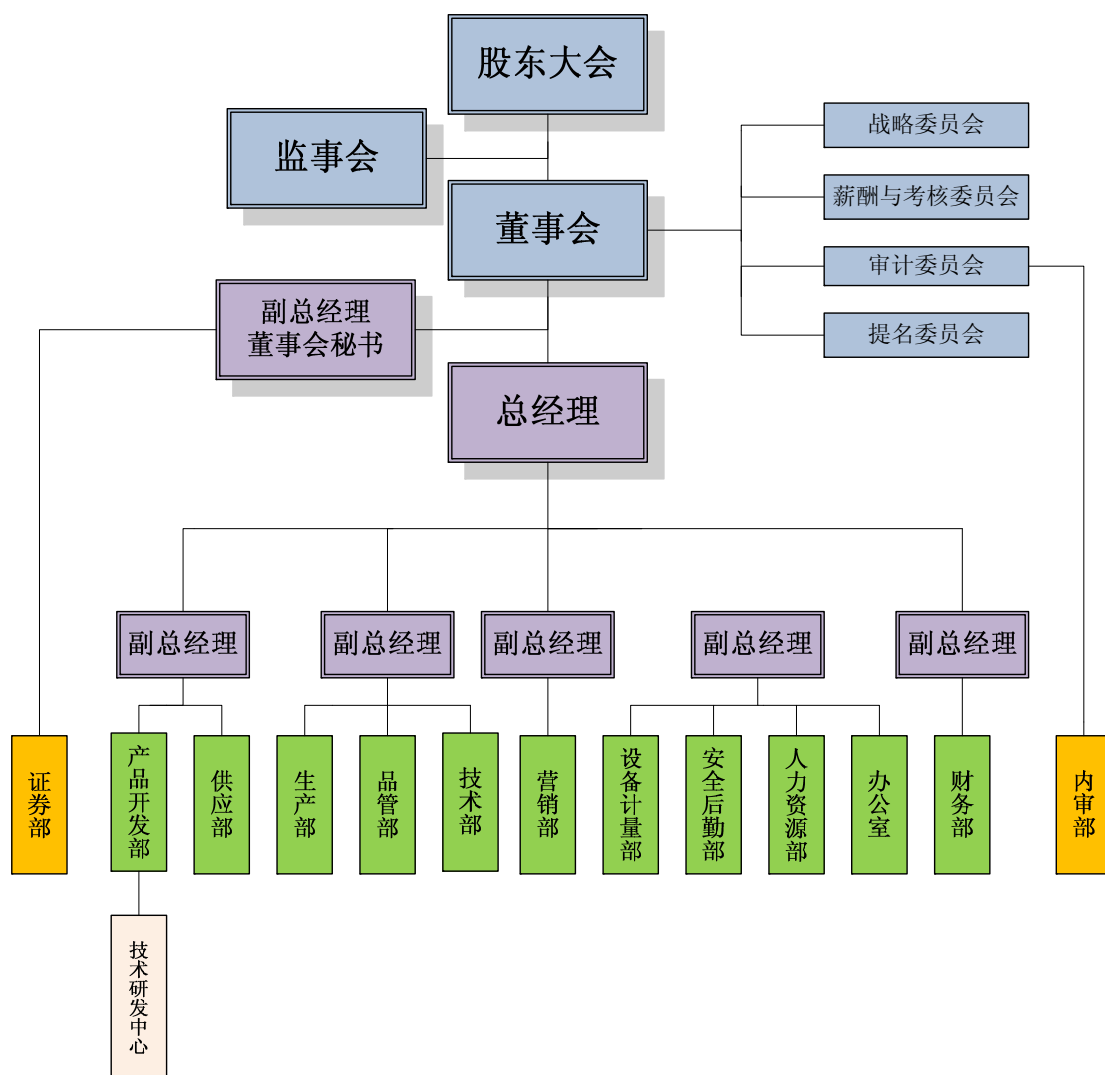
本公司由有限公司整体变更设立。设立时，本公司以申利织染截至 2000 年 11 月 30 日经江苏公证会计师事务所有限公司审计的净资产中的 3,205 万元按照 1: 1 的比例折成 3,205 万股股本。

五、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构



(二) 发行人组织结构



本公司各职能部门简要职责介绍如下：

序号	部门	主要职责
1	证券部	主要负责股票的发行、上市及相关的证券业务，按照法定程序筹备董事会会议和股东大会的会务工作以及相关文件的整理和保存等工作
2	产品开发部	负责新技术研究、新产品开发。产品开发部下设公司技术研发中心，主要负责产品的技术开发和工艺改进
3	供应部	负责生产经营所需原材料、辅料及相关设备的采购和日常管理、维修与维护，对原材料实施科学有效的管理，对供应方的考核与信息联络
4	生产部	负责生产活动的组织、调度与协调以及对生产现场的管理
5	品管部	负责生产过程中的产品质量控制
6	技术部	负责生产工艺控制和检测
7	办公室	负责综合管理、业务流程管理、制度建设、行政管理和会议管理等相关工作
8	设备计量部	负责生产设备管理和产品计量
9	安全后勤部	负责生产安全管理和后勤支持
10	人力资源部	负责劳动人事档案管理、人才开发、绩效考评、员工薪酬、劳动保险、人事管理工作
11	营销部	负责所有产品的销售与服务，合同、定单的评估及协调，产品的搬运、储存、包

		装、防护、交付及成品库的管理，对销售产品进行跟踪服务，市场信息的收集、分析和预测
12	财务部	负责财务核算和管理，财务预算编制、执行、检查、分析，具体制定公司内部财务管理办法，监督财务收支，依法计算交纳各项税费，按规定报送财务报表
13	内审部	在董事会审计委员会的领导下工作，主要负责公司内部审计及监督工作

（三）发行人独立运营情况

本公司成立以来，建立健全了法人治理结构，在业务、资产、人员、财务和机构设置等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间分开，保持了良好的独立性；公司运作规范，具备独立完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

1、资产完整

本公司由申利织染整体变更设立，资产完整、权属清晰。本公司的资产与发起人的资产在产权上已经明确界定；本公司拥有独立于发起人的生产经营系统、辅助经营系统和配套设施；本公司拥有独立于发起人的与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或者使用权；本公司拥有独立的原料采购和产品销售系统。本公司股东及其关联方未占有和支配本公司资产。

2、人员独立

本公司具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍。董事、监事、高级管理人员的任职严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，高级管理人员均在本公司领取薪酬，不存在由控股股东、实际控制人及其控制的企业代发的情况，也未在本公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事外的其他职务的情况；财务人员也无在本公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

3、财务独立

本公司依法制定了财务内部控制制度，设立了独立的财务会计机构，建立了独立完善的财务会计核算体系和财务管理制度。公司聘有专门的财务人员，且财务人员未在任何关联单位兼职，能够独立作出财务决策。本公司独立在银行开户，并无与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用一个银行账户的情况。本

公司及各子公司均独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。不存在控股股东和实际控制人干预本公司资金运用的情况。

4、业务独立

本公司已形成完整的生产、供应、销售体系，具有独立生产经营的能力。在生产方面，设有生产部、品管部、技术部、产品开发部等部门，负责组织针织面料等产品的研发、生产和质量控制；在供应方面，设有供应部，负责原材料的采购、流转和供应网络建设，与供应商建立并保持长期稳定的合作关系；在销售方面，设有独立的营销部，负责市场销售、调研与策划，拥有稳定的营销人员和售后服务队伍，形成了完整的销售体系。目前本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争及业务被控制的情况。

5、机构独立

本公司不存在与股东单位混合经营、合署办公的情形。本公司下设 13 个职能部门，本公司建立了一套较为完善且适应自身发展的组织机构，不存在股东单位干预本公司机构设置的情况。

尽管本公司与控股股东申澄集团、申澄投资及控股股东控制的其他企业英索科技、清泉水处理住所登记为同一门牌号，均为“长山路 88 号”，但实际上公司与申澄集团及其他关联方各自拥有不同的土地证及房产证，实际办公、生产经营均有明确区分，不存在机构混同的情形。

六、发行人控股和参股子公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司共有六家全资子公司，没有参股公司。本公司六家全资子公司分别是：江阴市申澄服装有限公司、江阴市申利色纺有限公司、江阴市申利织布有限公司、江阴市申利国际贸易有限公司、申利国际（香港）贸易有限公司、江阴市宝丽舒新面料科技发展有限公司；其中，申澄服装还拥有一家全资子公司江阴市申澄国际贸易有限公司。上述公司具体情况如下：

（一）江阴市申澄服装有限公司

申澄服装具体情况参见本节之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重

组情况”之“（四）发行人重大资产重组情况”相关内容。

（二）江阴市申利色纺有限公司

1、基本情况

成立日期：2005 年 4 月 12 日

注册资本：1,000 万元

法定代表人：MA XIAOZHONG

公司住所：江阴市城东街道长山路 88 号

经营范围：棉纱、线、针纺织品、特种天然纤维纱的制造、加工；纺织原料（不含籽棉）的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）

2、历史沿革

2005 年 4 月 12 日，申利色纺设立，注册资本为 1,000 万元，申利股份出资 800 万元持有 80%的股权，申澄集团出资 200 万元持有 20%股权。

2006 年 10 月 30 日，申澄集团将持有申利色纺 20%股权转让给申利股份，申利股份持有 100%股权。

3、经营情况

申利色纺主要从事纺纱产品的生产和销售。经中勤万信审计，截至 2014 年 6 月 30 日，申利色纺总资产为 6,507.84 万元，净资产为 2,295.83 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 11,738.96 万元，实现净利润 67.66 万元。

（三）江阴市申利织布有限公司

1、基本情况

成立日期：2009 年 9 月 18 日

注册资本：1,000 万元

法定代表人：卢敏凤

公司住所：江阴市澄江街道山观长山路 88 号

经营范围：织布；针纺织品的制造、加工、销售；纺织原料（不含籽棉）、服装、服装辅料的销售

2、历史沿革

2009 年 9 月 18 日，申利织布成立，注册资本为 50 万元，申利股份出资 50 万元，持有申利织布 100%的股权。

2011 年 9 月 13 日，申利织布增资至 1,000 万元。此后，申利织布注册资本和出资比例均没有发生变化。

3、经营情况

申利织布主要从事坯布的织造。经中勤万信审计，截至 2014 年 6 月 30 日，申利织布总资产为 10,017.67 万元，净资产为 3,822.46 万元；2014 年 1-6 月实现营业收入为 14,492.11 万元，实现净利润为 481.47 万元。

（四）江阴市申利国际贸易有限公司

1、基本情况

成立日期：2009 年 9 月 18 日

注册资本：1,000 万元

法定代表人：MA XIAOZHONG

公司住所：江阴市澄江街道山观长山路 88 号

经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外

2、历史沿革

2009 年 9 月 18 日，江阴市申利进出口有限公司成立，注册资本为 50 万元，申利股份持有其 100%股权。

2011 年 6 月 7 日，江阴市申利进出口有限公司名称变更为江阴市申利国际贸易有限公司。

2011 年 9 月 13 日，申利国际贸易增资至 1,000 万元。此后，申利国际贸易

注册资本和出资比例均没有发生变化。

3、经营情况

经中勤万信审计，截至 2014 年 6 月 30 日，申利国际贸易总资产为 6,647.04 万元，净资产为 1,247.43 万元；2014 年 1-6 月实现营业收入为 16,958.66 万元，净利润为 253.19 万元。

（五）江阴市申澄国际贸易有限公司

1、基本情况

成立日期：2011 年 7 月 6 日

注册资本：1,000 万元

法定代表人：陈桂芬

公司住所：江阴市城东街道长山路 88 号

经营范围：自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外

2、历史沿革

2011 年 7 月 6 日，申澄国际贸易成立，注册资本为 50 万元，申澄服装出资 50 万元，持有 100% 股权。

2011 年 8 月 24 日，申澄国际贸易注册资本增加至 1,000 万元。此后，申澄国际贸易注册资本和股权结构没有发生变化。

3、经营情况

经中勤万信审计，截至 2014 年 6 月 30 日，申澄国际贸易总资产为 8,885.92 万元，净资产为 1,681.89 万元；2014 年 1-6 月实现营业收入为 14,343.23 万元，实现净利润为 39.51 万元。

（六）申利国际（香港）贸易有限公司

1、基本情况

成立日期：2011 年 7 月 29 日

注册资本：7.80 万港元

首任董事：MA XIAOZHONG

地址：香港九龙尖沙咀广东道 25 号港威大厦第二座 1201 室

经营范围：纤维原料、纤维制品的采购与销售；体育用品、面辅料、服装服饰、鞋帽箱包、户外用品及器械的采购与销售；其他货物及技术的进出口业务（国家禁止或限制进出口的货物和技术除外）

投资主体：申利股份持有 100%股权

2、历史沿革

申利股份于 2011 年 6 月 9 日取得商务部颁发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第 3200201100205 号），并于 2011 年 7 月 29 日在香港设立全资子公司香港国际贸易，注册资本 1 港元。2012 年 8 月，香港国际贸易注册资本变更为 78,000 港元。

3、经营情况

经中勤万信审计，截至 2014 年 6 月 30 日，香港国际贸易总资产为 564.89 万元，净资产为 358.81 万元；2014 年 1-6 月实现营业收入为 458.51 万元，实现净利润为 39.17 万元。

（七）江阴市宝丽舒新面料科技发展有限公司

1、基本情况

成立日期：2014 年 9 月 19 日

注册资本：100 万元

法定代表人：杜宝龙

公司住所：江阴市城东街道长山路 88 号

经营范围：新面料的研发；纺织品、针织品、服装的制造、加工、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

2014年9月19日，宝丽舒成立，注册资本为100万元，申利股份出资100万元，持有100%股权。

七、发起人、主要股东及实际控制人基本情况

（一）发起人基本情况

1、马建忠

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为32021919570711XXXX，住址为江苏省江阴市虹桥三村XX幢XX室。

2、申澄集团

申澄集团情况参见本节之“七、发起人、主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）主要股东情况”相关内容。

3、陈桂芬

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为32021919560827XXXX，住址为江苏省江阴市澄江镇许姚村大马家村XX号。

4、卢敏凤

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为32021919620518XXXX，住址为江苏省江阴市山观西街XX号。

5、胡秀芬

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为32021919640810XXXX，住址为江苏省江阴市花园二村XX幢XX室。

6、胡汝良

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为32021919550912XXXX，住址为江苏省江阴市澄江镇香山村张家村XX号。

7、费彩芬

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为32021919650325XXXX，住址为江苏省江阴市山观西街XX号。

（二）主要股东情况

本公司共有四名股东，分别是：江阴市申澄集团有限公司、江阴市申澄投资有限公司、上海辰祥投资中心（有限合伙）和马建忠。股东具体情况如下：

1、江阴市申澄集团有限公司

（1）基本情况

成立日期：1986 年 12 月 17 日

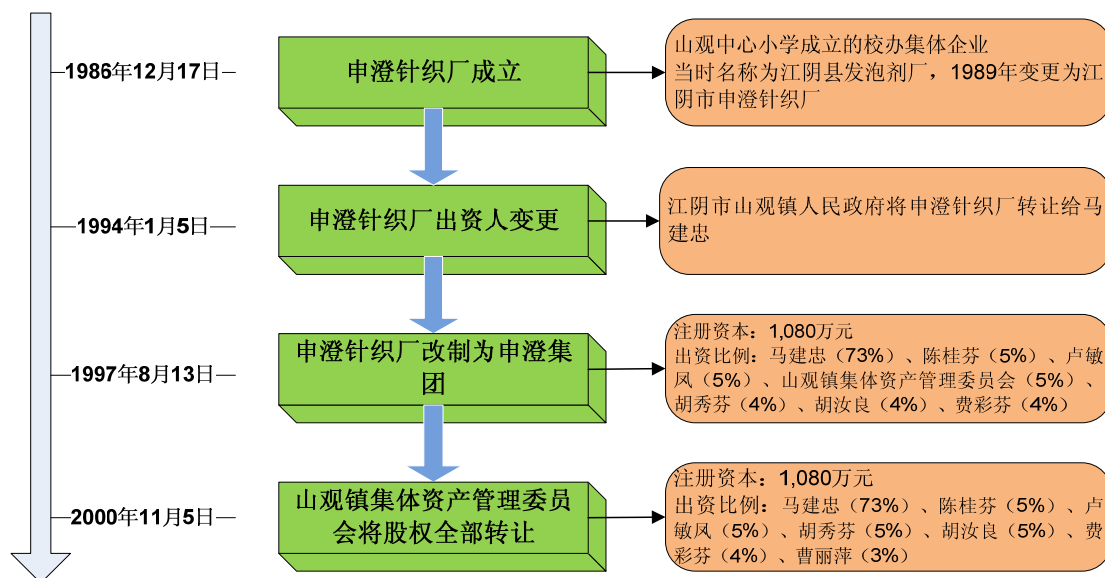
注册资本：1,080 万元

法定代表人：马建忠

公司住所：江阴市澄江街道山观长山路 88 号

经营范围：帐篷、体育用品、通用设备、金属制品的制造、加工、销售；国内贸易；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；利用自有资金对外投资（以上项目均不含国家法律、行政法规禁止、限制类；涉及专项审批的，经批准后方可经营）

（2）历史沿革



① 申澄针织厂设立

申澄集团最早的前身为江阴县发泡剂厂，系经江阴县教育局《关于同意申港张家桥小学等学校开办校办工厂的批复》（澄政教[1985]71 号）批准，由山观中心小学于 1986 年 12 月 17 日开办的校办集体企业。1989 年 7 月 1 日，经江阴市

经济委员会《关于同意江阴市发泡剂厂更名的批复》（澄经办[1989]77号）批准，江阴市发泡剂厂更名为江阴市申澄针织厂，并于1989年8月18日完成工商变更登记手续。

② 申澄针织厂的出资人变更

1994年，江阴市山观镇人民政府将申澄针织厂转让给马建忠。详细内容参见本节之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（二）发行人前身的出资形成及变化”相关内容。

③ 申澄针织厂改制为申澄集团

1997年6月18日，江阴市乡镇企业资产评估事务所以1997年5月31日为评估基准日，对江阴市申澄针织厂的整体资产进行了评估，并出具了澄乡评（山）[97]第1655号《资产评估报告》。江阴市改制联络组和江阴市山观镇集体资产管理委员会对该次评估出具《资产评估界定结果认定书》，确认江阴市申澄针织厂截至1997年5月31日的资产总额为2,815.90万元，净资产1,080.00万元，上述资产全部归马建忠个人所有。

1997年5月31日，马建忠与陈桂芬等五名自然人签订了《赠送书及股权构成明细》，约定马建忠将江阴市申澄针织厂经评估的部分资产赠送给五名自然人并作为出资共同设立申澄集团。其中，赠送给陈桂芬评估价值54万元的资产，赠送给卢敏凤评估价值54万元的资产，赠送给胡秀芬评估价值43.2万元的资产，赠送给胡汝良评估价值43.2万元的资产，赠送给费彩芬评估价值43.2万元的资产。赠送行为完成后，江阴市申澄针织厂资产的所有权为马建忠等六名自然人所有。同日，江阴市山观镇集体资产管理委员会以每股1元的价格受让马建忠所持申澄集团5%的股权。

1997年7月18日，江阴市农村合作经济会计事务所出具《江阴市农村合作经济会计事务所关于江阴市申澄针织集团有限公司的验资报告》（澄农合字[97]第675号），确认截至1997年7月18日，江阴市申澄针织集团有限公司（筹）注册资本为人民币1,080万元已全部到位。各股东出资额及出资方式如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	马建忠	788.40	73.00%

2	山观镇集体资产管理委员会	54.00	5.00%
3	陈桂芬	54.00	5.00%
4	卢敏凤	54.00	5.00%
5	胡秀芬	43.20	4.00%
6	胡汝良	43.20	4.00%
7	费彩芬	43.20	4.00%
合计		1,080.00	100.00%

1997年8月13日,申澄集团在江阴市工商行政管理局办理了登记注册手续,并领取了注册号为3202812101262的《企业法人营业执照》。

④ 申澄集团股权变更

2000年11月5日,申澄集团召开股东会并通过了股东会决议,同意股东江阴市山观镇集体资产管理委员会将其持有的申澄集团5%的股权按照出资额以1元/注册资本的价格进行转让,其中3%的股权转让给曹丽萍,1%的股权转让给胡秀芬,其余1%的股权转让给胡汝良。

2000年11月8日,前述四方签署《出资转让协议》。本次股权转让完成后,申澄集团股东出资情况如下表所示:

序号	股东名称	出资额(万元)	占注册资本比例
1	马建忠	788.40	73.00%
2	陈桂芬	54.00	5.00%
3	卢敏凤	54.00	5.00%
4	胡秀芬	54.00	5.00%
5	胡汝良	54.00	5.00%
6	费彩芬	43.20	4.00%
7	曹丽萍	32.40	3.00%
合计		1,080.00	100.00%

(3) 经营情况

经中勤万信审计,截至2014年6月30日,申澄集团(母公司)总资产为11,860.64万元、净资产为9,167.41万元;2014年1-6月实现净利润为166.52万元。

2、江阴市申澄投资有限公司

(1) 基本情况

成立日期:2006年11月13日

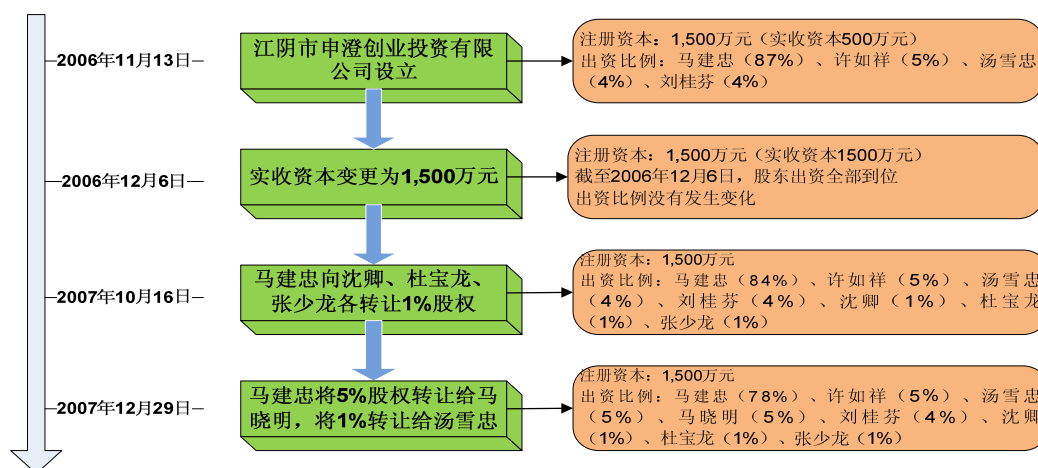
注册资本：1,500 万元

法定代表人：马建忠

注册地址：江阴市城东街道长山路 88 号

经营范围：利用自有资金对外投资

(2) 历史沿革



① 江阴市申澄创业投资有限公司设立

2006 年 10 月 31 日，华证会计师事务所有限公司出具华证验字[2006]第 20 号《验资报告》，对江阴市申澄创业投资有限公司（筹）第一期股东出资进行验证，股东出资情况为：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	马建忠	1,305.00	87.00%
2	许如祥	75.00	5.00%
3	汤雪忠	60.00	4.00%
4	刘桂芬	60.00	4.00%
合计		1,500.00	100.00%

2006 年 11 月 13 日，江阴市申澄创业投资有限公司成立，领取了注册号为 3202812128723 号《企业法人营业执照》，注册资本为 1,500 万元，实收资本为 500 万元。2006 年 11 月 22 日，华证会计师事务所有限公司出具华证验字[2006]第 21 号《验资报告》，对上述股东第二期出资 500 万元进行了验证。2006 年 11 月 30 日，华证会计师事务所有限公司出具华证验字[2006]第 25 号《验资报告》，对上述股东第三期出资 500 万元验证。至此，股东出资全部到位，公司实收资本 1,500 万元。2006 年 12 月 6 日，公司完成工商变更登记。

② 股权转让

2007年9月24日，江阴市申澄创业投资有限公司召开股东会，同意马建忠分别向沈卿、杜宝龙和张少龙以1元/注册资本的价格转让所持股权的1%。同日，上述股东签署了《股权转让协议》。2007年10月16日，上述股权调整已经完成工商变更登记，股东出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	马建忠	1,260.00	84.00%
2	许如祥	75.00	5.00%
3	汤雪忠	60.00	4.00%
4	刘桂芬	60.00	4.00%
5	沈 卿	15.00	1.00%
6	杜宝龙	15.00	1.00%
7	张少龙	15.00	1.00%
合计		1,500.00	100.00%

③ 股权转让并更名

2007年12月25日，江阴市申澄创业投资有限公司召开股东会，同意马建忠将持有5%股权以1元/注册资本转让给马晓明，将持有1%股权以1元/注册资本价格转让给汤雪忠。同日，上述股东签署了《股权转让协议》。2007年12月29日，上述股权调整完成工商变更登记，同时公司名称变更为江阴市申澄投资有限公司。股东具体出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	马建忠	1,170.00	78.00%
2	许如祥	75.00	5.00%
3	汤雪忠	75.00	5.00%
4	马晓明	75.00	5.00%
5	刘桂芬	60.00	4.00%
6	沈 卿	15.00	1.00%
7	杜宝龙	15.00	1.00%
8	张少龙	15.00	1.00%
合计		1,500.00	100.00%

(3) 经营情况

截至报告期期末，申澄投资总资产为16,778.65万元、净资产为15,278.65万元；2014年1-6月实现净利润为1,009.04万元。

3、上海辰祥投资中心（有限合伙）

（1）基本情况

出资额：46,900 万元

企业住所：上海市金山区朱泾镇金龙新街 528 弄 7115 号 403-1

执行事务合伙人：杨娟

经营范围：股权投资、实业投资、资产管理、投资咨询

（2）其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除投资本公司外，上海辰祥其他对外投资情况如下表所示：

序号	公司名称	投资时间	持股比例	经营范围
1	光为绿色新能源股份有限公司	2010 年 12 月	4.33%	太阳能电池及组件的生产、销售；太阳能光伏电站工程的设计、安装、施工；进口本公司所需设备、原料、技术；出口本公司产品
2	四川国理锂材料有限公司	2011 年 1 月	3.54%	生产锂系列产品、经营锂铷铯产品；其他有色金属、化工产品、建材、冶金；进出口业务
3	江苏胜大石油设备制造股份有限公司	2010 年 12 月	1.75%	石油专用设备制造；机械成套设备销售；石油专用管加工及石油专用合金钢条加工；石油天然气钻采技术服务及石油天然气钻井工程技术服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务
4	上海匡宇电子科技有限公司	2011 年 2 月	12.00%	电子技术的开发，导电涂料、电子浆料、电子元器件、金属制品、硅橡胶制品的生产、销售，日用百货、汽车配件、金属材料、橡塑制品、化工产品（除危险品）、机械设备、仪器仪表、通讯设备的销售，从事货物和技术进出口业务
5	青岛中天能源股份有限公司	2011 年 4 月	1.48%	压力容器设计；压力容器制造；压力管道安装。货物进出口(不含进口商品的分销业务)
6	浙江凯达机床股份有限公司	2011 年 4 月	2.53%	机床、机电设备及配件，五金电器、电子产品、通讯器材的生产、销售；经营进出口业务
7	四川新力光源股份有限公司	2011 年 5 月	2.15%	稀土原料及制品、发光材料及制品、标识、标牌、灯箱、工艺美术品（不含黄金制品）

				的研发、生产、销售；光伏及风能照明产品、LED 照明及亮化产品、LED 显示屏的生产及销售；照明产品（含 LED 照明产品）的技术开发与服务；LED 光源的封装和销售；城市及道路照明工程、建筑照明工程、景观亮化工程与市政工程的设计、安装、维护；包装、装璜设计；建筑装修、装饰工程；非电力家用器具制造；节能技术服务
8	四川台沃农业科技股份有限公司	2011 年 12 月	3.00%	植物专业配方肥、有机肥、菌肥、叶面肥、植物生长调节剂等的研发、生产、销售，植物种苗栽培，农业技术咨询、服务，受委托经销两杂种子（不再分装的小袋包装种子）、化肥、农膜销售，农产品加工开发，政策允许的农副产品购销，复混肥料生产、销售
9	上海龙腾科技股份有限公司	2012 年 5 月	3.00%	机械及零件的制造、加工及五金加工
10	杭州清正生物科技股份有限公司	2012 年 11 月	10.00%	生产：硬胶囊类保健食品、方便食品（其他方便食品）、食品添加剂（粉）；批发、零售：预包装食品。生物发酵技术的开发、研究、转让，植物提取物的研发、销售；货物进出口；种植、销售：中药材
11	成都川科化工有限公司	2012 年 11 月	2.51%	化工产品研究、开发及技术转让和服务；经营货物进出口、技术进出口；计算机软件的开发和销售；化工产品（不含危险品）销售
12	生迪光电科技股份有限公司	2013 年 6 月	1.90%	照明电器、电光源器件、灯饰配件的生产、销售
13	四川普莱美生物科技有限公司	2013 年 9 月	20.00%	生物技术、化工产品、化学原料、医药技术的技术研发、技术咨询
14	上海页岩投资有限公司	2014 年 3 月 20 日	4.00%	天然气项目
15	维讯化工（南京）有限公司	2014 年 7 月 15 日	5.00%	农药中间体生产、研发、销售

经保荐机构核查，辰祥投资投资的其他公司与本公司及关联方均不存在关联关系或同业竞争关系。

（3）合伙人基本情况及最近 5 年简历

截至本招股说明书签署日，辰祥投资共有四名合伙人，合伙人及出资情况如下表所示：

序号	合伙人	类型	出资额	住所	身份证号码
1	骆建强	有限合伙人	22,500 万元	浙江省杭州市西湖区桂花城桂湖苑 XX 幢	33010319650113XXXX
2	费禹铭	有限合伙人	5,800 万元	浙江省杭州市下城区环西新村 XX 幢	33062319690723XXXX
3	郭军	有限合伙人	18,050 万元	成都市武侯区桐梓林中路 1 号 XX 栋	51040219700105XXXX
4	杨娟	普通合伙人	500 万元	上海市普陀区中山北路 XX 号	32082119801024XXXX

上述合伙人最近 5 年简历如下：

骆建强，男，1965 年 1 月出生，无境外永久居留权。2005 年 8 月至今任浙江星火化工有限公司执行董事、总经理。骆建强还兼任淄博中大化工有限公司执行董事、上海融高创业投资有限公司董事。

费禹铭，男，1969 年 7 月出生，无境外永久居留权。2000 年 3 月至 2009 年 7 月，任职于信雅达系统工程股份有限公司，历任证券部经理、董事会秘书、副总裁及董事等职；2009 年 8 月至今，任上海融玺创业投资管理有限公司董事长、总经理。费禹铭还兼任上海融高创业投资有限公司董事、总经理，杭州融高股权投资有限公司董事、总经理，汉嘉设计集团股份有限公司董事，杭州清正生物科技股份有限公司董事。

郭军，男，1970 年 1 月出生，无境外永久居留权。2007 年 4 月至今任四川锐驰达恒科技发展有限公司总经理。郭军还兼任成都亚商新兴创业投资有限公司监事、成都亚商富易投资有限公司董事。

杨娟，女，1980 年 10 月出生，无境外永久居留权。2009 年华东师范大学教育学博士毕业。2009 年 8 月至今任上海融玺创业投资管理有限公司董事、行政总监，辰祥投资执行事务合伙人。

经保荐机构和发行人律师核查并经辰祥投资合伙人确认，辰祥投资合伙人与发行人及关联方、发行人及关联方的董事、监事和高级管理人员、发行人供应商及客户、中介机构及其签字人员均不存在关联关系及其他利益安排。

(4) 合伙人任职及对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除作为合伙人投资于辰祥投资外，上述合伙人对

外投资情况如下：骆建强持有浙江星火化工有限公司 62.00%股权和淄博中大化工有限公司 90.00%股权；费禹铭持有上海融玺创业投资管理有限公司 54.67%股权；郭军持有成都亚商富易投资有限公司 7.50%股权和新疆新玺股权投资有限合伙企业 11.67%股权。上述合伙人对外任职情况参见本节“七、发起人、主要股东及实际控制人基本情况”之“3、上海辰祥投资中心（有限合伙）”之“（3）合伙人基本情况及最近 5 年简历”相关情况。

（5）持股时间、数量及变化情况、价格及定价依据

持股时间	数量	变化情况	价格	定价依据
2011 年 5 月 23 日	569.78 万股	-	5.62 元/股	综合考虑发行人每股收益和每股市盈率，双方协商确定。
2011 年 12 月 5 日	1,000 万股	增加 430.22 万股	1 元/股	发行人以资本公积和未分配利润转增股本。

4、马建忠

马建忠基本情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

（三）实际控制人

马建忠直接持有本公司 5%的股份，持有本公司控股股东申澄集团 73%的股权、股东申澄投资 78%的股权，合并直接和间接共计持有本公司 69.09%的股份，同时担任本公司董事长，是本公司的实际控制人。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

报告期内，公司控股股东申澄集团控制的其他企业包括江阴市英索科技有限公司、江阴市清泉水处理有限公司、上海新哥家纺有限公司、江阴申信服饰有限公司、江阴市申澄服装进出口有限公司和江阴市锦上添花家纺有限公司六家公司；此外，实际控制人马建忠的关联股东马晓明还控制两家企业：江阴市申德利贸易有限公司和江阴市建业新技术发展有限公司。截至本招股说明书签署日，申澄进出口、新哥家纺、申信服饰、锦上添花家纺和申德利贸易已经完成工商注销手续。

1、江阴市英索科技有限公司

成立日期：2000 年 7 月 25 日

注册资本：50 万元

法定代表人：汤雪忠

公司住所：江阴市城东街道山观长山路 88 号

经营范围：对门、锁、窗、自动化控制元件、自动化控制系统、自动化装置、电脑自动化组件及整套装置、电脑软件系统、电脑软件、机械传动装置、机械传动系统的科技开发、研制、生产、销售，金属材料的销售；下设滨江分公司

股权结构：申澄集团持有 95%的股权，马建忠持有 5%的股权

2、江阴市清泉水处理有限公司

注册资本：200 万元

法定代表人：汤静云

设立日期：2008 年 1 月 21 日

公司住所：江阴市城东街道长山路 88 号

经营范围：污水处理，污水设备的销售。

股权结构：申澄集团持有 100%股权

3、江阴市建业新技术发展有限公司

成立日期：1997 年 3 月 3 日

注册资本：50 万元

法定代表人：曹丽萍

公司住所：江阴澄江街道益健路 32 号

经营范围：机械设备的技术研发；金属制品及其他机械设备、五金交电的销售；自营和代理各类商品及技术进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外

股权结构：马晓明持有 90%的股权，曹丽萍持有 10%的股权

4、关联方注销的有关情况

为了保证本公司股权结构的清晰，避免潜在的同业竞争和关联交易，部分关联公司进行了注销，具体情况如下表所示：

公司	股权结构	经营范围	注销进展
申澄进出口	申澄服装（85.2%）、杜宝龙（5.8%）、张林芳（4.5%）、蔡鑫萍（4.5%）	自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；针织服装的制造、加工	2011年11月30日完成了工商注销登记手续
新哥家纺	申澄集团（100%）	销售：床上用品	2012年2月9日完成了工商注销登记手续
申信服饰	申德利贸易（70%）、MAXIAOZHONG（30%）	生产、加工服装、服饰、床上用品及缝纫品	2012年3月6日完成了工商注销登记手续
锦上添花家纺	申澄集团（100%）	床上用品的生产、销售	2012年12月20日完成了工商注销登记手续
申德利贸易	马晓明（90%）、曹丽萍（10%）	金属制品及其他机械设备、五金交电、通讯设备的销售（不含无线电发射装置及卫星电视广播地面接收设施）的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外	2014年10月11日完成了工商注销登记手续

保荐机构核查了上述注销公司的董事会决议和股东会决议、主管部门确认文件、公告文件、税务注销通知、工商注销通知以及清算报告等资料。此外，相关主管部门对已经注销的公司均出具了证明，确认注销公司在报告期内不存在重大违法违规行为。保荐机构认为：注销公司的注销程序完备合法，符合《公司法》及相关法律法规的规定。截至招股说明书签署日，公司注销不存在纠纷、潜在纠纷或者其他法律风险。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有的本公司股份未被质押，亦不存在其他有争议情况。

八、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后的股本情况

本次公开发行股票数量不超过 3,334 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%。其中拟发行新股数量不超过 3,334 万股，公司股东申澄集团、申澄投资拟公开发售股份数量不超过 1,667 万股。本公司发行前后股本结构如下表所示：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
有限售条件股份	申澄集团	4,412.00	44.12%		
	申澄投资	4,088.00	40.88%		
	马建忠	500.00	5.00%		
	辰祥投资	1,000.00	10.00%		
公众投资者	-	-	-		
合计	-	10,000.00	100.00%		

股份锁定及期限见本招股说明书“重大事项提示”之“二、发行人及其实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其约束措施”之“（一）关于股份锁定的承诺”相关内容。

（二）前十名股东情况

本公司现有四名股东，分别为申澄集团、申澄投资、辰祥投资和马建忠，其中，马建忠为自然人股东，其他为法人股东。

（三）前十名自然人股东及其在本公司担任的职务

本公司自然人股东为马建忠，担任本公司的董事长。

（四）本次发行前各股东间的关联关系

申澄集团、申澄投资均为本公司实际控制人马建忠控制的企业，辰祥投资与其他股东无关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

具体内容参见“重大事项提示”之“二、发行人及其实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其约束措施”之“（一）关于股份锁定的承诺”相关内容。

九、发行人内部职工股及工会、信托、委托持股情况

本公司未发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况。

十、发行人的员工及其社会保障情况

（一）员工人数及其结构

报告期各期末，包括下属子公司在内的本公司员工总数分别为 1,523 人、1,731 人、1,817 人和 1,966 人。

截至报告期期末，本公司员工按年龄、受教育程度、专业划分的情况如下：

1、员工年龄分布

年龄层次	人数	比例
30 岁及以下	701	35.66%
31-40 岁	465	23.65%
41-50 岁	681	34.64%
50 岁以上	119	6.05%
合计	1,966	100.00%

2、员工受教育程度

受教育程度	人数	比例
大学及以上	127	6.46%
高中及中专	226	11.50%
高中以下	1,613	82.04%
合计	1,966	100.00%

3、员工专业结构

专业结构	人数	比例
营销人员	89	4.53%
研发人员	69	3.51%
管理人员	129	6.56%
生产人员	1,679	85.40%

合计	1,966	100.00%
----	-------	---------

（二）员工社会保障及其他福利情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。本公司按照国家及所在地劳动和社会保障法律、法规及相关政策，统一向所在地劳动和社会保障部门缴纳养老、失业、医疗、工伤、生育等保险费用和住房公积金。

2014 年 8 月，江阴市社会保险基金管理中心分别对本公司及其子公司出具《证明》，确认公司及下属子公司已依法为员工缴纳各项社会保险费，不存在因违法、违规行为受到行政处罚的情形。

2014 年 8 月，无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心出具《证明》，确认本公司及下属子公司能够按照国家住房公积金管理的相关法律、法规及其他规范性文件的规定缴纳住房公积金，不存在因违法、违规行为受到行政处罚的情形。

十一、发行人及其实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其约束措施和履行情况

具体承诺和约束措施的内容见本招股说明书“重大事项提示”之“二、发行人及其实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其约束措施”相关内容。

截至本招股说明书签署之日，上述承诺人严格信守上述承诺，未出现违反承诺的情况。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务、主要产品及变化情况

本公司是中高端户外休闲服装面料的专业品牌供应商，专注于户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售。

公司的产品可以分为三大类，其中“申利”牌功能性摇粒绒系列面料是公司的主要产品，报告期内，以摇粒绒为代表的针织面料（包括通过服装销售的针织面料）占公司主营业务收入的比重分别为 74.88%、69.51%、68.65%和 76.90%。公司客户大多为国际知名的户外休闲服装企业，主要包括 Columbia、SAE-A、TCP、Sportmaster、Uniqlo 和 Dickies 等。经过多年的发展，公司已经与上述客户建立了长期战略合作关系。

公司自设立以来，主营业务和主要产品未曾发生过变化。

二、发行人所处行业的基本情况

纺织行业根据织造工艺的不同分为针织、梭织和非织造等子行业，公司所处行业属于纺织行业中的针织子行业。根据《产业结构调整指导目录》（2011 年本，2013 年修正），公司所处行业属于鼓励类行业，产品属于“一、鼓励类 二十、纺织 8、采用酶处理、高效短流程前处理、冷轧堆前处理及染色、短流程湿蒸轧染、气流染色、小浴比染色、涂料印染、数码喷墨印花、泡沫整理等染整清洁生产技术和防水防油防污、阻燃、抗静电及多功能复合等功能性整理技术生产高档纺织面料”。

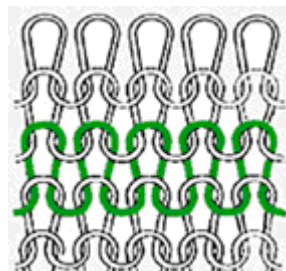
（一）服装面料与服装的产业链关系

1、针织行业分类概况

（1）根据编制方法不同，针织工艺可以分为经编和纬编，两种工艺的具体工作原理如下图所示：



(经编)



(纬编)

经编工艺主要应用于服装里料及辅料的加工和生产，纬编主要应用于外衣面料的加工和生产，本公司面料的加工工艺均采用纬编工艺。

(2) 根据产品用途不同，针织产品可以分为服装用、装饰用和产业用三种。针织产品因具有穿着舒适、花色丰富、款式新颖以及能够实现特定功能和满足人体特定需求等优势而被广泛应用在服装上，尤其是对保暖、防水、透湿、透气等特定功能要求较高的户外休闲服装。本公司生产的面料产品主要应用于户外休闲服装。

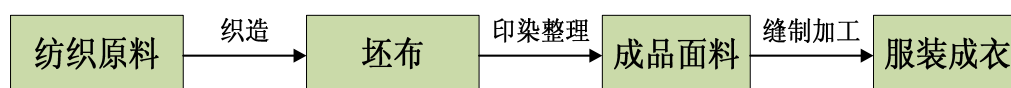
(3) 根据产品品质和服务客户不同，针织产品可以分为高档产品、中档产品和低档产品，具体情况如下：

面料档次	技术水平	消费人群
高档产品	设计精巧、工艺复杂、技术含量高、产品附加值高	中高收入人群
中档产品	技术研发水平较弱，产品附加值较低	中等收入人群
低档产品	产品同质化竞争严重，技术门槛低	中低收入人群

本公司主要从事中高端户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售。

2、服装面料与户外休闲服装的产业链关系

从产业链的角度来看，服装面料行业与下游服装行业具有极其紧密的联系。两个行业相互依赖并相互促进，面料行业可以促进服装行业的改进和革新，而服装行业反过来也可以促进面料行业的发展。面料行业和服装行业的基本产业链关系如下图所示：



针织面料行业与户外休闲服装行业作为上下游紧密联系的两个行业，两者之间的产业链关系主要体现在：

（1）户外休闲服装是面料功能得以体现的一个载体

消费者通过购买服装来满足自己的需求，同时对服装的功能和品质等标准做出评价，面料是服装的核心原材料，消费者对服装评价同时也包含了对面料的评价。面料品质的好坏只有通过服装这一载体才能体现，同时面料行业的自我评估、升级换代及技术革新只能通过下游服装行业反馈的信息作为主要依据。

（2）面料的品质和功能很大程度上决定了户外休闲服装的品质和功能

消费者对于户外休闲服装的特定功能要求明确而具体，而这些功能基本上均由面料来实现，那么面料的品质和功能也就在一定程度上决定了服装的品质和功能。如果面料供应商具备较强的产品研发和设计能力，能够及时推出更新换代的产品，那么这样的技术进步也会很快传递到下游服装企业，从而促进了服装行业的进步和升级。

（3）户外休闲服装企业对面料供应商设定严格的标准

由于面料的质量和品质某种意义上决定了服装的品质，服装企业在遴选面料供应商时也设定了较高的准入门槛，主要体现在以下几个方面：① 要求供应商具备一定的生产规模。对于户外休闲服装企业来说，服装产品能否尽快、尽早投放市场将很大程度上影响服装企业的盈利能力，服装企业选择规模较大的面料供应商可以保证面料及时供应。② 要求供应商具备较强的产品研发和设计能力。服装企业每年都会推出部分新产品，而这些新产品是否获得消费者认可很大程度上影响了服装企业的市场竞争力和产品盈利能力，因此，服装企业要求供应商具备较强的研发能力和灵活的研发机制，以保证服装新产品的功能能够通过面料及

时、准确地实现。③ 要求供应商的产品品质优良和品牌知名度较高。对于产品定位于中高端的服装企业来讲，服装的品质决定了企业的生存和发展，那么在选择面料供应商时会非常看重供应商产品的品质、品牌在市场的知名度以及与服装客户的合作历史和业绩。

（二）行业管理体制和行业政策

1、主管部门及监管体制

本公司所处行业主管部门是国家发改委及其各地分支机构。上述部门负责产业政策的研究制定、产品开发和推广的政策指导、项目审批和产业扶持基金的管理，并监督、检查其执行情况。

中国纺织工业协会及其各分行业协会是我国纺织行业的自律管理机构，主要负责制定行规行约，规范行业行为，建立行业自律机制，维护行业利益；在纺织行业发展战略、产业政策、技术进步、市场开拓等方面参与工作或提供咨询服务。

2、主要行业政策及法律法规

行业未来发展目标主要体现在加大产品自主研发、增强自主品牌建设、实现节能减排以及普及信息化管理等方面，主要行业政策体现在：

① 《产业结构调整指导目录》（2011 年本，2013 年修订）

国家发改委在《产业结构调整指导目录》（2011 年本，2013 年修订）中，将“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”列为鼓励类行业。

② 《纺织工业调整和振兴规划》

国务院在《纺织工业调整和振兴规划》中，提出“以现代电子信息技术、自动化技术、生物技术为手段，推广高效短流程、无水或少水印染技术和设备，提高生产自动控制水平。重点解决印染行业自动化程度低、能耗和水耗高、环境污染严重等问题，增加新产品和高附加值产品的开发生产。企业单位增加值能耗降

低 10%以上，中水回用率达到 35%以上；新型纤维面料、功能整理产品等高档产品比重由目前的 20%提高到 30%左右”。

③《纺织工业“十二五”科技进步纲要》

中国纺织工业协会在“十二五”纺织工业科技进步的重点任务中提出“加快高机号及成型织造、经纬编双层和多层复合织造、提花织造等针织技术，非织造及复合技术的研究及推广应用；加大印染高效短流程前处理技术、无水少水印染技术及功能性后整理技术的研发与推广力度；大力开发自动化、数字化、智能化、信息化的纺织制造技术，实现电子技术产业化、信息化的对接，开发纺织物联网技术，加快完善行业科技创新体系，发挥市场配置资源的基础性作用，通过企业、政府、行业协会和中介机构、高等院校、科研院所、技术转移机构的共同参与，形成以企业为主体、产学研用紧密结合、军民结合、跨产业链、跨部门合作的创新机制，促进行业科技创新能力的大幅提升。加快建立以产业集群为基础、以行业公共服务体系为平台的适用技术公共推广体系，促进广大中小企业整体技术水平的提升。”

目前，我国没有出台专门规范针织面料行业的法律法规。

（三）行业发展状况

目前国家权威部门尚未公开发布针对针织行业的统计数据，除非特别说明，本部分涉及的数据均来自于国家统计局公布的纺织行业的相关数据。

1、行业概况

我国是全球最大的针织工业生产基地，也是世界上第一大针织品出口国。凭借稳定的国家安全环境、较低的综合成本、良好的经济增长背景、完整的产业链配套结构和丰富的人力、物力资源，中国针织企业在全球性的行业竞争中优势明显。行业竞争由过去的数量、价格竞争转为深加工、高技术、高附加值的竞争，产品质量、品牌影响力及公司综合服务水平已成为决定企业在市场上成败的关键因素。目前，中国企业正积极向品牌价值建设方向努力，以完善产品的价值链。

摇粒绒面料是本公司的主导产品。摇粒绒是一种质地轻盈、柔软、透气，同

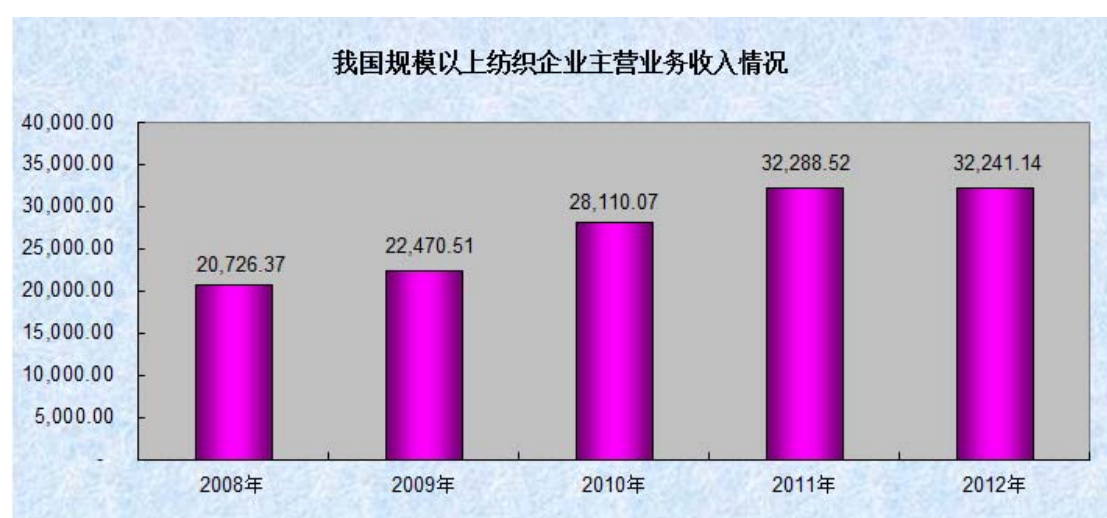
时穿着舒适、保暖的优质面料，广泛应用于中高档户外休闲服装等领域，是诸多世界名牌服装企业的重要面料。此外，摇粒绒还可以与其他面料进行复合处理，其应用领域广泛，市场前景良好。

2、我国纺织行业的发展趋势

(1) 2008年至2012年，我国纺织行业规模以上企业的主营业务收入由20,726.37亿元增加到32,241.14亿元，累计增长55.56%，年均增长率为11.68%。

具体情况如下图所示：

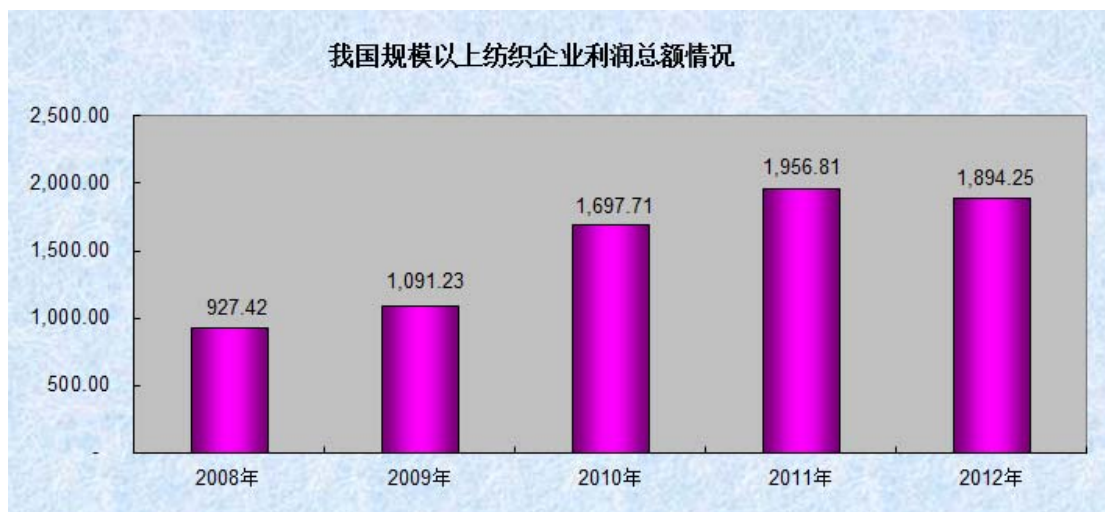
单位：亿元



注：从2008年至2010年，按照国家统计局的规定，规模以上工业的统计范围为年主营业务收入达到500万元及以上的工业法人企业；2011年经国务院批准，纳入规模以上工业统计范围的工业企业起点标准从年主营业务收入500万元提高到2,000万元。

(2) 2008年至2012年，我国纺织行业规模以上企业实现利润总额由927.42亿元增加到1,894.25亿元，累计增长104.25%，年均增长率为19.55%。具体情况如下图所示：

单位：亿元



3、我国纺织行业的竞争格局

我国纺织企业数量众多，截至 2012 年已经有规模以上纺织企业 20,435 家，市场竞争充分。随着多功能和环保型纺织品成为国内外纺织品发展的主流，行业竞争将在高技术、高附加值领域进一步展开，企业间的竞争重心将从价格竞争、质量竞争向综合服务竞争和品牌竞争转移。

4、我国纺织行业的未来发展趋势

纺织行业的未来发展趋势主要体现在以下几个方面：（1）提高企业自主创新能力，形成一批具有自主知识产权、有一定国际影响力的技术和品牌。（2）产业结构进一步优化，整体技术装备水平大幅提高。（3）低效率、高能耗、高污染的低水平初加工能力得到有效限制和淘汰，节能降耗、环境保护取得实质性进展。

（4）在更高层次上形成以质量、创新和快速反应为主体的产业竞争优势，构筑起符合新型工业化道路要求的产业发展模式。

（四）行业市场供求情况

1、市场供应情况

纺织行业规模在不断扩大的同时，行业生产快速增长。2007 年至 2011 年，我国纺织行业规模以上企业工业销售产值（现价）从 18,322.13 亿元增加到 32,068.29 亿元，累计增长 75.02%，年均增长率为 15.02%。具体情况如下图所示：

单位：亿元



出口交货值方面也能反映纺织行业出口供应稳步发展的情况。2007 年至 2011 年，我国规模以上纺织企业出口交货值由 3,984.09 亿元增加到 4,959.61 亿元，累计增长 24.49%，年均增长率为 5.63%。具体情况如下图所示：

单位：亿元

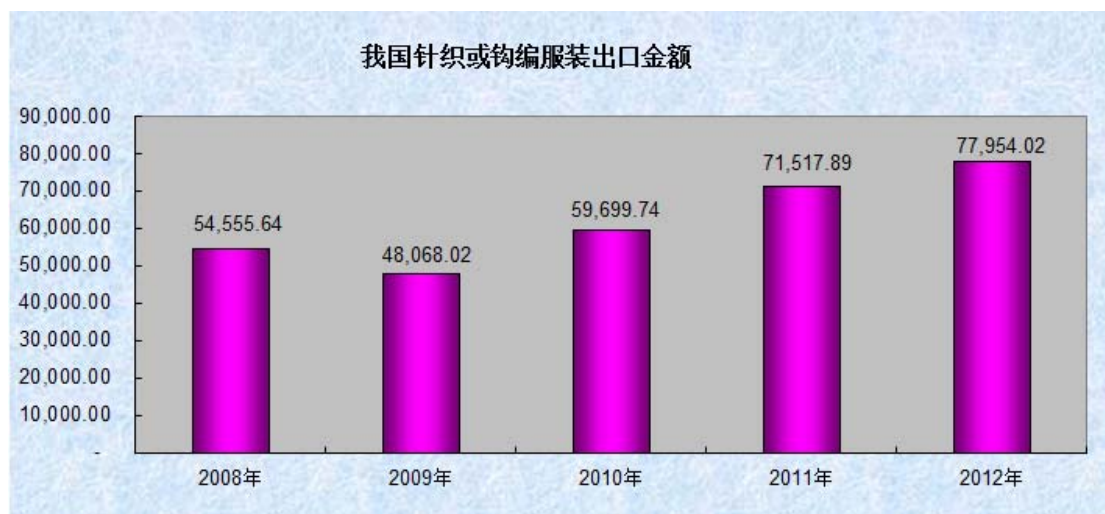


2、市场需求情况

我国针织或钩编服装的出口数量呈现持续增长状态，同样对于服装面料的需求也持续高速增长。我国针织或钩编服装出口金额由 2008 年的 54,555.64 百万美元，增加到 2012 年的 77,954.02 百万美元，累计增长 42.89%，年均增长率为 9.33%。

具体情况如下图所示：

单位：百万美元



（五）行业利润水平变动情况

近年来，我国纺织行业利润水平保持稳定，销售毛利率保持在 12%左右，利润率水平保持在 4%左右。具体情况如下图所示：



注：上图中毛利率、利润率是通过统计局的相关数据计算得来。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）针织行业发展态势良好

针织产品属于人们生活必需消费品，行业的这一特性为行业的发展提供了坚实的市场基础。同时，社会流行趋势的变化、人们对功能性要求的增多都将拉动针织行业的不断发展创新，使针织行业更具活力。

（2）产业政策支持

针织行业是国家产业政策重点支持的行业。国务院在《纺织工业调整和振兴规划》中，提出“推广高档精梳纱线、多种纤维混纺纱线和差别化、功能化化纤混纺、交织针织、机织面料的生产工艺”。国家发改委在《产业结构调整指导目录》（2011 年本，2013 年修正）中，将“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”列为鼓励类行业。

（3）国际贸易环境持续改善

加入WTO后，纺织行业是我国受益最大的行业之一，我国商品出口的外部环境大大改善，具体表现在企业可享受多边、无条件和稳定的最惠国待遇和国民待遇以及取消全球出口配额限制措施。针织行业对外出口贸易环境的持续改善将进一步促进针织行业的健康快速发展。

（4）我国针织行业具有完整、强大的产业链支持

我国针织行业具有明显的地域和集群特点，并在集群区域形成了以织造、染整、成衣加工配套的产业链和产业集群。集群区域的完整产业链降低了产品的综合成本，增强了我国针织行业在国际上的竞争力。

2、影响行业发展的不利因素

（1）人民币持续升值

自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。2011 年至 2013 年人民币呈升值趋势，人民币升值有可能对我国企业以外币结算的出口业务造成不利影响，从而可能会削弱我国针织企业的价格优势，减弱行业的议价能力。

（2）原材料价格的波动和人工成本的增长

棉花、化纤等原材料的价格会受季节、气候、国际油价及市场供需等影响出现波动，原材料价格的波动会使企业成本出现不确定性，从而影响到企业盈利能力。另外，近几年人力成本的持续上涨对劳动密集型的针织企业的发展也带来一定的影响。

（七）进入行业的主要障碍

总体来说，针织行业低端市场的进入壁垒不高，但是中高端市场的进入壁垒较大，主要体现在以下几个方面：

1、品牌认可壁垒

针织行业属于成熟行业，经过几十年的竞争与发展，市场格局基本形成。在这种情况下，客户和市场对产品品牌的认可很大程度上决定了企业的竞争和盈利能力。对于一个新进入行业的企业来说，拓展市场并为客户所接受，需要投入大量资金、经历较长周期，并且存在较大的市场风险。

2、技术累积壁垒

目前，中高端针织市场已经由过去的生产导向转变为需求导向，即从客户需求的角度出发研发、设计和生产产品。这种经营模式的变化就在技术上对企业提出了更高的要求，不仅表现为产品质量的保证，还表现在客户差异化需求的满足。客户的需求是多样的且是随时变化的，满足这种多样化的需求不是短期内的技术研发就可以实现的，需要一个技术累积的过程。

3、资金投入壁垒

针织产品的生产包括织布、染色、印花、后整理加工、定型、包装等多个环节，设备投入规模较大。我国现行的针织产业政策重点鼓励高技术、高附加值纺织品的开发生产，限制低档产品的重复建设，高档针织产品的生产需要投入价格更高的先进设备，资金投入也更大。此外，产品的生产以及企业的经营仅有生产设备是不够的，还需要厂房建设、基础设施配备、人员引进、市场拓展等各方面条件，因此，初始投资较大也是行业新进企业的进入壁垒。

（八）行业技术水平和技术特点

1、技术水平

相对其他新兴产业而言，针织行业的总体技术水平日趋成熟，新技术的开发不是从无到有的创新，而是对已有技术的不断改进。我国针织行业的技术发展现状是技术水平高低并存、生产设备先进与落后并存的局面，从未来发展趋势来看，我国针织行业的技术水平正逐渐接近针织工业发达国家的水平。

2、技术特点

当前，针织行业是先进技术与落后技术并存的局面。对于先进技术来说，其主要特点是：机械设备普遍采用电子与信息技术，实现机电一体化，生产效率进一步提高，品种适应性增强；针织设备的辅助装置普遍采用计算机技术，减轻了劳动强度，节省了准备工作时间，扩大了品种范围。

（九）行业经营模式及特征

1、经营模式

在采购上，针织行业通常采用一般贸易、进料加工和来料加工三种模式，我国针织行业以前两种模式居多。

在生产上，行业通常采取自产和委托加工两种模式。行业内企业根据不同时期的市场需求、成本控制等因素综合考虑，确定上述两种生产模式的使用比例。

本行业的销售主要采取自行销售和代理销售两种模式，自行销售是主要的销售模式。

2、行业特征

（1）周期性

针织产品的生产和销售受国民经济景气和可支配收入变化的影响，有一定的周期性特征。

（2）季节性

针织产品的需求量随着季节的更替有所变化，呈现一定季节性，例如针织摇粒绒服装的销售旺季为秋冬季。

（3）区域性

我国的针织企业主要集中在华东地区和广东省，其中上海、江苏、浙江、山东、广东、福建五省一市是针织工业高度发达地区。

（十）发行人所处行业与上、下游行业之间的关系

针织行业上游行业主要是化纤、棉纱等针织原料生产行业。目前，我国化纤、棉纱等原料生产稳定、供应充足，这为针织行业的发展奠定了坚实的基础。

针织行业的下游行业主要是针织服装生产行业及终端销售行业，针织面料的下游行业主要是针织服装企业。随着居民生活品质的逐渐提升，对于针织产品的需求也会逐渐增加，这为针织行业的发展提供了契机。针织服装的蓬勃发展带动了针织面料生产规模的扩大，也促进了面料产品的创新。

三、发行人的行业竞争地位

（一）发行人的市场竞争地位

针织行业包括针织服装、针织面料、针织装饰用品以及其他诸多产品和门类。由于目前尚没有专门针对针织面料的权威数据和分析，本公司在针织面料行业的市场份额无法明确得出结论。现根据业务涉及针织面料产品的已上市公司的公开数据与本公司的经营状况进行简要对照，但该种对照并不代表本公司在针织面料行业的实际排名情况。

业务涉及面料的已上市公司 2013 年销售数据与本公司的对比情况如下：

单位：亿元

序号	企业名称	营业收入	净利润	基本情况
1	 德永佳 (00321)	HKD 112.51 (2013 年 4 月至 2014 年 3 月)	HKD 7.34 (2013 年 4 月至 2014 年 3 月)	香港上市公司，主要业务包括针织布及棉纱之产销及整染、便服及饰物之零售及分销、提供特许经营服务、提供汽车及发电机之维修及保养服务。2013 年 4 月至 2014 年 3 月公司纺织业务收入为 54.60 亿港元

2		申洲国际 (02313)	¥100.47	¥18.04	香港上市公司，主要从事制造及销售针织服装产品
3		福田实业 (00420)	HKD 69.43	HKD 1.07	香港上市公司，主要业务为从事制造及销售针织成品布、缝纫线及色纱、染色、印花、布匹整理及销售成衣。公司大部分业务为制造及销售色布、缝纫线及纱
4		凤竹纺织 (600493)	¥8.80	¥0.14	上海证券交易所上市公司，主营业务为漂染，染纱，针织布的生产、加工、销售
5		嘉麟杰 (002486)	¥8.96	¥0.98	深圳证券交易所上市公司，主营业务为高档织物面料及成衣的生产和销售
6		本公司	¥9.98	¥0.56	主营业务为中高端户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售

本公司一直专注于摇粒绒及相关户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售，在市场竞争中占有非常重要的行业地位。公司的行业竞争地位主要体现在：

1、公司摇粒绒面料产销规模稳定增长

公司一直专注于户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售，其中摇粒绒系列面料是公司主要产品。公司 2009 年至 2013 年的摇粒绒面料对外销售规模情况具体如下图所示：

单位：吨



2、公司是行业标准的主要起草单位

2010年8月16日,中国工业和信息化部发布《中华人民共和国纺织行业标准——针织摇粒绒面料》(FZ/T72010—2010),以规范摇粒绒面料的研发和生产,本公司作为主要起草单位参与了该行业标准的制订。2012年12月28日,中国工业和信息化部发布《中华人民共和国纺织行业标准——针织复合服用面料》(FZ/T 72016-2012)和《中华人民共和国纺织行业标准——针织色织提花天鹅绒面料》(FZ/T 72014-2012),本公司同样作为主要起草单位参与了该行业标准的制订。

3、公司产品品牌知名度较高

本公司自成立之初,就非常重视产品品牌的建设,公司“申利”品牌自2004年以来一直被评为江苏省著名商标,2011年6月30日被江苏省商务厅评为“2011-2013年度江苏省重点培育和发展的国际知名品牌”,在市场竞争中有着较高的知名度。

4、公司新产品研发成果丰硕

公司非常重视产品的研发和设计工作,在行业内研发优势明显,每年开发的新产品及时满足了客户需求,同时也提升了公司产品形象。截至本招股说明书签署日,公司有1项产品通过国家经贸委的国家重点新产品鉴定,有5项产品通过江苏省科技厅的科学技术成果鉴定,有26项产品通过了江苏省经信委的新技术新产品鉴定。

5、公司与多家境外知名品牌企业建立了长期战略合作关系

公司客户大多为国际知名的户外休闲服装企业,主要包括Columbia、SAE-A、TCP、Sportmaster、Uniqlo和Dickies等。经过多年的发展,公司已经与上述客户建立了长期战略合作关系。

(二) 发行人的主要竞争优势

本公司非常注重产品价值链的建设和挖掘。在价值链建设方面,公司在基本生产价值的基础上,着力向价值链两端延伸,提升产品研发价值、贸易服务价值和品牌价值,并使这四个价值构成公司整个价值体系,以保证公司产品具有高附

加值和较强的市场竞争力。公司主要竞争优势体现在：

1、品牌优势

本公司自成立之初，就非常重视产品品牌的建设，公司“申利”品牌自 2004 年以来一直被评为江苏省著名商标，2011 年 6 月 30 日被江苏省商务厅评为“2011-2013 年度江苏省重点培育和发展的国际知名品牌”，在市场竞争中有着较高的知名度。公司自 2000 年起全面参加了在纽约、拉斯维加斯、盐湖城、巴黎、莫斯科、杜塞尔多夫、东京、大阪、香港、上海和北京等地举行的国际知名面料及服装等产品的展示会。公司的企业 and 产品品牌形象的建设及提升取得了很好的效果，有效增强了产品的市场竞争力和影响力。

2、生产优势

公司面料产销规模较大，规模优势明显。下游服装行业新产品更新速度越来越快，这就要求上游面料生产企业能够在短时间内进行产品研发和生产，以保证服装新产品能够及时上市。公司形成的规模优势除了传统的降低生产成本之外，更重要的是体现在保障及时交货能力，建立与客户的长期合作关系。

在生产管理方面，公司自主开发了高效率、高稳定性的 ERP 生产管理系统。在整个生产过程中，从最初的原材料到最终产品的生产完成，再到产成品的入库、出库，ERP 生产管理系统可以对全部重点生产流程进行电脑跟踪记录和监测。通过 ERP 生产管理系统，公司管理层、生产部门和销售部门能直接了解到公司目前所有合同的完成进度，以及实物流转状态和设备的运行状态，提高了公司的运营效率。

3、研发优势

公司已经建立起完备且高效的产品研发体系，公司研发人员均具有丰富的产品研发经验。报告期内公司的研究开发费用一直处于较高水平，从硬件和软件环境上保证了公司研发能力的提高和研发优势的保持。公司采用自主研发与客户需求研发相结合的双向研发模式，双向研发模式将公司的自主性与客户需求反向拉动相结合。自主研发可以发挥公司的创新性，更能体现公司自主创新和产品研发的能力，也能够为客户提供更多的产品解决方案，以满足客户多样化的需求。客

户需求研发反向拉动了公司的创新性，使公司更了解市场需求，使公司的产品研发与客户需求紧密贴合，有助于公司最早洞察到行业的发展趋势，有助于公司研发产品短期内批量投入市场并实现规模销售。

4、销售优势

本公司主要采取直接销售的模式，直接销售模式除了可以减少中间环节的成本外，更重要的是可以提供差异化服务，实现供需双方的双赢。公司有专人采取 B2B 的点对点模式针对不同的客户进行从产品开发到交货的全程式服务，从而更深入地了解客户需求，掌握细分市场需求的差异化。

5、区位优势

公司位于江苏省江阴市，江苏省是我国针织工业高度发达的五省一市之一，是中国纺织服装生产和出口的大省，这为公司业务发展奠定了良好的基础。该地区纺织工业的产业链完整，上下游产业间的企业联系紧密，纺织企业配套齐全（包括化纤厂、棉纺厂、针织服装厂、印花厂等），为大型针织企业提供了良好的配套环境和发展条件。

（三）发行人的主要竞争劣势

1、产能不足

生产规模的限制导致公司生产能力不足。公司生产旺季时机器设备的满负荷运转达不到实际销量需要，这使得公司被迫放弃部分订单，造成了潜在客户的流失。产能不足已成为限制公司发展的瓶颈，公司需要尽快加大投入，及时、有效地扩大产能。

2、需进一步引进高素质管理人才

虽然公司已有一支高素质的管理团队，但随着公司经营规模的扩大和业务的不断拓展，公司需进一步引进高素质管理人才以满足公司发展的需要。

（四）发行人的主要竞争对手情况

本公司是专业生产针织面料的企业，一直专注于户外休闲服装面料的研发、

设计、生产和销售。我国针织行业企业众多，多为针织面料、针织服装及相关辅件产品综合经营的企业，仅是部分业务涉及服装面料。与本公司业务相似度较高的主要竞争对手具体情况如下表所示：

公司名称	基本情况
 德永佳	香港上市公司，主要业务包括针织布及棉纱之产销及整染、便服及饰物之零售及分销、提供特许经营服务、提供汽车及发电机之维修及保养服务。2013年4月至2014年3月公司纺织业务收入为54.60亿港元。
 申洲国际	香港上市公司，主要从事制造及销售针织服装产品。2013年业务收入为100.47亿人民币。
 嘉麟杰	深圳交易所上市公司，主营业务为高档织物面料及成衣的生产和销售。2013年业务收入为8.96亿人民币。

四、公司主营业务的具体情况

（一）公司主要产品的性能和用途

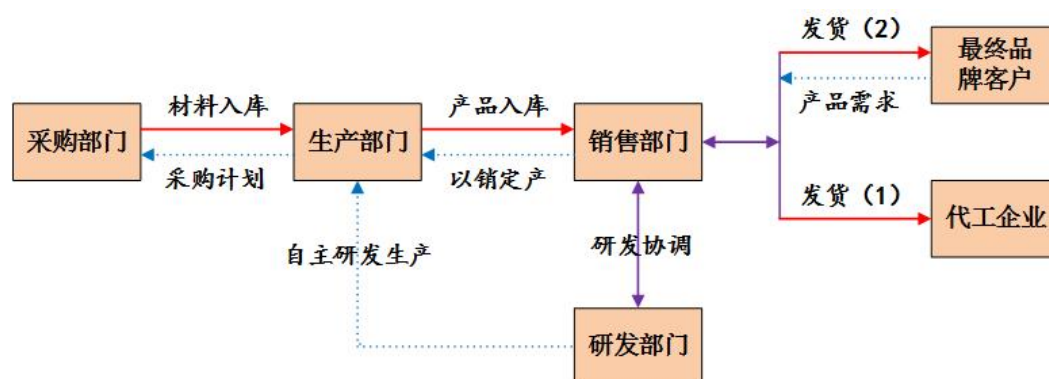
公司主营业务为中高端户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售。公司主要产品摇粒绒面料产品具有防紫外线、防静电、防水、防油、防污、阻燃、透气等特点，主要应用于户外休闲服装，具体情况如下图所示：



（二）主要经营模式

本公司已经建立了完备的ERP生产管理系统，保证了公司各部门能够紧密联系实现生产的高效，同时也使公司的研发和生产与客户需求更加紧密结合，保证了公司产品的市场竞争能力。

公司主要经营模式如下图所示：



其中，→ 代表了公司正常的生产和销售流程，·····→ 代表了公司“以销定产”和“以生产确定采购计划”的特定经营模式，↔ 则代表了公司销售和研发部门根据客户需求进行产品设计双向反馈的过程。

公司经营模式的具体情况如下：

1、采购模式

（1）供应商选择

公司采购部门根据生产计划制定采购计划，报采购主管审批之后，采购部门在公司的长期合作供应商中选择2-3家进行询价，公司综合考虑采购价格、供货能力、付款方式等因素之后确定1-2家签署采购协议。长期合作供应商名单是公司根据合作过程中供应商的综合评价确定的，公司也会每年从主动向公司推销产品的供应商中选取一些供应商，经过小试、中试和少量生产测试之后，如果产品符合要求也会增选为公司长期合作供应商。

（2）采购模式

公司主要原材料是化纤产品，主要采购模式是向供应商直接采购。化纤产品是纺织行业一种用量最大、市场供应充足且稳定的产品。公司供应商主要是浙江、江苏等地的化纤生产企业，该地产品供应充足、品质优良且运输方便、信息反馈及时。

（3）结算模式

公司结算常用支付方式为现金及银行承兑汇票。公司供应商大部分为公司的

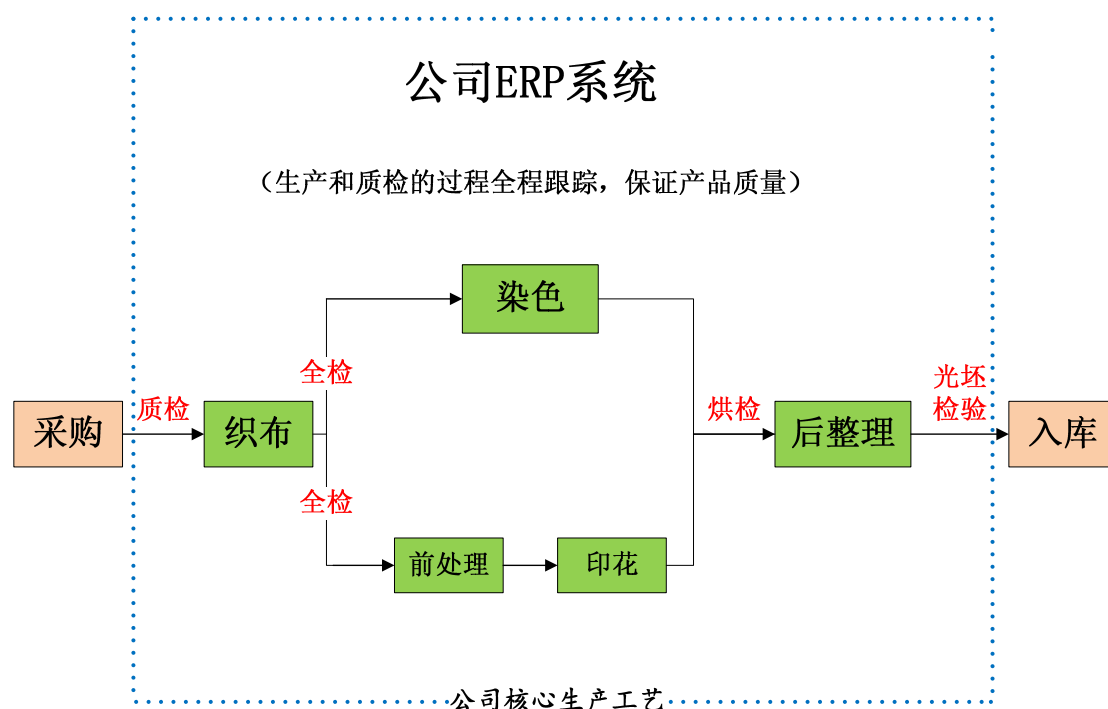
长期合作供应商，公司采购原材料是一个长期、持续的过程，因此，针对某一个供应商在价款支付上也存在一个连续支付的过程。

2、生产模式

公司的生产模式以自主生产为主，在销售旺季由于产能的限制有少量的委托加工。公司建立起完备的 ERP 生产管理系统，保证了生产各个环节的“无缝对接”，提高了生产效率。公司非常重视产品品质，产品检验贯穿于生产流程的各个环节。

（1）自主生产工艺流程

公司针织面料的主要生产工艺流程如下图所示：



（2）委托加工模式

① 公司报告期各期委托加工金额、数量情况

生产旺季时，客户对交货期的要求比较集中。公司受产能限制，会根据产品的工艺特点，将部分订单生产流程中不涉及技术秘密和技术水平要求不高的工序采取委托加工的形式。委托加工主要包括部分面料的染色工序、棉花的染色工序、色纺纱的并线工序及服装的缝制工序。

报告期内，公司委托加工费以及占营业成本比例的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
委托加工费	4,389.74	9,357.34	8,461.08	5,873.48
营业成本	32,318.58	79,815.14	69,779.82	57,720.02
委托加工费用占营业成本的比例	13.58%	11.72%	12.13%	10.18%

保荐机构认为：发行人委托加工情况真实，委托加工费用定价合理，不存在发行人通过委托加工进行利益输送或损害发行人利益的情形。发行人委托加工单位与发行人主要股东、高级管理人员、核心技术人员之间不存在关联关系或其他利益关系。发行人只将部分非核心生产环节进行委托加工且委托加工费用占营业成本的比例较小，发行人不存在对委托加工单位重大依赖的情形。综上所述，发行人将部分业务进行委托加工不会影响到发行人业务的独立性，不会对发行人的生产经营产生不利影响。

② 公司委托加工相关内部控制措施设计和执行有效性

本公司非常重视对委托加工业务的控制和管理，通过制定委托加工管理制度、加强员工现场核查并责任落实到个人、总经理负责制等方式保证委托加工方的工作能够在产品质量、交货期等方面最大程度满足发行人的生产经营的要求。公司制定了《委托加工管理制度》，对委托加工方的选择、品质管理和技术辅导、产品质量验收、质量问题处理和保密措施等方面进行了严格规定。

本公司与主要委托加工单位通过长时间的合作已经建立起稳定的合作关系。保荐机构认为：发行人委托加工内部控制措施保证了发行人的生产经营不会因委托加工受到影响，发行人委托加工内部控制措施是有效的。

3、销售模式

公司主要采用直接面向市场和客户的直接销售模式。

（1）产品推广

公司主要的销售模式是根据客户的产品需求进行面料的研发、设计、生产和销售，公司已与众多国际知名服装公司建立了长期的战略合作关系。在客户研发的前期，公司销售人员会主动向客户进行交流和产品推介，客户根据服装流行趋势及特定功能需求变化提出对于面料的需求，公司根据客户的要求进行特定的研

发并生产出样品反馈给客户，客户确认后与公司签署产品销售合同。对于自主研发的面料，公司主要采取发布产品宣传册的方式进行销售。公司将已经成型的各种面料推荐给客户，客户挑选其中满意的产品反馈给本公司，由本公司生产并销售给客户。

为进一步扩大和增强公司品牌的市场知名度，保证公司产品推广的效果，并增加对潜在客户的影响力，公司自2000年起全面参展国际国内的各大行业展会，简要情况如下：

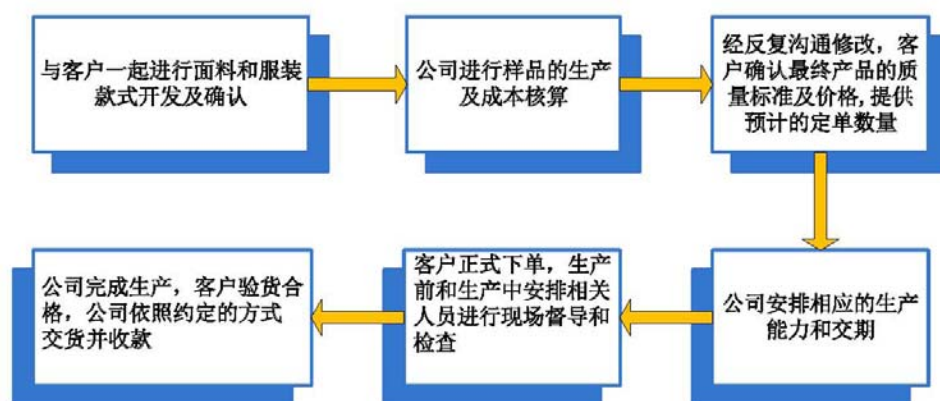
展会名称	展会地点	展会简介
TEXWORLD PARIS	巴黎	法国两大国际面料展会之一，每年都聚集了全球的重要面料生产商，是各地面料生产商规划下一季流行趋势的重要策源地之一，也是国际众多服装生产企业寻找原料的重要基地
INTERSTOFF HONGKONG	香港	亚洲地区最具创新思维的纺织品展览会，以其专业水平及市场触觉而闻名，特别关注的是当今时装界的创新材料，如环保面料及功能性面料等
MAGIC SHOW	拉斯维加斯	国际上具有影响力的服装服饰展览会之一。该展会面向北美市场，辐射整个美洲地区和欧洲地区，是世界上著名的订货性服装服饰博览会
INTERNATIONAL FASHION FABIRC EXHIBITION (IFFE)	纽约	北美最大的面料展和全球纺织界最重要的展览之一
INTERTEXTILE	上海	全球知名度最高、规模最大的行业盛会之一
俄罗斯联邦轻纺产品及设备展	俄罗斯	东欧及独联体国家最大的国际贸易展览会
CPD	杜塞尔多夫	包括女装、男装、童装、面料、服饰、饰品等在内的综合性展会，是世界上规模和影响最大的服装博览会之一
日本中国纺织品展	东京、大阪	中国在日本举办的最大规模的专业展览会
德国腓德烈斯哈芬欧洲户外用品博览会	德国	目前欧洲排名领先的户外休闲类用品贸易展览会
中国华东进出口商品交易会	上海	中国规模最大、辐射面最广的区域性国际经贸盛会之一
中国进出口商品交易会	广州	中国目前历史最长、商品种类最全、到会客商最多的综合性国际贸易盛会

（2）销售模式

公司销售模式主要有两种：一种为向客户直接销售产品并收款的模式，另一种为向客户指定的代工企业发货并收款的模式。在向客户指定的代工企业发货并收款的模式下，客户与本公司就采购规格、采购规模、采购价格和供货周期等重

要条款确认之后，会指定其代工企业向本公司根据已经约定的相关条款采购产品并支付价款。

公司销售模式的具体情况如下图所示：



（3）结算模式

公司产品销售采取价格与成本挂钩的定价策略，即公司与客户签署协议时的产品销售价格与当期化纤交易市场公开价格相挂钩且随时波动，以保证公司稳定的盈利水平。

公司出口业务以美元报价，并以美元作为结算货币，同时以信用证（L/C）及电汇（Telegraphic Transfer，简称“TT”）等方式进行结算。公司内销业务以人民币报价和结算，对于一些长期合作客户公司允许存在一定时间的账款信用周期。

（三）主要产品的生产和销售情况

1、公司最近三年及一期主要产品产能、产量、销量、产能利用率和产销率

年份	产品名称	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
2014 年 1-6 月	针织面料 ^[注] ：					
	摇粒绒	7,150 吨	9,285 吨	8,478 吨	129.86%	91.31%
	其他针织面料	1,656 吨	907 吨	789 吨	54.77%	86.99%
	服装	215 万件	274 万件	275 万件	127.44%	100.36%
	色纺纱 ^[注]	750 吨	686 吨	524 吨	91.47%	76.38%
2013 年	针织面料：					

2012 年	摇粒绒	14,300 吨	17,593 吨	18,210 吨	133.36%	103.51%
	其他针织面料	3,312 吨	2,244 吨	2,597 吨	67.75%	115.73%
	服装	430 万件	934 万件	944 万件	217.21%	101.07%
	色纺纱	1,500 吨	1,331 吨	1,228 吨	88.73%	92.26%
	针织面料:					
	摇粒绒	14,300 吨	15,556 吨	15,019 吨	108.78%	96.55%
	其他针织面料	3,312 吨	2,714 吨	2,526 吨	81.94%	93.07%
	服装	430 万件	784 万件	759 万件	182.33%	96.81%
	色纺纱	1,500 吨	1,327 吨	1,294 吨	88.47%	97.51%
	针织面料:					
2011 年	摇粒绒	13,800 吨	13,030 吨	13,379 吨	94.42%	102.68%
	其他针织面料	3,312 吨	1,901 吨	2,041 吨	57.40%	107.36%
	服装	430 万件	551 万件	522 万件	128.14%	94.74%
	色纺纱	1,500 吨	1,509 吨	1,318 吨	100.60%	87.34%
	针织面料:					

注：上表中针织面料的销量数据包含通过服装销售的面料，色纺纱的销量数据包括销售给申利织布的纱线。

生产旺季时，客户对交货期的要求比较集中，公司受产能限制，部分订单会将生产流程中不涉及技术秘密和技术水平要求不高的工序采取委托加工的形式，因而公司报告期存在产量超过产能的情形。

2、公司最近三年及一期主营业务收入构成情况

报告期内，公司主要产品的销售收入及占主营业务收入的占比情况如下表：

单位：万元

产品	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
针织面料:	24,565.22	60.18%	53,068.44	53.45%	49,187.25	56.38%	44,969.24	62.53%
摇粒绒	21,848.11	53.52%	45,830.36	46.16%	41,327.27	47.37%	39,358.79	54.73%
其他针织面料	2,717.11	6.66%	7,238.08	7.29%	7,859.97	9.01%	5,610.46	7.80%
服装	14,635.69	35.85%	43,251.07	43.56%	33,493.29	38.39%	21,572.81	30.00%
色纺纱	1,564.98	3.83%	2,928.38	2.95%	4,522.08	5.18%	5,333.92	7.42%
其他	54.07	0.13%	42.82	0.04%	34.80	0.04%	40.76	0.06%
合计	40,819.96	100.00%	99,290.71	100.00%	87,237.41	100.00%	71,916.74	100.00%

需要说明的是，申澄服装业务定位是为了服装面料的推广和销售，在统计公司针织面料销售收入时如将通过服装销售的面料计算在内并进行还原，则 2011 年公司针织面料销售收入为 53,850.74 万元，占当期主营业务收入比例为 74.88%；2012 年公司针织面料销售收入为 60,642.12 万元，占当期主营业务收入比例为

69.51%。2013 年公司针织面料销售收入为 68,161.32 万元，占当期主营业务收入比例为 68.65%。2014 年 1-6 月公司针织面料销售收入为 31,391.95 万元，占当期主营业务收入比例为 76.90%。

3、公司最近三年及一期主要产品销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品平均销售价格变动情况如下表：

单位：元/公斤

产品类别	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
针织面料：	35.34	33.43	32.30	35.40
摇粒绒	34.63	33.51	31.53	35.55
其他针织面料	42.29	32.94	37.10	34.38
服装（元/件）	53.21	45.80	44.16	41.30
色纺纱	28.99	31.92	34.93	44.67

4、公司最近三年及一期主要产品销售区域变动情况

公司主要产品销售区域分布情况如下：

单位：万元

区域	产品类别	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	华东	7,756.26	19.00%	20,909.16	21.06%	26,834.95	30.76%	43,574.02	60.59%
	华北	189.06	0.46%	345.28	0.35%	330.72	0.38%	84.11	0.12%
	华南	440.27	1.08%	4,091.07	4.12%	1,615.10	1.85%	2,779.06	3.86%
	其他	819.94	2.01%	1,194.46	1.20%	266.25	0.31%	1,058.18	1.47%
	小计	9,205.53	22.55%	26,539.96	26.73%	29,047.02	33.30%	47,495.37	66.04%
外销	美洲地区	9,631.36	23.59%	29,708.74	29.92%	25,885.36	29.67%	8,354.76	11.62%
	欧洲地区	2,814.17	6.89%	5,388.85	5.43%	9,520.57	10.91%	557.40	0.78%
	亚洲地区	18,545.64	45.43%	37,347.17	37.61%	22,614.57	25.92%	15,296.70	21.27%
	其他	623.25	1.53%	305.99	0.31%	169.89	0.19%	212.51	0.30%
	小计	31,614.43	77.45%	72,750.75	73.27%	58,190.39	66.70%	24,421.37	33.96%
合计		40,819.96	100.00%	99,290.71	100.00%	87,237.41	100.00%	71,916.74	100.00%

需要说明的是，申利股份收购申澄服装之前，公司服装业务主要通过申澄集团对外销售，导致公司主要产品内销比例较高。申利股份 2011 年 11 月收购申澄服装之后，公司服装业务除少量尾单外，均不再通过申澄集团对外销售，导致公司 2012 和 2013 年产品外销比例较高。

5、公司前五名客户情况（考虑向代工企业销售因素）

公司销售存在向部分客户指定的代工企业发货并收款的情况，客户与公司就采购规格、采购规模、采购价格和供货周期等重要条款确认之后，会指定其代工企业向本公司根据已经约定的相关条款采购产品并支付价款。考虑这一因素后，公司销量前五名客户的具体情况如下表所示：

单位：万元

年份	序号	客户名称	销售金额	占主营 收入比例	备注
2014 年 1-6 月	1	Columbia	6,856.51	16.80%	直接销售与向指定代工企业 PAN-PACIFIC CO., LTD 等销售
	2	Uniqlo	5,180.92	12.69%	向指定代工企业 ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED 等销售
	3	TCP	2,839.23	6.96%	向指定代工企业泰州良帅服饰有限公司等销售
	4	Sportmaster	2,363.61	5.79%	直接销售
	5	RED ROCK TRADING COMPANY, INC.	2,065.76	5.06%	直接销售
	合计		19,306.03	47.30%	-
2013 年	1	Uniqlo	15,941.13	16.06%	向指定代工企业 ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED 等销售
	2	Columbia	13,525.96	13.62%	直接销售与向指定代工企业 PAN-PACIFIC CO., LTD 等销售
	3	Sportmaster	6,686.69	6.73%	直接销售
	4	RED ROCK TRADING COMPANY, INC.	4,587.98	4.62%	直接销售
	5	ONE SOURCE APPAREL, LLC.	4,300.02	4.33%	直接销售
	合计		45,041.78	45.36%	-
2012 年	1	Columbia	9,388.71	10.76%	直接销售与向指定代工企业 PAN-PACIFIC CO., LTD 等销售
	2	Uniqlo	5,594.77	6.41%	向指定代工企业 ELEGANCE

					(MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED 等销售
	3	Sportmaster	4,389.25	5.03%	直接销售
	4	利丰	4,285.73	4.91%	向指定代工企业杭州华盛服饰有限公司等销售
	5	SAE-A	4,194.13	4.81%	直接销售
	合计		27,852.58	31.93%	-
2011 年	1	SAE-A	7,768.31	10.80%	直接销售
	2	Columbia	7,028.61	9.77%	直接销售与向指定代工企业 PLUMMY GARMENT LTD. 等销售
	3	Uniqlo	5,503.12	7.65%	向指定代工企业ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED等销售
	4	Sportmaster	4,643.75	6.46%	直接销售
	5	利丰	3,289.62	4.57%	向指定代工企业杭州华盛服饰有限公司等销售
	合计		28,233.41	39.26%	-

其中，以公司面料业务作为统计口径，公司销量前五名客户的具体情况如下表所示：

单位：万元

年份	序号	客户名称	销售金额	占主营收入比例	备注
2014 年 1-6 月	1	Uniqlo	5,180.92	12.69%	向指定代工企业 ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED 等销售
	2	Columbia	4,493.49	11.01%	向指定代工企业 PAN-PACIFIC CO., LTD 等销售
	3	TCP	2,839.23	6.96%	向指定代工企业泰州良帅服饰有限公司等销售
	4	Garan	738.07	1.81%	向指定代工企业 JAY JAY MILLS(BANGLADESH)PVT LTD 等销售
	5	SAE-A	553.70	1.36%	直接销售
	合计		13,805.42	33.82%	-
2013 年	1	Uniqlo	15,941.12	16.06%	向指定代工企业 ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL

					OFFSHORE) LIMITED 等销售
	2	TCP	4,137.73	4.17%	向指定代工企业泰州良帅服饰有限公司等销售
	3	Columbia	3,278.54	3.30%	向指定代工企业 PAN-PACIFIC CO., LTD 等销售
	4	利丰	2,104.59	2.12%	向指定代工企业杭州华盛服饰有限公司等销售
	5	SAE-A	1,920.28	1.93%	直接销售
	合计		27,382.27	27.58%	-
2012 年	1	Uniqlo	5,594.77	6.41%	向指定代工企业 ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED 等销售
	2	利丰	4,285.73	4.91%	向指定代工企业杭州华盛服饰有限公司等销售
	3	SAE-A	4,194.13	4.81%	直接采购
	4	Columbia	4,085.71	4.69%	向指定代工企业 PAN-PACIFIC CO., LTD 等销售
	5	TCP	3,667.17	4.21%	向指定代工企业 HANJEN INTERNATIONAL LTD.等销售
	合计		21,827.51	25.03%	-
2011 年	1	SAE-A	7,768.31	10.80%	直接销售
	2	Uniqlo	5,503.12	7.65%	向指定代工企业ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED 等销售
	3	利丰	3,289.62	4.57%	向指定代工企业杭州华盛服饰有限公司等销售
	4	Columbia	2,895.24	4.03%	向指定代工企业 PLUMMY GARMENT LTD.等销售
	5	TCP	2,129.60	2.96%	向指定代工企业 HANJEN INTERNATIONAL LTD.等销售
	合计		21,585.89	30.02%	-

保荐机构核查了发行人向代工企业发货并收款的相关凭证、境外服装企业与代工企业进行业务合作的相关凭证，并对境外服装企业及其代工企业进行了访谈，认为代工企业是根据境外服装企业的要求，根据规定的采购规格、采购规模、

采购价格和供货周期等重要条款向发行人采购面料，发行人向该客户销售面料的数量和金额是真实的。

其中，以公司服装业务作为统计口径，公司销量前五名客户的具体情况如下表所示：

单位：万元

年份	序号	客户名称	销售金额	占主营 收入比例	备注
2014 年 1-6 月	1	Sportmaster	2,363.61	5.79%	直接销售
	2	Columbia	2,363.01	5.79%	直接销售
	3	RED ROCK TRADING COMPANY,INC.	2,065.76	5.06%	直接销售
	4	F.LLI CAMPAGNOLO SPA	1,568.86	3.84%	直接销售
	5	CABELA'S INC.	1,370.80	3.36%	直接销售
	合计		9,732.05	23.84%	-
2013 年	1	Columbia	10,247.42	10.32%	直接销售
	2	Sportmaster	6,686.69	6.73%	直接销售
	3	RED ROCK TRADING COMPANY,INC.	4,587.98	4.62%	直接销售
	4	ONE SOURCE APPAREL, LLC.	4,300.02	4.33%	直接销售
	5	CABELA'S INC.	2,479.81	2.50%	直接销售
	合计		28,301.92	28.50%	-
2012 年	1	Columbia	5,303.00	6.08%	直接销售
	2	Sportmaster	4,389.25	5.03%	直接销售
	3	ONE SOURCE APPAREL, LLC.	3,396.57	3.89%	直接销售
	4	MARIKA LLC	3,093.77	3.55%	直接销售
	5	RED ROCK TRADING COMPANY,INC.	2,819.32	3.23%	直接销售
	合计		19,001.91	21.78%	-
2011 年	1	Sportmaster	4,643.75	6.46%	间接销售
	2	Columbia	4,133.38	5.75%	间接销售
	3	CABELA'S INC.	2,350.53	3.27%	间接销售
	4	Charles River Apparel Inc.	1,689.75	2.35%	间接销售
	5	RED ROCK	1,620.30	2.25%	间接销售

	TRADING COMPANY,INC.			
	合计	14,437.71	20.08%	-

注：2011年11月申利股份收购申澄服装前，申澄服装为申澄集团的全资子公司，2011年度服装几乎全部通过申澄集团间接对外销售。

6、公司主要客户基本情况

公司的客户主要为境外知名服装品牌企业，这些客户的基本情况如下表所示：

公司名称	国家	主营业务	合作历史	发行人在体系中地位
 Columbia	美国	户外夹克、多功能裤、T恤、恤衫、背包及户外运动鞋等全天候户外服饰	2003 年至今	发行人为 Columbia 摇粒绒面料主要供应商之一，获得 Columbia 颁发的中国区 2010 年度最佳供应商奖、交期准时奖。
 THE CHILDREN'S PLACE	美国	婴儿、儿童服装、配饰	2002 年至今	发行人为 TCP 摇粒绒面料的主要供应商之一。
 Спортмастер	俄罗斯	俄罗斯最大运动用品零售商	2004 年至今	Sportmaster 在国内的供应商主要分布在江浙地区，发行人为 Sportmaster 摇粒绒服装和配饰的重要供应商之一。
 UNI QLO	日本	男、女风衣、夹克、毛衣、毛纺袄、羽绒衣、牛仔褲	2009 年至今	摇粒绒面料是 Uniqlo 的重点采购品种，发行人为其摇粒绒面料的主要供应商之一。作为 Uniqlo 的重要供应商，Uniqlo 向发行人颁发了 2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年的供应商证明。
 Dickies	美国	工装、校服、户外装、休闲装	2006 年至今	Dickies 供应商在全球分布较广。Dickies 主要向发行人采购各种摇粒绒复合类功能性面料服装。

公司与主要客户的具体合作模式参见本节之“四、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要经营模式”之“3、销售模式”之“（2）销售方式”相关内容。

报告期内，公司不存在向前 5 大客户中任一单个客户的销售额占主营业务收入比例超过 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司 5%以上的股东未在前五大客户或销售商中占有权益。

（四）发行人主要原材料和能源供应情况

1、公司主要原材料和能源占比情况

公司生产所需的原材料主要为涤纶长丝、短纤、棉花、棉纱和染料等。这些原材料市场供应充足，价格基本透明。公司生产所需的能源包括电、水、蒸汽和煤，供应充足不存在瓶颈。

报告期内，本公司主要原材料和能源构成情况及占主营业务成本比例如下表：

单位：万元

种类	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料：								
涤纶长丝	7,337.48	22.98%	17,209.96	21.67%	14,767.45	21.30%	16,402.37	28.59%
涤纶短纤	1,239.95	3.88%	2,819.02	3.55%	2,887.31	4.16%	3,469.63	6.05%
棉花/纱	1,559.23	4.88%	3,506.12	4.41%	3,740.46	5.39%	5,876.85	10.24%
坯布	5,432.96	17.02%	13,995.32	17.62%	8,135.84	11.73%	3,361.24	5.86%
其他 ^[注 1]	5,005.56	15.68%	12,479.75	15.71%	11,028.16	15.90%	9,016.60	15.72%
能源：								
电	829.82	2.60%	1,648.61	2.08%	1,626.74	2.35%	1,426.07	2.49%
煤	626.13	1.96%	1,205.08	1.52%	1,364.19	1.97%	1,248.00	2.18%
水 ^[注 2]	47.87	0.15%	112.02	0.14%	134.14	0.19%	143.13	0.25%
蒸汽	648.86	2.03%	1,736.94	2.19%	1,580.47	2.28%	1,223.16	2.13%
合计	22,727.85	71.19%	54,712.82	68.89%	45,264.77	65.28%	42,167.05	73.51%

注 1：“其他”主要包括染料、辅料、五金及其他配件等。

注 2：上述水费为自来水费与水资源费合计。

2、原材料和能源价格变动情况

公司采购的主要原材料及能源的价格变动情况如下：

种类	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年
	平均价格	变动幅度	平均价格	变动幅度	平均价格	变动幅度	平均价格
原材料：							

涤纶长丝（元/公斤）	10.98	-6.71%	11.77	-2.32%	12.05	-15.68%	14.29
涤纶短纤（元/公斤）	12.60	-4.04%	13.13	-8.05%	14.28	-7.21%	15.39
棉花（元/公斤）	18.29	-3.89%	19.03	-1.91%	19.40	-18.25%	23.73
棉纱（元/公斤）	25.19	0.24%	25.13	2.74%	24.46	-25.74%	32.94
能源：							
电（元/度）	0.71	-1.39%	0.72	-1.37%	0.73	5.80%	0.69
煤（元/吨）	548.29	-13.15%	631.28	-19.35%	782.70	-2.28%	800.93
水（元/吨）	3.13	0.00%	3.13	0.00%	3.13	0.00%	3.13
蒸汽（元/吨）	169.03	-5.74%	179.33	-8.62%	196.24	0.34%	195.57

注：上述水费单价为所购自来水费单价。

由于公司原材料采购量较大、信誉度较高，公司的议价能力较强。原材料市场生产企业众多，供给充足，公司通常选择供货稳定、信誉良好的原材料供应商进行长期合作，以保持生产成本的相对稳定，亦有利于公司对未来利润的估计和合理确定产品价格。

3、公司前五名供应商情况

单位：万元

年度	序号	供应商	供应品种	采购金额	占采购总额比例
2014 年 1-6 月	1	常熟市琴盛针纺织有限公司	坯布	2,028.80	5.77%
	2	杭州华春化纤染织有限公司	涤纶长丝等	1,985.73	5.65%
	3	浙江兴发化纤集团有限公司	涤纶长丝等	1,700.65	4.84%
	4	江阴凌云服饰有限公司	服装	1,030.03	2.93%
	5	江苏省电力公司江阴市供电公司	电	829.82	2.36%
	合计			7,575.03	21.55%
2013 年	1	常熟市琴盛针纺织有限公司	坯布	4,332.97	7.62%
	2	浙江兴发化纤集团有限公司	涤纶长丝等	3,752.23	6.60%
	3	江苏盛虹科贸有限公司	涤纶长丝等	2,858.91	5.03%
	4	江阴澄东热电有限公司	蒸汽	1,736.94	3.05%
	5	杭州华春化纤染织有限公司	涤纶长丝等	1,673.89	2.94%
	合计		-	14,354.95	25.24%
2012 年	1	浙江兴发化纤集团有限公司	涤纶长丝等	2,411.83	4.25%
	2	浙江东维合纤工业有限公司	涤纶长丝等	2,033.31	3.58%
	3	江苏盛虹科技股份有限公司	涤纶长丝等	1,969.16	3.47%
	4	江苏省电力公司江阴市供电公司	电	1,626.74	2.87%
	5	浙江远东化纤集团有限公司	涤纶长丝等	1,604.01	2.83%
	合计		-	9,645.06	17.00%
2011 年	1	太仓市信逸纺织化纤有限公司	涤纶长丝等	2,911.42	6.10%
	2	浙江兴发化纤集团有限公司	涤纶长丝等	2,901.10	6.08%
	3	浙江东维合纤工业有限公司	涤纶长丝等	2,622.95	5.50%

4	绍兴华清化纤纺织有限公司	涤纶长丝等	2,090.71	4.38%
5	江苏省电力公司江阴市供电公司	电	1,426.07	2.99%
合计		-	11,952.25	25.05%

报告期内，公司不存在向前 5 大供应商中任一单个供应商的采购比例超过 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司 5%以上的股东未在上述前五大供应商中占有权益。

（五）发行人环境保护和安全生产措施

1、环境保护

公司在生产过程中产生的污染物主要是工业废水。公司一直非常重视环保工作。公司污水经处理后可完全达到国家允许排放指标。公司相应制定了一系列环保制度，如《企业环境保护工作制度》、《环境污染防治制度》、《环境监测管理制度》和《废水处理岗位责任制》等。报告期内，发行人环保投入金额分别为350.04万元、369.61万元、458.59万元和311.31万元。

2012年3月，江苏省环境保护厅出具《关于江苏申利实业股份有限公司申请上市环保核查情况的函》，确认：经查，江苏申利实业股份有限公司能够遵守国家和地方的环保法律、法规，近三年来，该公司未因发生环境违法行为而受到环保部门的行政处罚，“引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面料技术改造项目”已经环保部门审批同意建设。

江阴市环境保护局于2014年8月出具环保证明，确认发行人及其子公司在经营过程中能执行国家和地方环境保护法律法规，报告期内未发生污染事故和重大信访，未有因违反环保法律法规受到处罚的纪录。

2、安全生产

本公司在安全生产方面采取了以下措施：

（1）公司按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，结合企业具体生产情况，制定了健全的安全管理制度，主要包括《安全生产管理制度》、《消防管理制度》、《预防火灾应急预案》、《分散逃生应急预案》和《公司危险品管理办法》等。

（2）公司在组织结构中独立设立了安全后勤部，由副总经理直接管理。公

司安全管理体系采取逐级责任制，安全后勤部主管安全生产问题，各分厂有专职安全员，负责各厂区的24小时安全巡视。

(3) 公司按照国家相关规定严格开展落实员工的各类安全培训工作，每月进行一次安全生产教育。

(4) 公司的房屋、生产设备和存货均参加了财产保险，并在关键部位设置连锁、自控等安全设施。

五、公司主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产

公司生产经营使用的主要设备设施为房屋建筑物和生产设备。截至报告期末，公司固定资产账面原值为33,010.30万元，账面净值为20,324.39万元。具体情况如下表所示：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	预计净残值率	成新率
房屋建筑物	13,909.92	1,644.50	5%	88.18%
机器设备	17,069.11	9,894.03	5%	42.04%
运输工具	423.76	262.02	5%	38.17%
办公设备	316.01	174.96	5%	44.63%
其他设备	1,291.50	710.40	5%	44.99%
合计	33,010.30	12,685.91	5%	61.57%

1、房屋及建筑物

本公司及子公司共拥有房产总建筑面积为 58,291.41 平方米，具体情况如下表所示：

序号	房权证号	地址	面积(m ²)	他项权利
1	澄字第 fsj0002803 号	江阴市澄江镇长山路 88 号	32,416.29	抵押 ^[注 1]
2	沪房地普字(2005)第 005432 号	胶州路 941 号、959 弄 3 号	628.05	无
3	澄房权证江阴字第 fys10004357 号	长山路 88 号	12,582.30	抵押 ^[注 2]
4	澄房权证江阴字第 fys10004350 号	长山路 88 号	12,664.77	抵押 ^[注 2]

注 1：澄字第 fsj0002803 号房产和澄土国用（2004）第 002833 号土地抵押权人为中国

农业银行江阴支行，抵押范围为抵押人与该行自 2013 年 8 月 14 日起至 2016 年 8 月 14 日止办理的相关贷款所形成的债权提供担保，担保债权最高余额为 8,500 万元整；

注 2：澄字第 fsj10004357、澄字第 fsj10004350 房产和澄土国用（2001）第 19883 号土地抵押权人为中国农业银行江阴支行，抵押范围为抵押权人与该行自 2012 年 6 月 18 日起至 2015 年 6 月 18 日止办理的相关贷款所形成的债权提供担保，担保债权最高余额为 4,500.00 万元。

2、主要生产设备

本公司所拥有的生产设备主要集中于公司各个生产职能部门车间。截至 2014 年 6 月 30 日，主要生产设备的具体情况见下表所示：

（1）主要进口设备

序号	设备名称	数量	取得方式	产地	尚可使用年限	先进程度
1	测色配色仪	1	购买	美国	5	技术领先
2	无管式自动滴液仪	2	购买	美国	2-6	技术领先
3	进口助剂计量系统	1	购买	台湾	7	技术领先
4	自动退捻剖幅机	1	购买	台湾	7	技术领先
5	连续蒸化机	1	购买	台湾	3	技术领先
6	拉幅定型机	3	购买	台湾	3-10	技术领先
7	自动络筒机	5	购买	意大利	3-4	技术领先
8	起毛机	18	购买	台湾	2-10	技术领先
9	剪毛机	2	购买	台湾	8-9	技术领先

（2）主要国产设备

序号	设备名称	数量	取得方式	尚可使用年限	先进程度
1	印花自动进浆系统	2	购买	4-7	技术领先
2	高速刷毛机	12	购买	1-10	技术领先
3	高温高压染色机	25	购买	1-9	技术领先
4	常温常压染色机	11	购买	1-3	技术领先
5	高温气流雾化染机	6	购买	6-7	技术领先
6	松式烘干机	5	购买	1-9	技术领先
7	喷墨制网设备	2	购买	4-7	技术领先
8	圆网印花机	3	购买	2-9	技术领先
9	平网印花机	1	购买	4	技术领先
10	试验测试设备	12	购买	1-10	技术领先
11	剪毛机	6	购买	2-10	技术领先
12	连续摇粒机	5	购买	7-9	技术领先
13	针织布预缩机	1	购买	2	技术领先
14	验布卷布机	12	购买	4-10	技术领先
15	粗纱机	4	购买	2	技术领先

16	细纱机	29	购买	1-4	技术领先
----	-----	----	----	-----	------

注：2013年3月14日，发行人与中国银行江阴支行签订《最高额抵押合同》（编号：150123944D13032001-1），发行人以评估价值 3,356.697 万元的机器设备提供抵押，担保债权最高本金余额为 3,356.697 万元，担保债权为自 2013 年 3 月 14 日至 2016 年 3 月 13 日期间发生的债权。

（二）主要无形资产

1、商标

（1）本公司拥有的商标情况

截至报告期期末，本公司及下属子公司生产经营使用的商标及其关联商标所有权均归本公司所有。本公司拥有的主要商标权的具体情况如下表所示：

① 核定使用商品为第 23 类的商标（10 个）

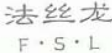
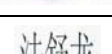
序号	商标	注册号	注册有效期限	备注
1	D&L	第 7046035 号	2010.9.14-2020.9.13	—
2	A-UV	第 4348546 号	2008.8.21-2018.8.20	—
3	D&L	第 7046126 号	2010.9.14-2020.9.13	—
4	H-Elasticity	第 4348516 号	2009.10.21-2019.10.20	—
5	SAPERsoft	第 4348517 号	2008.8.21-2018.8.20	—
6	Thermalsun	第 4348511 号	2008.8.21-2018.8.20	—
7	Healthier	第 4348515 号	2008.9.7-2018.9.6	—
8		第 1569167 号	2011.5.14-2021.5.13	受让取得
9		第 1340680 号	2009.12.7-2019.12.6	—
10		第 1517774 号	2011.2.7-2021.2.6	受让取得

核定使用商品（第 23 类）：纱，棉线和棉纱，毛线和粗纺毛线，细线和细纱，人造线和纱，纺织线和纱，弹力丝（纺织用），长丝，线，细绒绳。

② 核定使用商品为第 24 类的商标（41 个）

序号	商标	注册号	注册有效期限	备注
1	PowerwindPro	第 7030059 号	2010.12.21-2020.12.20	—

2	JIA WEI	第 7030050 号	2010.12.28-2020.12.27	—
3	ShenLi Recycle	第 7046122 号	2010.10.28-2020.10.27	—
4	SHENLI-newTEC	第 7030061 号	2010.10.28-2020.10.27	—
5		第 7046119 号	2010.10.7-2020.10.6	—
6	M•M—PLUSH	第 7250300 号	2010.9.21-2020.9.20	—
7	FR-Fleece	第 7030055 号	2010.9.21-2020.9.20	—
8	Polarsuper	第 7046121 号	2010.9.21-2020.9.20	—
9	BSTCOOL	第 7030052 号	2010.9.21-2020.9.20	—
10	Three-Pro	第 7030054 号	2010.9.21-2020.9.20	—
11	PowerSoftShell	第 7030056 号	2010.8.28-2020.8.27	—
12	Static-R	第 7030057 号	2010.8.28-2020.8.27	—
13	Dry-spd	第 7030058 号	2010.8.28-2020.8.27	—
14	H-Elasticity	第 4348527 号	2009.10.21-2019.10.20	—
15	A-UV	第 4348547 号	2008.8.21-2018.8.20	—
16	SAPERsoft	第 4348526 号	2008.8.21-2018.8.20	—
17	Thermalsun	第 4348522 号	2008.8.21-2018.8.20	—
18	Healthier	第 4348520 号	2008.9.7-2018.9.6	—
19		第 3050088 号	2013.8.21-2023.8.20	—
20		第 3050087 号	2013.8.21-2023.8.20	—
21		第 3050086 号	2013.8.21-2023.8.20	—
22		第 1553049 号	2011.4.14-2021.4.13	—

23		第 1545015 号	2011.3.28-2021.3.27	—
24		第 1545016 号	2011.3.28-2021.3.27	—
25		第 1545017 号	2011.3.28-2021.3.27	—
26		第 1420046 号	2010.7.14-2020.7.13	—
27		第 921991 号	2006.12.28-2016.12.27	受让取得
28		第 1669038 号	2011.11.21-2021.11.20	—
29		第 1520598 号	2011.2.14-2021.2.13	受让取得
30		第 1060275 号	2010.3.9-2020.3.8	—
31		第 7030053 号	2010.8.28-2020.8.27	—
32		第 9640815 号	2012.7.28-2022.7.27	—
33		第 9759327 号	2012.9.28-2022.9.27	—
34		第 9759328 号	2012.9.28-2022.9.27	—
35		第 9759329 号	2012.9.28-2022.9.27	—
36		第 9759332 号	2012.11.7-2022.11.6	—
37		第 9759333 号	2012.11.7-2022.11.6	—
38		第 9759331 号	2013.1.7-2023.1.6	—
39		第 9759334 号	2013.1.7-2023.1.6	—
40		第 11692781 号	2014.04.07-2024.04.06	—
41		第 11692786 号	2014.04.07-2024.04.06	—

核定使用商品（第 24 类）：织物，纺织织物，布，棉织品，纺织的弹性面料，印花棉

布，编织织物，纺织纤维织物，毛巾布，无纺布，卫生绒布，床用毯子。

③ 核定使用商标为第 25 类的商标（9 个）

序号	商标	注册号	注册有效期限	备注
1		第 3602096 号	2006.1.21-2016.1.20	—
2		第 1521693 号	2006.10.21-2016.10.20	受让取得
3		第 1345886 号	2009.12.21-2019.12.20	受让取得
4	宝丽舒	第 10779077 号	2013.6.28-2023.6.27	—
5		第 11692785 号	2014.04.07-2024.04.06	—
6		第 11692778 号	2014.04.07-2024.04.06	—
7		第 11692780 号	2014.04.07-2024.04.06	—
8	陨石	第 11692776 号	2014.04.07-2024.04.06	—
9		第 11692784 号	2014.04.07-2024.04.06	—

核定使用商品（第 25 类）：婴儿全套衣，滑水防潮服，游泳衣，防潮服，帽子，短统袜，手套（服装），领带，围巾，服装带（衣服），浴帽。

（2）控股股东拥有的商标情况

本公司控股股东申澄集团拥有的注册商标不包括本公司及子公司的生产经营必须使用的商标。申澄集团申请商标只是出于保护公司品牌形象不受其他行业和企业损害的一种保护措施。

《商标法》第20条规定：商标注册申请人在不同类别的商品上申请注册同一商标的，应当按商品分类表提出注册申请。根据该规定，在本公司申请“申利”商标之后，其他行业的企业可以在其他商标分类中同样申请“申利”商标。尽管其他企业使用“申利”商标不会与本公司构成经营混同行为，但是有可能会因其他企业不当使用该商标而间接损害了本公司“申利”商标的形象和公司形象。因此，申澄集团在其他商标分类上分别申请了“申利”商标，其目的不是在生产经营中使用，而是出于保护本公司“申利”品牌不受损害的目的。

2012年1月，申澄集团和马建忠出具承诺：如果未来申利股份及下属子公司生产经营需要使用申澄集团的商标，申澄集团将无偿转让给本公司。

发行人律师及保荐机构认为：申利股份及下属子公司生产经营所需商标均已经转让至申利股份名下，保证了发行人资产的完整性。发行人控股股东和实际控制人已经出具了避免同业竞争的承诺函，同时申澄集团和马建忠承诺如果发行人需要使用申澄集团的商标将会无偿转让，发行人与控股股东不存在同业竞争或潜在同业竞争的风险，公司业务具有独立性。申澄集团根据不同商标分类申请“申利”商标只是从保护公司产品和公司形象考虑而做的一种防御性安排，不构成发行人申请发行上市的实质性障碍。

2、专利

(1) 截至报告期期末，对公司有重大影响的专利权情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型
1	一种含竹炭纤维丝的针织面料的生产方法	ZL 200910026383.9	2009.4.22	发明专利
2	一种用于运动服装的针织摇粒绒面料	ZL 201220621472.5	2012.11.22	实用新型
3	抽格抗单防水复合面料	ZL 201220632485.2	2012.11.27	实用新型
4	一种阻燃型针织摇粒绒面料	ZL 201220284088.0	2012.6.15	实用新型
5	一种永久抗静电针织摇粒绒面料	ZL 201220284118.8	2012.6.15	实用新型
6	一种易去污针织摇粒绒布料	ZL 201220284166.7	2012.6.15	实用新型
7	一种挺括型针织摇粒绒复合面料	ZL 201220284170.3	2012.6.15	实用新型
8	一种负离子针织摇粒绒面料	ZL 201220284228.4	2012.6.15	实用新型
9	一种防辐射针织摇粒绒织物	ZL 201220284237.3	2012.6.15	实用新型
10	一种仿牛仔布针织摇粒绒面料	ZL 201220284665.6	2012.6.15	实用新型
11	一种防霉针织摇粒绒面料	ZL 201220285107.1	2012.6.15	实用新型
12	一种防水平纹四面弹面料	ZL 201220632272.X	2012.11.27	实用新型
13	一种抽格抗单棉花绒复合面料	ZL 201220632296.5	2012.11.27	实用新型
14	一种平纹四面弹抽格抗单复合面料	ZL 201220632353.X	2012.11.27	实用新型
15	一种防水棉花绒复合面料	ZL 201220632361.4	2012.11.27	实用新型
16	一种防水四面弹面料	ZL 201220632449.6	2012.11.27	实用新型
17	一种防水经编起毛布	ZL 201220632458.5	2012.11.27	实用新型
18	一种粗针距单面绒	ZL 201220632464.0	2012.11.27	实用新型
19	烫光线	ZL 201220632496.0	2012.11.27	实用新型

20	抗单防水复合面料	ZL 201220632497.5	2012.11.27	实用新型
21	格子四面弹防水复合面料	ZL 201220632501.8	2012.11.27	实用新型
22	一种印花汗布与抽条抗单复合的面料	ZL 201220639667.2	2012.11.29	实用新型
23	一种印花粗针距单面绒	ZL 201220639678.0	2012.11.29	实用新型
24	一种抽格抗单与抗单复合的面料	ZL 201220639680.8	2012.11.29	实用新型
25	一种印花氨纶面料	ZL 201220639706.9	2012.11.29	实用新型
26	一种毛涤针织摇粒绒面料	ZL 201320080177.8	2013.02.21	实用新型
27	一种防风透湿棉毛布	ZL 201220632244.8	2012.11.27	实用新型
28	一种防风透湿格子四面弹面料	ZL 201220632247.1	2012.11.27	实用新型
29	一种防风透湿经编起毛布	ZL 201220632265.X	2012.11.27	实用新型
30	一种防水印花四面弹复合面料	ZL 201220632297.X	2012.11.27	实用新型
31	一种防水棉毛布	ZL 201220632318.8	2012.11.27	实用新型
32	一种防风透湿棉花绒面料	ZL 201220632379.4	2012.11.27	实用新型
33	一种防水印花抗单复合面料	ZL 201220632407.2	2012.11.27	实用新型
34	一种防水珊瑚绒	ZL 201220632450.9	2012.11.27	实用新型
35	一种防风透湿珊瑚绒面料	ZL 201220632460.2	2012.11.27	实用新型
36	一种防风透湿复合面料	ZL 201220632503.7	2012.11.27	实用新型

3、土地使用权

截至报告期期末，本公司及下属子公司共拥有 6 处土地使用权，具体情况如下表所示：

序号	土地证号	地址	面积 (m ²)	权利终止期	他项权利
1	澄土国用 (2011) 第 24330 号	江阴市城东街道许姚村、红岩村	12,243.00	2054.02.28	抵押 ^[注 1]
2	澄土国用 (2011) 第 18644 号	江阴市城东街道许姚村、红岩村	48,354.00	2054.02.28	抵押 ^[注 2]
3	澄土国用 (2004) 第 002833 号	江阴市澄江镇许姚村、红岩村、团结村	141,750.00	2054.02.28	抵押 ^[注 3]
4	澄土国用 (2012) 第 3734 号 ^[注 4]	江阴市城东街道许姚村	6,817.00	2054.02.28	抵押 ^[注 5]
5	澄土国用 (2012) 第 3733 号 ^[注 4]	江阴市城东街道许姚村	14,537.00	2054.02.28	抵押 ^[注 5]
6	澄土国用 (2011) 第 19883 号	江阴市城东街道许姚村	45,704.00	2054.02.28	抵押 ^[注 6]

注 1：澄土国用 (2001) 第 24330 号土地抵押权人为中国农业银行江阴市支行，抵押范围为抵押权人与该行自 2012 年 6 月 18 日起至 2015 年 6 月 18 日止办理的相关贷款所形成的债权提供担保，担保债权最高余额为 540 万元；

注 2：澄土国用 (2011) 第 18644 号土地抵押权人为中国银行江阴支行，抵押范围为抵押权人与该行自 2011 年 12 月 7 日起至 2014 年 12 月 7 日止办理的相关贷款所形成的债权提

供担保，担保债权最高余额为 3,175.28 万元；

注 3：澄字第 fsj0002803 号房产和澄土国用（2004）第 002833 号土地抵押权人为中国农业银行江阴支行，抵押范围为抵押人与该行自 2013 年 8 月 14 日起至 2016 年 8 月 14 日止办理的相关贷款所形成的债权提供担保，担保债权最高余额为 8,500 万元整；

注 4：澄土国用（2012）第 3734 号、澄土国用（2012）第 3733 号土地原为 2012 年 3 月发行人依据评估值自全资子公司申澄服装受让所得，原土地证号为澄土国用（2011）第 19878 号、澄土国用（2011）第 19881 号；

注 5：澄土国用（2012）第 3734 号、澄土国用（2012）第 3733 号土地抵押权人为中国银行江阴市支行，2012 年 11 月 21 日至 2015 年 11 月 21 日止办理的相关贷款所形成的债权提供担保，担保债权最高余额为 1,249.20 万元；

注 6：澄字第 fsj10004357、澄字第 fsj10004350 号房产和澄土国用（2001）第 19883 号土地抵押权人为中国农业银行江阴市支行，抵押范围为抵押权人与该行自 2012 年 6 月 18 日起至 2015 年 6 月 18 日止办理的相关贷款所形成的债权提供担保，担保债权最高余额为 4,500 万元。

注 7：本表中，未包括位于上海市普陀区胶州路 941 号、959 弄 3 号的房地一体的土地使用权。该房地产权证号为“沪房地普字（2005）第 005432 号”。

（三）资产许可使用及纠纷情况

成立至今，本公司不存在允许他人使用自己所有的资产，或作为被许可方使用他人资产的情形。截至本招股说明书签署日，公司的知识产权、非专利技术、土地使用权等资产不存在纠纷或潜在纠纷。

六、特许经营权

申利股份拥有《中华人民共和国进出口企业资格证书》，进出口企业代码为 3200142249987。经营范围为：经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。除申利股份外，下属三家贸易子公司也均有进出口资格。特许经营权无有效期限的限制，公司可一直独立进行对外进出口业务，企业经营状况不会受到影响。

七、发行人生产技术和研发情况

（一）生产技术情况

1、主要产品生产技术所处的阶段

本公司目前应用于生产的有关技术均属于成熟技术，已实现批量生产和销售。公司将根据公司发展和市场需求，不断提升公司生产设备技术水平，持续开发新的产品。

2、主要核心技术与关键生产工艺

(1) 电脑测配色系统：采用自动颜料检验、色差结果数据化、建立颜色管理系统等方式，能够快速准确、智能化地得到与客户提供的面料样品相一致的颜色。

(2) 自动滴液系统：公司拥有技术领先的自动滴液系统，确保染液的精确性和可重复性，染色误差可控制在万分之一范围内。

(3) 染料自动监控系统：可对100多台染色机进行联网控制，高效地掌握染色工艺全过程。

(4) 电脑称料系统：系统采用嵌入式工业微电脑监控电子秤，可同时配置4台电子秤进行多段称量，快速完成称量工序。

(5) 自动打浆系统：采用先进的配色管理软件及高精度电子秤，具有可独立操作的生产系统和打样系统，确保打样与生产的一致性。

(6) 喷墨制网系统：印花原样经电脑分色后，可直接将分色信息通过100多只喷嘴传输到已涂感光胶的网上，这种技术可准确进行印花图案拼接、提高套版精度，使印花质感达到最佳效果。

3、主要产品技术水平

公司多项产品通过了江苏省科技厅和江苏省经信委的鉴定，具体情况如下表所示：

(1) 科学技术成果鉴定（江苏省科技厅）

序号	产品名称	鉴定日期	产品/鉴定编号
1	永久性抗静电针织面料	2005.01.19	苏科鉴字[2004]第 1234 号
2	高吸水、超细旦、大提花针织面料	2003.06.20	苏科鉴字[2003]第 298 号
3	防紫外线针织面料	2005.01.19	苏科鉴字[2004]1235 号
4	空调纤维针织面料	2006.01.17	苏科鉴字[2005]1291 号
5	双色提花针织面料	2006.01.17	苏科鉴字[2005]1292 号

(2) 新技术新产品鉴定（国家经贸委/江苏省经信委）

序号	产品名称	鉴定时间	证书编号
1	环保针织绒类面料	2002.08	证字第 20023200083 号
2	高吸水、超细旦、大提花针织面料	2003.06.15	苏经贸鉴字[200]195 号
3	科莱恩阻燃针织面料	2003.06.15	苏经贸鉴字[200]193 号
4	空调纤维针织面料	2005.12.30	苏经贸鉴字[2005]583 号
5	双色提花针织面料	2005.12.30	苏经贸鉴字[2005]584 号
6	负离子摇粒绒	2006.12.31	苏经贸鉴字[2006]662 号
7	防蚊针织面料	2006.12.31	苏经贸鉴字[2006]661 号
8	竹纤维针织面料	2007.12.23	苏经贸鉴字[2007]538 号
9	环保摇粒绒	2007.12.23	苏经贸鉴字[2007]537 号
10	仿提花针织面料	2008.12.15	苏经贸鉴字[2008]514 号
11	竹炭纤维针织面料	2008.12.15	苏经贸鉴字[2008]515 号
12	易去污摇粒绒	2009.11.28	苏经贸鉴字[2009]549 号
13	运动摇粒绒	2009.11.28	苏经贸鉴字[2009]548 号
14	TASTEX 针织面料	2009.11.28	苏经贸鉴字[2009]550 号
15	导电丝针织绒布	2010.12.09	苏经信鉴字[2010]489 号
16	防辐射摇粒绒	2010.12.09	苏经信鉴字[2010]491 号
17	防霉摇粒绒	2010.12.09	苏经信鉴字[2010]490 号
18	仿牛仔摇粒绒	2011.12.12	苏经信鉴字[2011]597 号
19	莫代尔摇粒绒	2011.12.12	苏经信鉴字[2011]598 号
20	毛涤摇粒绒	2011.12.12	苏经信鉴字[2011]599 号
21	弹力摇粒绒面料	2012.12.31	苏经信鉴字[2012]847 号
22	超柔烫光复合面料	2012.12.31	苏经信鉴字[2012]846 号
23	三色摇粒绒面料	2012.12.31	苏经信鉴字[2012]848 号
24	防水防静电针织面料	2013.12.28	苏经信鉴字[2013]1019 号
25	针织北极绒面料	2013.12.28	苏经信鉴字[2013]1020 号
26	单向导湿针织面料	2013.12.28	苏经信鉴字[2013]1021 号

(3) 江苏省火炬计划项目（江苏省科技厅）

序号	批准日期	项目名称	项目编号
1	2004.01.02	天晴高级内衣面料	H2004069
2	2004.01.02	高吸水、超细旦、大提花针织面料	H2004070

(二) 研究开发情况

1、研发机构设置情况

公司的研发机构为公司产品开发部及下属技术研发中心。产品开发部负责新产品的研制开发和新工艺、新技术、新材料、新设备的应用，产品开发部和技术研发中心共拥有专业研究开发人员 69 人。

除了建立公司产品开发部及下属技术研发中心，公司还导入商品企划系统，

对于国内外流行时尚趋势信息进行收集整理，并针对面料开发的组合、数量做初步的规划。围绕国内外户外休闲服装流行趋势及功能性面料技术发展动态，研发人员由产品的组合再细分到具体的面料款式、颜色及功能，同时做好品牌客户下一季产品需求分析，缩小面料开发与市场需求之间的差距，避免产品开发的盲目性。

2、研发费用投入情况

报告期内，公司研发费用的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
研发费用	948.83	2,364.38	1,842.71	1,235.37
占主营业务收入比	2.32%	2.38%	2.11%	1.72%

3、公司技术和产品储备

(1) 公司正在研发的技术或产品

序号	技术产品或名称	能够实现的目标
1	耐久性工业抗静电摇粒绒	普通涤纶织物由于低吸湿性，极易产生静电，严重影响舒适性及特殊环境领域的工作安全性，公司拟通过特殊染色及后整理工艺，提高涤纶织物的抗静电性，并可以反复水洗
2	全棉防水透气面料	拟开发专门用于全棉针织面料整理技术，克服纯棉织物高吸水性这一特性，经特殊后整理后，全棉针织物集表面防水及透气性为一体，并且可耐多次水洗
3	新型防水透湿面料	拟通过改善复合技术，最大限度提高透湿量，促进穿着者运动时产生的汗水以水蒸汽形式迅速排至外部环境，保持人体舒适性
4	耐久性抗菌运动面料	赋予织物高效的抗菌除臭功能及耐水洗性，提高对于危害人体的各类细菌、真菌的生长繁殖的抑制作用
5	泡沫整理技术	与传统浸轧式整理带液率 60%-80%不同，泡沫整理带液率为 20%-40%，减少烘干能源 40%，减少化学助剂的消耗 25%；提高后整理的布速，提高生产效率；减少对烘焙相关设备的投资
6	新型抗起球粗针摇粒绒	提高粗针摇粒绒的抗起球等性能指标，且保持有良好的手感

(2) 公司产品储备情况

公司下一步的发展重点仍以摇粒绒作为核心产品，进一步提升摇粒绒面料的

科技含量和附加值。公司已经研发成功或实现小批量生产的产品储备情况如下表所示：

序号	产品名称	技术特点
1	椰碳纤维面料	采用椰碳纤维的高性能生态面料，能有效去除异味，并提供永久的吸湿排汗、防紫外线性能及抗菌除臭功能，具备凉爽及透气性能，可广泛用于户外休闲服装服饰、内衣等
2	纳米银抗菌面料	创新性地采用纳米银抗菌纤维，大大提高了面料的抗菌效果。由于纳米银抗菌纤维是在纤维的生产过程中，将经过特殊加工的纳米级银系抗菌剂分散到熔体中加工而成，纤维中纳米银使蛋白酶失去活性，导致了细菌的死亡并有效抑制危害健康之细菌的再繁殖。由于纳米银抗菌纤维是在纺丝过程中将抗菌剂与纤维基体进行了充分的混合，与传统的抗菌后整理方法相比，纤维在经多次洗涤后仍保有优异的抗菌效果及色牢度
3	免复合防风技术	免复合防风技术利用独特的织物紧密结构和后整理技术解决了传统薄膜复合面料穿着在身上的闷热粘湿感，大大降低了风寒效应，比传统面料提供了更强的抗风能力，可有效减少织物的透气率。相比传统薄膜复合面料的穿着闷热粘湿感和高生产成本，具有更佳的舒适性和经济性
4	快干棉功能性面料	特殊的纯棉快干后整理技术，赋予全棉针织面料全新的吸汗速干性能。人体在剧烈运动时大量排汗，人体的汗液可以被针织面料吸水后，快速将水分排至衣服表面，加快蒸发，缩短风干时间，保持身体持久干爽，适用于户外、休闲运动服装、内衣
5	高透湿复合技术	自主研发国内外领先的复合技术，将高性能防水透湿薄膜和纺织面料采用粘合剂进行贴合，提供持久的防水和透湿性能。这种特殊防水透湿薄膜每平方英寸分布着 90 亿个微孔，而每个微孔比水蒸气分子大 700 倍，比水滴细小 2 万倍。这种独特的特性使人体散发的汗液能以水蒸气的形式通过面料传导到外界，从而避免汗液积聚冷凝在体表与面料之间以保持服装的舒适性，同时抵御雨水和风雪渗入
6	耐久性防泼水环保摇粒绒	拟通过无氟生态环保防水处理，提高针织面料的防泼水性能，并保持良好的透气性能

（三）公司保持技术创新的机制和安排

1、完善技术开发研究管理机制

加强开发力度和企业内部管理，实施“管理创新、技术创新、产品创新”的发展战略，采用先进的管理理念和手段，对研发队伍组织设计、生产工艺改进、重点招聘人才、积极培训人才和技术引进等方面进行科学管理，进一步完善科研组织管理体系。

2、加强人才培养

本公司充分理解创新的先决条件是人才。一方面，公司定期聘请国内及国外的知名技术人员来公司对现有技术队伍进行培训，给予技术开发人员更多地与不同地方及不同技术背景的专业技术人员进行多方面交流的机会，同时不定期地选送技术骨干到高校深造，创造更多出外学习的机会。另一方面，公司从大专院校及社会招收或聘用专业及复合型人才，委以重任，以造就一支懂技术、善专研、能创新的工程技术队伍，及时吸收国内外先进技术。

3、加大研发资金投入

随着本公司的发展和销售规模的不断扩大，为适应技术研究和新产品开发、改善研发环境条件、提高产品档次和规格、增加产品技术含量的需要，公司将进一步提高在研发方面的投入，使研发工作的经费投入更加充足。

4、健全激励机制

为了充分提高技术人员的积极性和责任性，公司将不断完善激励机制，设立公平奖罚制度，将研发人员的研发成果与奖金等收入挂钩，并与职务升迁相结合，对产生良好经济效益的产品开发人员进行表彰，激励员工的工作及创新能力。

八、质量控制情况

（一）质量控制标准

作为中高档面料的专业品牌供应商，公司自成立以来，一直狠抓质量管理，制定并严格执行各个环节的质量控制标准，主要有《关于染色质量问题控制方法》、《关于后整理质量控制方法》、《关于印花质量控制方法》等，有效地保证并提高了公司产品的质量。

（二）质量控制措施

为确保产品质量，公司制定了一系列行之有效的质量管理措施，并在实际执行中不断加以改进，取得了理想的效果。

1、在原材料采购方面，按照客户的要求严格选择原材料，并根据公司内部指定的质量标准，对进厂的原材料进行严格管理，对原材料各个方面的指标检验

安排不同人员负责检验，做到分工明确。

2、在生产方面，采用 ERP 生产管理系统。生产的每道工序都设有工艺控制检测点，对产品质量每一环节进行质检，整个生产过程共有四处检验程序。各个生产环节均进行数字跟踪，不合格品返工或者丢弃，确保不流入下一道工序。同时，电脑记录各个环节生产具体产品的工作人员资料，质量控制责任落实到每个员工。产成品入库时，采用条形码管理。因此，产品从入库、出库、运输，到最终到达客户的全过程可被全程知晓。

3、在制度上，制定严格的质量管理、考核和激励机制，对出现的产品质量事故进行等级划分，使质量管理组织化，做到有章可循、有据可查，对事故责任单位和责任领导及个人进行考核。对各工序环节提高产品质量有贡献的人员予以奖励，各部门均建立严格的岗位责任制。

4、在人员培训方面，定期开展质量教育工作，提高员工对质量的责任意识和责任感，对各工序关键岗位进行操作技能培训，不断提高员工的技术水平，以保证产品质量达到合格标准。

（三）质量控制情况

公司自成立以来，各种产品均符合国家和行业颁布的有关产品技术标准，质量稳定可靠。截至本招股说明书签署日，公司不存在因产品质量问题引起的重大诉讼、仲裁或行政处罚的情形。无锡市江阴质量技术监督局于 2014 年 8 月出具证明，确认公司及其下属子公司报告期内不存在因违反产品质量和技术监督方面的法律法规而被处罚过的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）不存在同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，本公司股东包括申澄集团、申澄投资、辰祥投资和马建忠，实际控制人及其关联股东为马建忠、马晓明和曹丽萍。

截至本招股说明书签署日，本公司法人股东均为投资型公司，没有实际生产经营业务，与本公司不存在同业竞争或潜在同业竞争关系。

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人及其关联股东实际控制的企业为英索科技、清泉水处理和建业新技术，英索科技主要经营遥控车库门业务，清泉水处理主要经营污水处理业务，建业新技术无实际经营业务，上述公司与本公司均不存在同业竞争或潜在同业竞争关系。

（二）公司控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺和约束措施

2012年1月15日，为避免未来可能产生的同业竞争损害公司利益，本公司控股股东申澄集团、股东申澄投资，实际控制人马建忠及关联股东马晓明和曹丽萍分别向本公司及本公司全体其他股东出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺具体内容如下：

在直接或间接持有公司股权的期间内，本公司（本人）将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务。同时，本公司（本人）将对本公司（本人）控制的其他企业按本承诺的内容进行监督，并行使必要的权力，促使其按照本承诺履行不竞争的义务。

同时提出了如下约束措施：

1、在公司审议本公司（本人）及本公司（本人）控制的其他企业是否与公司存在同业竞争的董事会或股东大会上，本公司（本人及受本人控制的公司其他股东）将按规定进行回避，不参与表决。如公司认定本公司（本人）及本公司（本人）控制的其他企业正在或将要从事的业务与公司存在同业竞争，则本公司（本人）将在公司提出异议后及时转让或终止上述业务，或促使本公司（本人）控制的其他企业及时转让或终止上述业务；如公司有意受让上述业务，则公司享有上述业务在同等条件下的优先受让权；

2、如本公司（本人）违反上述承诺，公司及公司其他股东有权根据本承诺函依法申请强制本公司（本人）履行上述承诺，并赔偿公司及公司其他股东因此遭受的全部损失；同时，本公司（本人）因违反上述承诺所取得的利益归公司所有。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》和《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，本公司在报告期内存在的关联方和关联关系如下表所示：

1、公司实际控制人及关系密切的家庭成员

关联方	关联关系
马建忠	本公司董事长、实际控制人
曹丽萍	马建忠之妻，持有申澄集团 3%股权
马晓明	马建忠之子，持有申澄投资 5%股权

2、直接或间接持有公司 5%以上股份的股东

关联方	关联关系
申澄集团	本公司股东，持有公司 44.12%股份
申澄投资	本公司股东，持有公司 40.88%股份
辰祥投资	本公司股东，持有公司 10%股份
马建忠	本公司股东、董事长、实际控制人，持有公司 5%股份

3、公司控股股东或实际控制人控制的其它企业

关联方	关联关系
英索科技	申澄集团持有该公司 95%股权，马建忠持有 5%股权
清泉水处理	申澄集团持有该公司 100%股权
申澄服装	2011 年 11 月 30 日前申澄集团持有 100%股权，现为申利股份全资子公司
新哥家纺	申澄集团持有该公司 100%股权，现已注销
锦上添花家纺	申澄集团持有该公司 100%股权，现已注销
申信服饰	申澄集团持有该公司 70%股权，现已注销
申澄进出口	申澄服装持有该公司 85.2%股权，现已注销
建业新技术	马晓明持有该公司 90%股权，曹丽萍持有 10%的股权
申德利贸易	马晓明持有该公司 90%股权，曹丽萍持有 10%的股权，现已注销

4、公司董事、监事、高级管理人员

姓名	在公司任职
马建忠	董事长
卢敏凤	副董事长、副总经理
MA XIAOZHONG	董事、总经理
胡秀芬	董事、副总经理兼财务总监
许如祥	董事、副总经理
吕霞	董事
方福前	独立董事
范雪荣	独立董事
沙智慧	原独立董事，2012 年 8 月 30 日辞职
郑垚	独立董事
沈卿	监事会主席
张英	监事
李霞	监事
胡汝良	副总经理
刘桂芬	副总经理
刘杰	副总经理兼董事会秘书

5、公司控股股东董事、监事、高级管理人员

姓名	在控股股东单位任职
马建忠	申澄集团、申澄投资董事长兼总经理
卢霞	申澄集团监事、申澄投资监事
陈桂芬	申澄集团董事
费彩芬	申澄集团董事
刘桂芬	申澄投资董事

汤雪忠

申澄投资董事

6、关联自然人直接或者间接控制的，或者由关联自然人担任董事、高级管理人员的除上市公司及其控股子公司以外的法人或其他组织

关联方	关联关系
江阴吉诺威咨询服务有限公司	公司董事、总经理 MA XIAOZHONG 投资的公司
江苏高和机电股份有限公司	公司董事吕霞担任董事的公司
时代出版传媒股份有限公司	公司独立董事方福前担任独立董事的公司
北京博电新力电气股份有限公司	公司独立董事方福前担任独立董事的公司
无锡洪汇新材料科技股份有限公司	公司独立董事郑垚担任独立董事的公司
无锡蓝哥智洋营销咨询有限责任公司	公司独立董事郑垚的配偶控制的公司

注：原公司独立董事沙智慧现任职于无锡中天衡资产评估事务所（普通合伙），同时担任大冶特殊钢股份有限公司、江苏中达新材料集团股份有限公司、江苏宝利沥青股份有限公司、神宇通信科技股份有限公司、江苏长电科技股份有限公司独立董事。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

申利股份与清泉水处理的关联交易如下：

申利股份向清泉水处理出租污水处理设备设施及配套土地，租赁期限长期有效。双方签署《租赁协议》以及《关于<租赁协议>的补充协议》，对租金金额进行了约定，报告期内清泉水处理向申利股份支付租金的金额分别为：451.02 万元、461.72 万元、474.77 万元和 237.38 万元。

清泉水处理向申利股份提供污水处理服务，按照政府指导价格定价。双方签署《江阴市清泉水处理有限公司接管排污企业废水处理协议书》对污水处理费进行了约定，报告期内，申利股份向清泉水处理支付的污水处理费金额分别为：306.57 万元、324.15 万元、419.75 万元和 250.44 万元。

2、偶发性关联交易

（1）购买股权

2011 年 11 月 17 日，本公司向申澄集团收购其持有的申澄服装 100% 股权。上述收购的具体情况详见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（四）发行人重大资产重组情况”相关内容。

（2）租赁与转让房产

报告期内，英索科技租赁使用本公司拥有的位于江阴市滨江东路 79 号的部分房产用于生产经营，租赁面积合计为 2,781.08 平方米，年租金 6.67 万元，租赁期限自 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日，三年合计支付申利股份租金 20.02 万元。以上租赁关系由双方于 2012 年 1 月 5 日签署的《关于房屋租赁的确认协议》予以确认。

为保证公司资产完整性并减少关联交易，本公司于 2011 年 12 月 5 日与英索科技签订《资产转让协议》，协议约定由英索科技依据江苏中天资产评估事务所有限公司（具有证券期货相关业务评估资格，证书编号 0250043002）出具的苏中评报字[2011]第 163 号《资产转让项目评估报告》确认的截至 2011 年 10 月 31 日的评估值 524.56 万元向本公司购买上述房屋和土地。英索科技已于 2011 年 12 月 27 日向本公司支付完毕上述款项。截至本招股说明书签署日，上述土地和房屋的权属变更已完成。

（3）担保

① 关联方为公司担保的情况

报告期内，关联方为本公司向金融机构融资提供担保，提高了本公司的融资能力，具体情况如下：

A 2014 年 1-6 月关联方为本公司提供担保情况如下：

序号	贷款机构	主债务金额	主债务期限	担保人/担保方式
1	浦发银行江阴支行	1,000.00	2014.06.30-2015.06.30	申澄集团/保证
2	浦发银行江阴支行	2,000.00	2014.05.28-2015.05.28	申澄集团/保证
3	浦发银行江阴支行	2,000.00	2013.04.25-2014.04.25	申澄集团/保证
4	浦发银行江阴支行	1,000.00	2013.06.21-2014.06.21	申澄集团/保证
5	中国银行江阴支行	1,390.00	2014.01.02-2015.01.02	申澄集团/最高额保证
6	中国银行江阴支行	2,050.00	2014.03.07-2015.03.07	申澄集团/最高额保证
7	中国银行江阴支行	2,050.00	2013.03.22-2014.03.21	申澄集团/最高额保证
8	江苏银行江阴支行	500.00	2014.06.20-2015.06.19	申澄集团/保证
9	江苏银行江阴支行	500.00	2014.06.20-2015.06.19	申澄集团/保证
10	江苏银行江阴支行	500.00	2013.06.21-2014.06.20	申澄集团/保证
11	江苏银行江阴支行	500.00	2013.06.21-2014.06.20	申澄集团/保证

12	南洋商业银行江阴支行	1,000.00	2014.01.02-2014.07.02	申澄集团/保证
13	农业银行江阴支行	1,500.00	2013.12.16-2014.12.15	申澄投资、申澄集团/保证

B 2013 年度关联方为本公司提供担保情况如下:

序号	贷款机构	主债务金额	主债务期限	担保人/担保方式
1	浦发银行江阴支行	2,000 万元	2013.04.25-2014.04.25	申澄集团/保证
2	浦发银行江阴支行	1,000 万元	2013.06.21-2014.06.21	申澄集团/保证
3	中国银行江阴支行	1,390 万元	2013.01.04-2013.12.26	申澄集团/最高额保证
4	中国银行江阴支行	2,050 万元	2013.03.22-2014.03.21	申澄集团/最高额保证
5	江苏银行江阴支行	500 万元	2013.06.21-2014.06.20	申澄集团/保证
6	江苏银行江阴支行	500 万元	2013.06.21-2014.06.20	申澄集团/保证
7	中信银行无锡分行	500 万元	2012.07.26-2013.07.26	申澄集团/保证
8	农业银行江阴支行	1,500 万元	2012.12.17-2013.12.17	申澄集团/保证
9	农业银行江阴支行	1,500 万元	2013.12.16-2014.12.15	申澄投资 申澄集团/保证

C 2012 年度关联方为本公司提供担保情况如下:

序号	贷款机构	主债务金额	主债务期限	担保人/担保方式
1	浦发银行江阴支行	2,000 万元	2012.03.13-2013.03.13	申澄集团/保证
2	浦发银行江阴支行	1,000 万元	2012.06.13-2013.06.13	申澄集团/保证
3	中国银行江阴支行	2,050 万元	2012.01.09-2013.01.09	申澄集团/最高额保证
4	中国银行江阴支行	1,950 万元	2012.03.21-2013.03.18	申澄集团/最高额保证
5	江苏银行江阴支行	500 万元	2012.06.26-2013.06.20	申澄集团/保证
6	江苏银行江阴支行	500 万元	2012.07.03-2013.06.20	申澄集团/保证
7	中信银行无锡分行	500 万元	2012.07.26-2013.07.26	申澄集团/保证
8	交通银行江阴分行	500 万元	2012.06.26-2013.06.01	申澄集团/最高额保证 申澄投资/最高额保证
9	农业银行江阴支行	1,500 万元	2012.12.17-2013.12.17	申澄集团/保证
10	深圳发展银行无锡分行	2,000 万元	2012.06.29-2013.06.26	申澄集团/最高额保证

D 2011 年度关联方为本公司提供担保情况如下:

序号	贷款机构	主债务金额	主债务期限	担保人/担保方式
1	农业银行江阴支行	2,500 万元	2011.02.25-2011.12.24	申澄集团/保证
2	浦发银行江阴支行	2,000 万元	2011.03.01-2012.03.01	申澄集团/保证
3	中国银行江阴支行	915 万元	2011.03.10-2012.03.10	申澄集团/最高额保证
4	交通银行江阴分行	500 万元	2011.03.11-2011.12.30	申澄集团/最高额保证

5	中国银行江阴支行	1,035 万元	2011.04.27-2012.04.27	申澄集团/最高额保证
6	农业银行江阴支行	500 万元	2011.05.25-2011.08.20	申澄集团/保证
7	兴业银行无锡分行	1,000 万元	2011.06.03-2012.05.29	申澄集团/最高额保证 申澄投资/最高额保证
8	浦发银行江阴支行	1,000 万元	2011.06.15-2012.06.15	申澄集团/保证
9	江苏银行江阴支行	1,000 万元	2011.06.16-2012.06.15	申澄集团/保证
10	中信银行无锡分行	500 万元	2011.07.29-2012.07.20	申澄集团/保证
11	交通银行江阴分行	500 万元	2011.12.26-2012.06.25	申澄集团/最高额保证 申澄投资/最高额保证
12	农业银行江阴支行	1,500 万元	2011.12.13-2012.12.13	申澄集团/保证

② 公司为关联方提供担保的情况

2011 年 3 月 7 日，公司与交通银行江阴支行签订《最高额抵押合同》，以房屋、土地为申澄集团银行借款提供最高额抵押担保，最高担保额度为 550.80 万元；公司以该项最高额抵押与江阴市新城东投资有限公司共同为申澄集团 800 万元银行借款提供担保。

2011 年 11 月 28 日，申澄集团归还该 800 万元贷款，用于抵押的房屋和土地已解除抵押，公司为申澄集团提供的上述担保已解除。除该担保外，报告期内公司及子公司不存在为其他关联方提供担保的情形。

（4）商标的使用与转让

2011 年 7 月 13 日，申澄集团与本公司签订《注册商标转让协议》，申澄集团向本公司无偿转让其拥有的 27 项注册商标。截至报告期期末，上述商标已经转让给本公司。

2013 年 1 月 8 日，申澄集团与本公司签订《注册商标转让协议》，申澄集团向本公司无偿转让其拥有的 8 项商标。截至报告期期末，上述商标已经转让给本公司。

3、关联方往来款项余额

单位：万元

关联方名称	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占该账项 余额比例	金额	占该账项 余额比例	金额	占该账项 余额比例	金额	占该账项 余额比例
应收账款								

申澄集团	-	-	-	-	-	-	-	-
英索科技	-	-	-	-	-	-	-	-
清泉水处理	9.38	0.06%	1.99	0.03%	-	-	-	-
合计	9.38	0.06%	1.99	0.03%	-	-	-	-
应付账款								
清泉水处理	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	-
预收账款								
申澄集团	-	-	-	-	-	-	1,138.98	36.98%
合计	-	-	-	-	-	-	1,138.98	36.98%
其他应收款								
马建忠	-	-	-	-	-	-	8.80	12.58%
马晓明	-	-	-	-	-	-	5.02	7.18%
刘杰	-	-	-	-	-	-	2.50	3.57%
胡汝良	-	-	-	-	-	-	18.30	26.17%
合计	-	-	-	-	-	-	34.62	49.51%

注：报告期期末关联方应收账款余额，为公司与清泉水处理之间关联交易形成的往来余额。

4、其他交易

公司收购申澄服装后，根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定，视同报告期初申澄服装即为本公司的全资子公司，因此，申澄服装与申澄集团及其关联方的关联交易是由于财务报表追溯调整造成，对本公司无实质影响，具体情况如下：

(1) 申澄服装向申澄集团销售服装

时间	数量（万件）	金额（万元）	占本期同类交易比例	占营业收入比例
2014 年 1-6 月	-	-	-	-
2013 年度	-	-	-	-
2012 年度	35.78	1,165.10	3.48%	1.33%
2011 年度	500.02	19,867.96	92.10%	27.45%

注：其中 2011 年 1-11 月追溯调整金额为 18,647.59 万元，占本期同类交易金额比例为 86.44%。

申利股份收购申澄服装之后，申澄服装不再与申澄集团新增业务往来，申澄服装出口业务均由其下属全资子公司申澄国际贸易全部承担。由于收购前业务尾单原因，申澄服装 2012 年 1-3 月对申澄集团的销售收入为 1,165.10 万元，2012 年 3 月之后申澄服装与申澄集团不再有任何服装销售业务。

（2）购买在建工程

2011年10月4日，申澄集团与申澄服装签订《资产转让协议》，协议约定申澄集团将位于江阴市澄江镇长山路88号的一处面积为15,969.76平方米生产车间在建工程转让给申澄服装，转让价格为江苏中天资产评估事务所有限公司出具的苏中资评字（2011）第135号《资产转让项目评估报告》确认的评估值，即1,172.99万元。申澄服装于2011年10月27日支付完毕上述价款。

（3）购电

申澄服装曾存在向申澄集团和清泉水处理购电的情形，2011年购电金额为55.96万元。申利股份收购申澄服装之后，申澄服装独立购电并进行结算，不再与申澄集团和清泉水处理发生业务往来。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，本公司与关联方的关联交易定价公允，不存在损害公司利益的情形。为减少关联交易，增强公司独立性，申利股份收购申澄集团所持申澄服装100%股权，申澄服装变更为公司的全资子公司，公司主要关联交易消除。

（四）关联交易决策程序及其公允性

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权利与程序作出了规定，同时也就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度作出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策规则》以及《独立董事制度》等公司治理文件中已明确了关联交易决策的程序，以确保关联交易的公允。

（五）关联交易决策程序履行情况及独立董事意见

报告期内，公司历次关联交易均根据《公司章程》及相关法律法规履行了完备的决策程序。2014年3月3日，本公司独立董事对报告期内关联交易履行审议程序的合法性发表了无保留意见。独立董事认为：公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》等规章制度中规定了关联交易的决策程序。公司有效地执行了上述制度，规范了公司的关联交易决策程序。报告期内，公司所披露的关联方、关

联关系、关联交易真实、准确、完整，关联交易定价公允、合理，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

（六）减少和规范关联交易的其他措施

公司已建立了独立完整的产、供、销体系，具备独立的生产经营能力，并已经建立了关联股东和关联董事的决策回避制度，保证关联交易按照公开、公平、公正的原则进行。对于未来不可避免的关联交易，公司将通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范。

为了规范关联交易，本公司制定并审议通过了《关联交易决策规则》，其主要内容为：

第十五条：关联交易决策权限：（1）公司拟与关联方达成的交易总额（含同一标的或同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）高于 3000 万元（不含 3000 万元）且高于公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易事项，此关联交易必须经公司股东大会审议批准；（2）公司拟与关联法人达成的交易总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值 0.5%的、与关联自然人发生的总额高于 30 万元的关联交易，应提交董事会审议批准；公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（3）公司拟与关联法人达成的交易总额不足 300 万元或低于公司最近经审计净资产值 0.5%的关联交易、以及公司与关联自然人发生的总额低于 30 万元的关联交易，由公司总经理召开总经理办公会议后决定。

第十七条：股东大会就关联交易进行表决时，涉及关联方的各股东应当回避表决，上述股东所持表决权不应计入出席股东大会有表决权的股份总数。

第二十条：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第二十一条：董事会审议关联交易时，若有一名独立董事提出异议，董事会对该事项应暂缓表决，在关联交易事项表决中，若有二名或二名以上独立董事投反对票，则该议案视同未通过。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）公司董事

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 人。具体情况如下：

1、马建忠

公司董事长。男，1957 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于南京海员学校，大专学历，中共党员，高级经济师。先后就职于广州海运公司、江阴澄西船厂和无锡丝绸印染厂，1988 年至 1997 年任申澄针织厂经理，自 1997 年 3 月起担任本公司董事长。

马建忠先后获得江阴市科技进步奖、无锡市优秀企业家和无锡市优秀民营企业等荣誉，任江阴市第十届、十四届、十五届人大代表，无锡市第十四届、十五届人大代表。

由马建忠主持研发的“导电丝针织绒布”、“TASTEX 针织面料”、“竹炭纤维针织面料”、“仿提花针织面料”、“环保摇粒绒”等项目获得江苏省经济和贸易委员会颁发的新技术新产品鉴定证书。

2、卢敏凤

公司副董事长。女，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，助理工程师。先后就职于江阴山观镇心径综合厂、无锡市第十针织服装厂；1988 年至 1997 年任申澄针织厂生产主管，1997 年至 2001 年担任本公司副总经理，自 2001 年 2 月起担任本公司副董事长兼副总经理。

3、MA XIAOZHONG

公司董事。男，1964 年出生，澳大利亚籍，毕业于上海交通大学机电分校，本科学历。1994 年至 1997 年任江阴市申利织染厂营销经理，1997 年至 2001 年

2月担任本公司副总经理，2001年2月至2002年5月担任本公司董事兼副总经理，自2002年5月起担任本公司董事兼总经理。

4、胡秀芬

公司董事。女，1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于南京河海大学企业管理专业，大专学历，中共党员，会计师。曾任职无锡市第十针织服装厂助理会计，1988年至1997年任申澄针织厂主办会计，1997年至2001年2月担任本公司副总经理兼财务总监，2001年2月至2002年5月担任本公司董事、副总经理兼财务总监，2002年5月至2010年3月担任本公司董事兼财务总监，自2010年3月起担任本公司董事、副总经理兼财务总监。

5、许如祥

公司董事。男，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于无锡轻工业学院（现江南大学），本科学历，中共党员，工程师。历任江阴市申利织染厂织造车间副主任、面料营销员，1997年至1999年任本公司营销部经理，1999年6月至2007年9月任本公司副总经理，自2007年9月起担任本公司董事兼副总经理。

由许如祥负责组织设计、协调或实施的“毛涤摇粒绒”、“莫代尔摇粒绒”、“仿牛仔摇粒绒”、“防霉摇粒绒”、“易去污摇粒绒”等项目获得江苏省经济贸易委员会颁发的新产品新技术鉴定证书。

6、吕霞

公司董事。女，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海社会科学院，硕士学位，注册会计师。2004年2月至2009年8月任上海泛亚策略投资有限公司高级投资经理，2009年9月至今任上海融玺创业投资管理有限公司投资总监。吕霞还兼任江苏高和机电股份有限公司董事与海润光伏科技股份有限公司监事。

7、方福前

公司独立董事。男，1954年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国人民大学，经济学博士学位。现任中国人民大学经济学院教授，博士生导师，

西方经济学国家重点学科学术带头人。方福前还担任时代出版传媒股份有限公司、北京博电新力电气股份有限公司独立董事。

8、范雪荣

公司独立董事。男，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西北纺织工学院（现西安工程大学），硕士学位。现任江南大学纺织服装学院教授、博士生导师、图书馆馆长。现为江苏省“333 高层次人才培养工程”首批中青年科学技术带头人，江苏省“六大人才高峰”培养对象，教育部高等学校轻工与食品学科教学指导委员会委员，《纺织基础科学学报》编委，中国纺织工程学会针织专业委员会染整学组副主任。

9、郑焱

公司独立董事。女，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海财经大学，会计学学士学位、管理学硕士学位。现任江南大学会计系副教授，中国注册会计师。郑焱还担任无锡洪汇新材料科技股份有限公司独立董事、无锡蓝哥智洋营销咨询有限责任公司监事。

（二）公司监事

公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 人。具体情况如下：

1、沈卿

公司监事会主席。男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉纺织工学院针织工程专业，本科学历，中共党员，工程师。1996 年至今供职于本公司销售部，历任营销员、销售一部经理。

由沈卿参与研发的“竹纤维针织面料”、“防蚊针织面料”等项目获得江苏省经济贸易委员会颁发的新产品新技术鉴定证书，“空调纤维针织面料的研究与开发”等项目获得江苏省科学技术厅颁发的科学技术成果鉴定证书。

2、张英

公司监事。女，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历，

2002 年至今供职于本公司生产部。

3、李霞

公司职工代表监事。女，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中央广播电视大学企业管理专业，大专学历，会计师。2001 年至今供职于本公司财务部。

（三）公司高级管理人员

公司现有高级管理人员 7 人。具体情况如下：

1、MA XIAOZHONG

公司总经理。简介见公司董事部分。

2、卢敏凤

公司副总经理。简介见公司董事部分。

3、胡秀芬

公司副总经理兼财务总监。简介见公司董事部分。

4、许如祥

公司副总经理。简介见公司董事部分。

5、胡汝良

公司副总经理。男，1955 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，助理工程师。1974 年 7 月至 1987 年 3 月任山观中学校办工厂生产技术厂长，1987 年 4 月至 1989 年 4 月任山观新民村村办工厂总厂副厂长，1989 年 5 月至 2001 年 3 月任江阴市申澄针织厂副厂长、江阴市申利织染有限公司副总经理，2001 年 2 月起担任本公司副总经理至今。胡汝良于 2006 年获得无锡市总工会颁发的五一劳动奖章。

由胡汝良主持研发的“易去污摇粒绒”、“防霉摇粒绒”等产品获得江苏省经济贸易委员会颁发的新产品新技术鉴定证书，胡汝良还是《针织摇粒绒》行业标准

的主要起草人之一。

6、刘桂芬

公司副总经理。女，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，工程师。1990 年 6 月任打样室技术主管，1992 年 8 月起任技术厂长，2004 年 2 月起担任公司副总经理。由刘桂芬主持研发的“防辐射摇粒绒”、“运动摇粒绒”等项目通过了江苏省经济和贸易委员会颁发的新产品新技术鉴定证书。

7、刘杰

公司副总经理兼董事会秘书。男，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于徐州师范大学，本科学历。2003 年起供职于本公司人事部、办公室，2010 年 3 月起任董事会秘书，2011 年 9 月起担任公司副总经理兼董事会秘书。

（四）核心技术人员

公司的核心技术人员包括马建忠、胡汝良、许如祥、沈卿、刘桂芬 5 人，简介见本节董事、监事和高级管理人员部分。

（五）公司董事、监事的提名和选聘情况

1、董事选聘情况

2010 年 3 月 3 日，本公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举马建忠、卢敏凤、MA XIAOZHONG、胡秀芬、许如祥和胡汝良为公司董事，任期至 2013 年 3 月 2 日。2010 年 3 月 14 日，公司董事会选举马建忠为董事长。

2011 年 10 月 23 日，本公司召开 2011 年第二次临时股东大会，同意胡汝良辞去董事职务，选举吕霞为董事；选举方福前、范雪荣、沙智慧为公司独立董事，任期至 2013 年 3 月 2 日。

2012 年 8 月 30 日，本公司召开 2012 年第二次临时股东大会，同意沙智慧辞去独立董事职务，选举郑垚为独立董事，任期至 2013 年 3 月 2 日。

2013 年 3 月 9 日，本公司召开 2012 年度股东大会，选举马建忠、卢敏凤、

MA XIAOZHONG、胡秀芬、许如祥和吕霞为公司董事，选举方福前、范雪荣和郑垚为公司独立董事，任期至 2016 年 3 月 8 日。2013 年 3 月 9 日，公司第五届董事会第一次会议选举马建忠为董事长。

2、监事选聘情况

2010 年 3 月 3 日，本公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举沈卿、张英为公司监事。2010 年 3 月 3 日，本公司职工代表大会选举李霞为本公司职工代表监事。监事会选举沈卿为监事会主席。

2013 年 3 月 9 日，本公司召开 2012 年度股东大会，选举沈卿、张英为公司监事。2013 年 3 月 9 日，本公司职工代表大会选举李霞为职工代表监事。上述监事组成本公司新一届监事会，任期至 2016 年 3 月 8 日。2013 年 3 月 9 日，公司第五届监事会第一次会议选举沈卿为监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）持有股份情况

1、直接持有本公司股份的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事长、实际控制人马建忠直接持有本公司 5%股份，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均不直接持有本公司股份。

2、间接持有本公司股份的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属通过申澄集团和申澄投资间接持有本公司股份，持股情况如下：

间接股东	任职	亲属关系	持有本公司股东的股权	间接持股比例
马建忠	董事长、核心技术人员	—	持有申澄集团 73%股权 持有申澄投资 78%股权	64.09%
曹丽萍	—	马建忠之配偶	持有申澄集团 3%股权	1.32%
马晓明	公司员工	马建忠之	持有申澄投资 5%股权	2.04%

		子		
卢敏凤	副董事长、副总经理	—	持有申澄集团 5%股权	2.21%
胡秀芬	董事、副总经理、财务总监	—	持有申澄集团 5%股权	2.21%
胡汝良	副总经理、核心技术人员	胡秀芬姑父	持有申澄集团 5%股权	2.21%
许如祥	董事、副总经理、核心技术人员	—	持有申澄投资 5%股权	2.04%
刘桂芬	副总经理、核心技术人员	—	持有申澄投资 4%股权	1.64%
沈卿	监事会主席、核心技术人员	—	持有申澄投资 1%股权	0.41%

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）股份质押或冻结情况

截至报告期期末，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司的上述股份不存在任何质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及近亲属的其他对外投资情况

截至报告期期末，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属除已经披露的持有本公司股份、持有申澄集团和申澄投资股权之外，其他对外投资情况如下表：

姓名	任职/亲属关系	对外投资	出资额（万元）	持股比例
马建忠	董事长、核心技术人员	英索科技	2.50	5.00%
MA XIAOZHONG	董事、总经理	吉诺威咨询	150.00	100.00%
曹丽萍	马建忠之配偶	建业新技术	5.00	10.00%
马晓明	马建忠之子	建业新技术	45.00	90.00%
郑垚	独立董事	无锡蓝哥智洋营销咨询有限公司	3.00	30.00%
于斐	郑垚之配偶	无锡蓝哥智洋营销咨询	7.00	70.00%

		有 限 责 任 公 司		
--	--	-------------	--	--

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬及其他待遇情况

（一）薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2013 年从公司领取薪酬的情况如下：

姓名	本公司任职	2013 年税前薪酬（万元）
马建忠	董事长、核心技术人员	26.00
卢敏凤	副董事长、副总经理	26.00
MA XIAOZHONG	董事、总经理	26.00
胡秀芬	董事、副总经理兼财务总监	26.00
许如祥	董事、副总经理、核心技术人员	26.00
吕霞	董事	不在公司领薪
方福前	独立董事	5.00
范雪荣	独立董事	5.00
郑垚	独立董事	5.00
沈卿	监事会主席、核心技术人员	21.37
张英	监事	3.58
李霞	监事	6.70
胡汝良	副总经理、核心技术人员	24.00
刘桂芬	副总经理、核心技术人员	24.00
刘杰	副总经理兼董事会秘书	6.46

（二）上述人员在其他方领取薪酬的情况

公司董事吕霞为上海融玺创业投资管理有限公司投资总监，在该公司领取收入，并不在本公司领取任何薪酬。

公司三位独立董事均在各自任职单位领取收入，除在本公司领取董事津贴外，不领取其他薪酬。

公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员只在本公司领取薪酬，并不在任何其他方领薪。

（三）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均参加了养老保险社会统筹，其退休金计划均按养老保险社会统筹执行。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除担任本公司职务外，其他任职情况如下：

姓名	本公司任职	其他任职单位及职务	任职单位与本公司关系
马建忠	董事长、核心技术人员	申澄集团董事长、总经理	股东
		申澄投资董事长、总经理	股东
		申利色纺董事	全资子公司
卢敏凤	副董事长、副总经理	申利色纺董事	全资子公司
		申利织布执行董事、总经理	全资子公司
MA XIAOZHONG	董事、总经理	申利国际贸易执行董事、总经理	全资子公司
		申利色纺董事长	全资子公司
		香港国际贸易董事	全资子公司
		江阴吉诺威咨询服务有限公司执行董事、总经理	关联方
许如祥	董事、副总经理、核心技术人员	申利色纺董事	全资子公司
吕霞	董事	上海融玺创业投资管理有限公司投资总监	无关联
		江苏高和机电股份有限公司董事	关联方
		海润光伏科技股份有限公司监事	无关联
方福前	独立董事	中国人民大学经济学院教授	无关联
		时代出版传媒股份有限公司独立董事	关联方
		北京博电新力电气股份有限公司独立董事	关联方
范雪荣	独立董事	江南大学图书馆馆长、纺织服装学院教授	无关联
郑垚	独立董事	江南大学会计系副教授	无关联
		无锡洪汇新材料科技股份有限公司独立董事	关联方
		无锡蓝哥智洋营销咨询有限责任公司监事	关联方
李霞	监事	申利色纺监事	全资子公司
		申利织布监事	全资子公司
		宝丽舒监事	全资子公司
刘桂芬	副总经理、核心技术人员	申澄投资董事	股东

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本公司总经理 MA XIAOZHONG 为公司董事长马建忠堂弟，本公司副总经理、核心技术人员胡汝良为公司董事、副总经理兼财务总监胡秀芬姑父。除此之外，本公司的董事、监事及高级管理人员相互之间不存在配偶关系、直系或三代以内旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相关协议及重要承诺

（一）相关协议

公司根据相关法律法规与有关人员均签订了《劳动合同》。另外，为了保护公司知识产权和保持核心技术人员的稳定，公司与核心技术人员签署了《技术保密协议》，以防止公司核心技术泄露。

（二）重要承诺

作为直接或间接股东的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，已就本次发行前所持本公司股份进行锁定的事项做出承诺，具体内容见本招股说明书“重大事项提示”之“二、发行人及其实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其约束措施”相关内容。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十七条所规定不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其聘任均符合《公司章程》所规定的程序，均符合法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事变动情况

2011年10月23日，本公司召开2011年第二次临时股东大会，同意胡汝良辞去公司董事职务，增选吕霞为公司董事；增选方福前、范雪荣、沙智慧为公司独立董事。为使公司内部董事不超过董事会总人数的二分之一，符合上市公司规范治理的要求，胡汝良辞去董事职务，吕霞当选公司董事。

2012年8月30日，本公司召开2012年第二次临时股东大会，同意沙智慧辞去公司董事职务，选举郑垚为公司独立董事。

（二）监事变动情况

报告期内，公司监事没有发生变化。

（三）高级管理人员变动情况

2010年3月14日，本公司召开第四届董事会第一次会议，聘任刘杰为董事会秘书。2011年9月17日，公司召开第四届董事会第六次会议，聘任刘杰为副总经理兼董事会秘书。

经核查，报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动系为了完善公司治理结构和满足生产经营实际需要的正常变动，履行了相关法律程序，公司上述人员变动不会对生产经营造成不利影响。

第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，本公司已经建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的治理结构。公司设立并健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，并在公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会。

本公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及《公司章程》的要求履行各自的职责和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照《公司章程》规定的程序与规则进行。上述机构和人员依法运作，未出现违法违规现象。

一、公司治理制度的建立健全情况及主要内容

（一）股东大会制度的建立时间及主要内容

2001年2月7日，江苏申利实业股份有限公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》，该公司章程对公司股东大会的产生、职权、召集召开及表决程序等作出了明确的规定。2011年11月17日，公司召开2011年第三次临时股东大会，审议通过了《江苏申利实业股份有限公司章程修正案》和《股东大会议事规则》，对股东大会的产生、职权、召集召开以及表决程序等作出明确规定。

1、股东大会的职权

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定，公司的股东大会行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；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；审议批准董事会报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；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；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；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。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、股东大会的召集

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定：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 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行；有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的 2/3 时；公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由并向独立董事反馈意见。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后 10 日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行

召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上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。

3、股东大会的提案

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东有权向公司提出提案。

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本章程的有关规定。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后两日内发出股东大会补充通知，并附临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合《公司章程》规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

4、股东出席会议的方式

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会会议，并依照有关法律、法规和《公司章程》行使表决权，公司和召集人不得以任何理由拒绝。

个人股东亲自出席会议的，应当出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；委托代理人出席会议的，应出示本人有效身份证件并提交股东授权委托书。法人或其他组织股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明文件；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人有效身份证件并提交法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

5、股东大会的表决

股东大会决议分为普通决议和特别决议；股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权过半数通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过；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 1 股份享有 1 票表决权；公司持有的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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

（二）董事会制度的建立时间及主要内容

2010 年 3 月 3 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举马建忠、卢敏凤、MA XIAOZHONG、胡秀芬、许如祥和胡汝良为公司董事，任期至 2013 年 3 月 2 日。2011 年 10 月 23 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，同意胡汝良辞去董事职务，选举吕霞为董事，任期至 2013 年 3 月 2 日。除该六位董事外，公司还有三位独立董事，为方福前、范雪荣、郑垚，任期至 2013 年 3 月 2 日。2013 年 3 月 9 日，公司召开 2012 年度股东大会，选举上述董事组成新一届董事会，任期至 2016 年 3 月 8 日。

2011 年 11 月 17 日，公司召开 2011 年第三次临时股东大会，审议通过了《江苏申利实业股份有限公司章程修正案》和《董事会议事规则》，对董事会的产生、职权、召集召开以及表决程序等作出明确规定。

1、董事会的构成和职权

根据《公司章程》和《董事会议事规则》，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。

公司董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；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；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；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；决定公司内部管理机构的设置；根据董事长的提名，聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、行政法规、部门规章、本章程及股东大会授予的其他职权。

2、董事会的召集

根据《公司章程》和《董事会议事规则》的相关规定：董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议；代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议；董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。

3、董事出席董事会的方式

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

4、董事会的表决

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过；董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（三）监事会制度的建立时间及主要内容

2010 年 3 月 3 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举沈卿、张英为公司监事。2010 年 3 月 3 日，公司职工代表大会选举李霞为公司职工代表监事。2013 年 3 月 9 日，公司召开 2012 年度股东大会及职工代表大会，选举上述监事组成新一届监事会，任期至 2016 年 3 月 8 日。

2011 年 11 月 17 日，公司召开 2011 年第三次临时股东大会，审议通过了《江苏申利实业股份有限公司章程修正案》和《监事会议事规则》，对监事会的产生、职权、召集召开以及表决程序等作出明确规定。

1、监事会的构成和职权

根据《公司章程》和《监事会议事规则》，公司监事会由 3 名监事组成，其中监事会主席 1 名，职工代表监事 1 名。

公司监事会行使下列职权：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；检查公司财务；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；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；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；向股东大会提出提案；依照《公司法》第 152 条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；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。

2、监事会的召开

根据《公司章程》和《监事会议事规则》的相关规定：监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每 6 个月至少召开 1 次；出现下列情况之一的，监事会应当在 10 日内召开临时会议：任何监事提议召开时；股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；公司章程规定的其他情形。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行，董事会秘书应当列席监事会会议。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

（四）独立董事制度的建立时间及主要内容

2011 年 10 月 23 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，选举方福前、范雪荣、沙智慧为公司独立董事，任期至 2013 年 3 月 2 日。2012 年 8 月 30 日，公司召开 2012 年第二次临时股东大会，同意沙智慧辞去独立董事职务，选举郑垚为公司独立董事，任期至 2013 年 3 月 2 日。2013 年 3 月 9 日，公司召开 2012 年度股东大会，审议通过上述独立董事任期至 2016 年 3 月 8 日。

2011 年 11 月 17 日，公司召开 2011 年第三次临时股东大会，审议通过了《独立董事制度》。

1、独立董事的职权

公司独立董事除具有《公司法》和《公司章程》规定的董事的一般职权外，其他主要职权为：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构或咨询机构；独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。

独立董事发现公司存在下列情形时，应当积极主动履行尽职调查义务，必要时应聘请中介机构进行专项调查：重要事项未按规定提交董事会审议；重要事项未按规定提交股东大会审议；其他涉嫌违法违规或损害公司和股东利益的

情形。

出现下列情形之一的，独立董事应当发表公开声明：被公司免职，本人认为免职理由不当的；由于公司存在妨碍独立董事依法行使职权的情形，致使独立董事辞职的；董事会会议材料不充分时，两名以上独立董事书面要求延期召开董事会会议或延期审议相关事项的提议未被采纳的；对公司涉嫌违法违规行为向董事会报告后，董事会未采取有效措施的；严重妨碍独立董事履行职责的其他情形。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；《公司章程》规定的其他事项。

2、独立董事的义务

独立董事对公司及全体股东负有诚信勤勉的义务。独立董事应当按照相关法律、法规和本章程的要求认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受侵害；独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

独立董事向公司年度股东大会提交述职报告，述职报告应包括以下内容：上年度出席董事会及股东大会次数及投票情况；发表独立意见的情况；保护公司和股东合法权益方面所做的工作；履行独立董事职务所做的其他工作，如提议召开董事会、提议聘用或解聘会计师事务所、独立聘请外部审计机构和咨询机构等。

（五）董事会秘书制度的建立时间及主要内容

2010 年 3 月 14 日，公司召开第四届董事会第一次会议，聘任刘杰为董事会秘书。2011 年 9 月 17 日，公司召开第四届董事会第六次会议，聘任刘杰为副总经理兼董事会秘书。

2011年10月17日，公司召开公司第四届董事会第七次会议，审议通过了《董事会秘书工作细则》。

1、董事会秘书的主要职责

董事会秘书的主要职责有：按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；促使董事会依法行使职权，在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上；《公司法》和《公司章程》要求履行的其他职责。

2、董事会秘书的法律责任

董事会秘书的法律责任主要有：董事会秘书对公司负有诚信和勤勉的义务，应当遵守公司章程，切实履行职责，维护公司利益，不得利用在公司的地位和职权为自己谋私利；董事会秘书在需要把部分职责交与他人行使时，必须经董事会同意，并确保所委托的职责得到依法执行，一旦发生违法行为，董事会秘书应承担相应的责任；董事会秘书离任前，应当接受董事会、监事会的离任审查，将有关档案文件、尚未了结的事务、遗留问题，完整移交给继任的董事会秘书。董事会秘书在离任时应签订必要的保密协议，履行持续保密义务。

3、董事会秘书履职情况

公司董事会秘书刘杰按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的有关规定，认真筹备股东大会和董事会会议，确保了公司股东大会和董事会会议依法召开、依法行使职权；出席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字，负责保管会议文件和记录；协调和组织信息披露事宜，保证信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）公司治理制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求

经保荐机构和发行人律师核查，发行人各项公司治理制度符合《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关上市公司治理的规范性文件要求，不存在违反上述规范性文件的情形。

二、公司股东大会、董事会、监事会的实际运行情况

（一）股东大会的实际运行情况

公司自设立至今，股东严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定行使权利、履行义务。

2011年1月1日至本招股说明书签署日，公司股东大会共召开了4次年度股东大会和10次临时股东大会。

保荐机构和发行人律师核查了历次股东大会会议通知、会议召开、会议记录、会议决议等相关资料，认为：公司股东大会历次会议均严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等文件的要求，依法通知、召集、召开会议，股东均正常出席会议并行使股东权利，对公司的相关事项作出决议。公司董事、监事、高级管理人员出席或列席会议，相关人员均签署了历次股东大会决议、记录。公司历次股东大会的召开、决议内容及签署符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求。公司董事会、监事、管理层等不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

（二）董事会的实际运行情况

本公司建立健全了董事会制度，董事会对股东大会负责。公司董事严格依照《公司章程》及《董事会议事规则》的规定行使权利、履行职责。

2011年1月1日至本招股说明书签署日，公司董事会共召开了18次会议。

保荐机构和发行人律师核查了历次董事会会议通知、会议召开、会议记录、会议决议等相关资料，认为：公司历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、

表决及会议记录规范,董事均正常出席会议,相关人员均签署了历次董事会决议。公司历次董事会的召开、决议内容及签署符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的要求。公司董事会、管理层等不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

（三）监事会的实际运行情况

本公司建立健全了监事会制度,监事会对股东大会负责,对董事会和高级管理人员进行监督。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利、履行职责。

2011年1月1日至本招股说明书签署日,监事会共召开了10次监事会会议。

保荐机构和发行人律师核查了历次监事会会议召集、会议召开、会议记录、会议决议等相关资料,认为:公司历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决及会议记录规范,监事均正常出席会议,相关人员均签署了历次董事会决议。公司历次监事会的召开、决议内容及签署符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的要求。公司监事不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

（四）公司独立董事出席会议及履行职责的情况

公司现任独立董事包括方福前、范雪荣、郑垚3人,其中,方福前、范雪荣为行业专家,郑垚为会计专业人士。

独立董事自接受任职以来,均正常出席公司董事会、股东大会,认真履行其独立董事的职责,详细审阅了历次董事会、股东大会的相关议案,重点对公司聘请审计机构、财务审计报告、关联交易、聘任高管人员、董事及高管薪酬、募集资金投向等重大事项进行了审议,维护了全体股东的利益,促使公司治理结构有了较大改善。

此外,公司每年组织独立董事不定期召开讨论会,就有关公司治理、业务经营、投资项目、战略目标、发展规划等重要事项进行专题研究,充分发挥独立董事在完善公司治理结构方面的作用。

（五）公司战略、审计、提名、薪酬与考核等各专门委员会的设立时间、人员构成及实际发挥作用的情况

为强化公司董事会决策功能，确保公司董事会对经理层和公司其他高级管理人员的有效监督，完善公司的法人治理结构，根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》等有关法律法规和规范性文件，公司在董事会下设立四个专门委员会，分别是战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会。

2011年11月25日，公司第四届董事会第八次会议审议通过了《关于董事会战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会实施细则的议案》，分别制定了《董事会战略委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》及《董事会提名委员会实施细则》，并按照上述实施细则的要求开展工作。

1、董事会专门委员会具体组成情况

2013年3月9日，公司第五届董事会第一次会议审议通过了《关于选举成立第五届董事会各专门委员会的议案》，专门委员会具体组成情况如下：

名称	人员组成	主要职责
战略委员会	马建忠（召集人） MA XIAOZHONG 范雪荣	对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议； 对重大投资融资方案、重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议； 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议； 对以上事项的实施情况进行检查。
审计委员会	郑垚（召集人） 方福前 胡秀芬	提议聘请或更换外部审计机构； 监督公司内部审计制度及其实施，负责内部与外部审计沟通； 审核公司财务信息及披露、内控制度，对重大关联交易进行审计。
薪酬与考核委员会	方福前（召集人） 范雪荣 马建忠	根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案； 审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评； 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督。
提名委员会	范雪荣（召集人） 郑垚 卢敏凤	根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议； 研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议； 广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；

		对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议； 对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议。
--	--	---

2、各专门委员会履行职责情况

2011年1月1日至本招股说明书签署日，战略委员会共召开6次会议，审计委员会共召开8次会议，薪酬与考核委员会共召开4次会议，提名委员会共召开3次会议，保荐机构及发行人律师核查了历次会议的会议资料，认为各专门委员会均严格按照《董事会战略委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》及《董事会提名委员会实施细则》的要求开展工作。

三、公司有关违法违规情况说明

公司报告期内依法经营，不存在违法违规行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

四、公司报告期资金占用和对外担保情况

公司报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，除2011年为申澄集团提供担保外，未为其他企业提供担保。为申澄集团提供担保的详细情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（二）关联交易”相关内容。

五、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价

（一）公司内部控制制度的建设情况

公司针对自身特点，现已明确建立了以下内部控制制度：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事制度》、《关联交易决策规则》、《对外担保制度》、《重大决策制度》、《重大信息内部报告制度》、《信息披露管理制度》、《募集资金管理制度》、《财务管理制度》、《内部审计制度》、《内部控制评价管理制度》等。上述制度的建立，保证了公司资产安全性、经营活动的规范性和财务报告的可靠性。

（二）公司完善内控制度和公司治理的具体措施

公司针对自身股权结构、所处行业等特点，采取了一系列保证内控制度完整合理有效、公司治理完善的具体措施。

1、针对股权结构采取的有关具体措施

（1）引进投资者和管理层持股以优化股权结构

2001 年 2 月申利股份设立时，控股股东、实际控制人马建忠直接和间接共持有申利股份 87.82%股份，股权结构较为集中。

为稳定管理层队伍，优化治理结构，公司通过申澄集团与申澄投资实现了管理层持股；为优化股权结构并筹集资金，公司于 2011 年 5 月引进新股东上海辰祥投资中心(有限合伙)。上述措施完成后，控股股东、实际控制人马建忠直接和间接合计持股比例下降至 69.09%，公司股权结构更加合理，有利于公司的稳定和发展。

（2）逐步建立和完善累积投票制度

依照上市后适用的《公司章程（草案）》，股东大会一次性选举两名或两名以上董事、监事时，应实行累积投票制。该制度的建立，可以防止控股股东或实际控制人控制全部管理层的选任，有利于保护中小投资者的权益。

2、针对行业特点采取的有关具体措施

公司严格遵守法律法规等规范性文件的规定，执行 ISO9001:2008 质量管理体系、ISO14001:2004 环境管理体系等标准，在原材料采购、生产、销售等环节建立完善、良好的内部控制制度，主要包括以下方面：

（1）公司建立了原材料采购管理制度

公司对产品质量严格要求，建立了稳定的原材料供应系统，以保证生产用料能达到规定质量标准。

为建立对原材料供应商的资质审核，公司制定了《原材料采购管理制度》并严格执行，对原材料供应商选择、采购、验收、品质管理等流程等作了具体规定。

为保证采购的原材料质量，公司专门明确了采购原材料的质量管理，对原材料生产过程中的测试、检验，到货后的验收以及出现问题后的处理等作了具体规定并严格执行。

（2）公司建立了委托加工管理制度

生产旺季时，客户对交货期的要求比较集中，公司受产能限制，会将部分订单生产流程中不涉及技术秘密和技术水平要求不高的工序采取委托加工的形式。

为规范公司的委托加工行为，公司制定了《委托加工管理制度》，对委托加工的管理部门、业务流程、审批权限、承包方的选择、委托加工的管理等作了明确规定。

3、公司建立了客户服务管理体系

为满足众多客户的需求，公司建立了完整的客户服务体系，以加强市场开拓和客户服务。公司在产品销售过程中非常重视为客户提供差异化服务，公司有专人负责主要客户从订单到交货的全程服务，这有利于服务的连续性和有效性，提高客户的满意度，同时将客服责任落实到具体员工，以提高客户服务质量。

（三）公司管理层对内部控制情况的自我评估意见

公司管理层认为：本公司按照《公司法》、《会计法》及其他相关法律法规和财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》、《企业内部控制基本规范》等相关法规的要求，建立的内部控制是适当、合理的，并在报告期内一贯、有效地得以遵守。截至目前，公司不存在由于内部控制制度失控而使公司财务受到重大损失，或对财务报表产生重大影响和失真，在所有重大方面，不存在重大缺陷。

（四）注册会计师对公司内部控制情况的鉴证意见

本次发行审计机构中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司内部控制情况进行了鉴证，并出具《内控鉴证报告》（勤信鉴字[2014]第 1032 号），鉴证意见如下：我们认为，公司管理层按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及相关具体规范的控制标准于 2014 年 6 月 30 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。

六、中小投资者的权益保护

公司相关的制度安排有利于保障中小投资者的决策参与权及知情权,对中小投资者的合法利益提供了充分的制度保护。

（一）中小投资者决策参与权的保障

1、《公司章程》及《公司章程（草案）》中均建立了累积投票制度，即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，中小股东拥有的表决权可以集中使用，选举代表自身利益的董事或监事。

2、《公司章程（草案）》中规定了网络投票制度，通过为中小股东提供网络平台等各种现代信息技术手段保障其参与决策的权利。

3、《公司章程》及《公司章程（草案）》中规定了单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东有权向公司提出提案，也可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人，保障了中小投资者的决策权。

（二）中小投资者知情权的保障

1、《公司章程》及《公司章程（草案）》中均规定了股东大会会议通知制度，明确了应当在年度股东大会召开前 20 日及临时股东大会召开前 15 日以公告方式通知公司股东。

2、《公司章程》及《公司章程（草案）》均规定了股东有查阅公司章程、股东名册、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告的权利，保障了中小股东对公司重大事项决策和财务状况的知情权。

3、公司制定了《信息披露管理制度》，要求公司真实、准确、完整、及时地披露公司信息，保证了所有投资者有平等的机会获得信息，充分保护中小投资者查阅公司有关资料的权利，维护了中小投资者的知情权。

（三）保障中小投资者权益的其他制度安排

1、公司制定了《关联交易决策规则》，对关联方及关联交易决策程序作了明确规定，股东对关联交易进行表决时关联股东需回避表决，从而避免控股股东利用关联交易损害中小股东的利益。

2、《公司章程》及《公司章程（草案）》中均规定了特定情形下的股东回购请求权及小股东诉讼请求权，以此保障中小投资者的利益。

3、公司制定了《对外担保制度》，对对外担保的审议程序等作了明确规定，以防止股东、实际控制人及其关联方违规提供对外担保，保障了中小投资者的权益。

4、公司制定了《独立董事制度》，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还拥有特别职权，有利于规范公司运作，更好地维护公司整体利益，保障全体股东特别是中小股东的合法权益不受损害。

保荐机构和发行人律师核查了发行人现行《公司章程》及上市后适用的《公司章程（草案）》及其他制度，认为：发行人已制定了对中小投资者权益保障的相关制度，对中小投资者的合法利益提供了充分的制度保护。

第十节 财务会计信息

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告（勤信审字[2014]第 11385 号）。本节的财务数据及有关的分析说明反映了本公司 2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月的财务报表及附注的主要内容。投资者还可参阅本招股说明书备查文件（二）财务报表及审计报告，以便更加详细地了解公司的财务状况、盈利能力和现金流量等情况。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	285,496,683.12	317,168,341.52	269,295,503.71	146,740,034.69
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	138,664,882.86	63,691,299.77	33,936,544.78	21,566,628.24
预付账款	18,400,915.38	30,088,553.10	21,485,050.92	80,493,254.89
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	7,113,575.92	5,360,408.60	8,143,211.00	664,344.60
存货	166,368,712.52	107,532,773.46	140,998,434.43	110,383,239.56
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产	24,442.12	7,505,915.58	1,395,765.14	-
流动资产合计	616,069,211.92	531,347,292.03	475,254,509.98	359,847,501.98
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	1,505,894.58	1,521,823.36	1,552,880.98	1,590,334.37
固定资产	203,243,900.32	206,841,899.49	203,298,746.00	196,458,623.38
在建工程	4,382,873.18	877,520.18	11,194,922.08	7,045,206.69

工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	28,177,123.95	28,488,905.53	29,006,271.14	30,084,081.81
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,289,695.19	1,062,442.59	526,465.87	803,939.35
递延所得税资产	5,358,012.21	3,385,386.93	3,315,690.33	1,329,328.06
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动性资产合计	243,957,499.43	242,177,978.08	248,894,976.40	237,311,513.66
资产总计	860,026,711.35	773,525,270.11	724,149,486.38	597,159,015.64
流动负债：				
短期借款	205,400,000.00	181,500,000.00	162,500,000.00	109,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	100,000,000.00	65,000,000.00	45,000,000.00	33,950,000.00
应付账款	169,580,579.60	143,313,642.61	122,002,115.78	90,471,813.77
预收账款	13,962,323.47	5,046,188.57	20,365,404.63	30,801,530.80
应付职工薪酬	9,782,832.83	19,167,639.96	17,643,420.22	9,989,374.21
应交税费	-25,642,620.20	-16,949,442.24	-15,473,044.72	7,211,279.35
应付利息	376,138.89	325,249.61	460,336.01	309,066.06
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	144,477.15	96,241.00	80,175.00	525,791.37
一年内到期的非流动负债	-	-	55,000,000.00	-
其他流动负债	1,208,090.00	-	-	-
流动负债合计	474,811,821.74	397,499,519.51	407,578,406.92	282,758,855.56
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	55,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	308,140.13	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	20,820,006.95	21,362,112.34	2,520,000.00	2,940,000.00
非流动负债合计	20,820,006.95	21,362,112.34	2,828,140.13	57,940,000.00
负债合计	495,631,828.69	418,861,631.85	410,406,547.05	340,698,855.56
所有者权益：				
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	-	-	-	-
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	33,585,502.39	33,585,502.39	29,590,829.58	24,865,431.12
未分配利润	230,851,934.21	221,153,666.86	184,151,828.21	131,594,728.96

外币报表折算差额	-42,553.94	-75,530.99	281.54	-
归属于母公司所有者权益合计	364,394,882.66	354,663,638.26	313,742,939.33	256,460,160.08
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	364,394,882.66	354,663,638.26	313,742,939.33	256,460,160.08
负债和所有者权益合计	860,026,711.35	773,525,270.11	724,149,486.38	597,159,015.64

2、利润表

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	412,936,522.19	997,810,226.45	877,450,375.56	723,854,076.59
减：营业成本	323,185,804.29	798,151,391.03	697,798,168.72	577,200,237.79
营业税金及附加	2,136,007.00	5,156,389.97	5,009,269.80	4,516,369.42
销售费用	16,045,801.14	45,891,322.43	33,926,588.02	20,607,243.71
管理费用	23,172,653.12	55,630,164.85	50,050,570.62	36,616,628.41
财务费用	10,486,687.51	24,597,533.06	16,605,509.43	12,807,402.19
资产减值损失	4,188,737.00	1,502,302.18	1,053,706.02	-964,149.16
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-1,208,090.00	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	32,512,742.13	66,881,122.93	73,006,562.95	73,070,344.22
加：营业外收入	706,205.39	4,878,058.91	31,943,333.25	11,080,153.11
减：营业外支出	2,895.17	599,120.92	30,780,302.62	63.25
其中：非流动资产处置损失	2,895.17	252,656.47	15,611,368.01	-
三、利润总额	33,216,052.35	71,160,060.92	74,169,593.58	84,150,434.08
减：所得税费用	8,517,785.00	15,163,549.46	16,887,095.87	19,878,286.42
四、净利润	24,698,267.35	55,996,511.46	57,282,497.71	64,272,147.66
归属于母公司所有者的净利润	24,698,267.35	55,996,511.46	57,282,497.71	64,266,960.05
少数股东损益	-	-	-	5,187.61
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.25	0.56	0.57	0.66
（二）稀释每股收益	0.25	0.56	0.57	0.66

3、现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	322,983,694.76	919,339,594.38	778,266,986.20	830,608,029.53
收到的税费返还	23,527,686.61	100,042,359.38	60,000,295.67	18,156,174.78

收到其他与经营活动有关的现金	34,289,682.52	29,082,116.86	33,805,002.64	24,679,481.16
经营活动现金流入小计	380,801,063.89	1,048,464,070.62	872,072,284.51	873,443,685.47
购买商品、接受劳务支付的现金	284,093,278.46	690,583,357.02	569,416,760.61	636,112,574.62
支付给职工以及为职工支付的现金	57,492,675.82	96,603,865.73	82,648,403.19	69,829,257.11
支付的各项税费	11,448,742.64	70,768,309.67	60,656,587.43	43,554,102.02
支付其他与经营活动有关的现金	72,510,357.73	86,624,999.07	70,772,426.12	48,317,273.23
经营活动现金流出小计	425,545,054.65	944,580,531.49	783,494,177.35	797,813,206.98
经营活动产生的现金流量净额	-44,743,990.76	103,883,539.13	88,578,107.16	75,630,478.49
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,000.00	93,400.00	2,734,230.59	4,757,150.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	19,926,323.11	-	-
投资活动现金流入小计	13,000.00	20,019,723.11	2,734,230.59	4,757,150.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,263,033.20	15,146,139.03	29,340,105.93	45,054,421.12
投资所支付的现金	-	-	-	66,321,136.58
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,263,033.20	15,146,139.03	29,340,105.93	111,375,557.70
投资活动产生的现金流量净额	-5,250,033.20	4,873,584.08	-26,605,875.34	-106,618,407.10
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	31,281,636.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金	135,400,000.00	195,400,000.00	185,500,000.00	144,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	135,400,000.00	195,400,000.00	185,500,000.00	175,781,636.00
偿还债务支付的现金	111,500,000.00	231,400,000.00	132,500,000.00	140,000,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	21,185,254.47	28,407,070.52	14,166,527.93	21,556,683.16
其中：子公司支付给少数股东	-	-	-	10,166,882.32

的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	132,769,587.81	259,807,070.52	146,666,527.93	161,556,683.16
筹资活动产生的现金流量净额	2,630,412.19	-64,407,070.52	38,833,472.07	14,224,952.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,808,046.63	-6,477,214.88	-750,234.87	-2,467,325.22
五、现金及现金等价物净增加额	-49,171,658.40	37,872,837.81	100,055,469.02	-19,230,300.99
加：期初现金及现金等价物余额	284,668,341.52	246,795,503.71	146,740,034.69	165,970,335.68
六、期末现金及现金等价物余额	235,496,683.12	284,668,341.52	246,795,503.71	146,740,034.69

（二）母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	169,459,360.30	164,744,655.01	150,927,686.46	90,851,425.50
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	202,000,492.08	114,402,845.51	87,675,804.22	29,685,376.01
预付账款	10,429,082.66	22,600,197.52	25,704,828.95	90,394,419.74
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	862,296.19	861,967.49	1,135,787.60	548,893.68
存货	62,832,687.81	41,381,785.48	72,786,805.41	41,747,631.97
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	24,442.12	5,155,522.11	90,719.29	-
流动资产合计	445,608,361.16	349,146,973.12	338,321,631.93	253,227,746.90
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	100,797,947.05	100,797,947.05	100,797,947.05	96,524,385.94
投资性房地产	1,505,894.58	1,521,823.36	1,552,880.98	1,590,334.37
固定资产	149,387,080.38	150,829,457.18	143,781,313.91	130,905,703.93
在建工程	4,297,520.18	877,520.18	11,194,922.08	7,045,206.69
工程物资	-	-	-	-

固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	13,726,939.30	13,915,525.38	14,240,197.48	7,129,098.14
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,177,088.17	995,810.80	526,465.87	803,939.35
递延所得税资产	1,039,994.51	774,532.49	987,930.64	1,021,384.51
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动性资产合计	271,932,464.17	269,712,616.44	273,081,658.01	245,020,052.93
资产总计	717,540,825.33	618,859,589.56	611,403,289.94	498,247,799.83
流动负债：				
短期借款	159,400,000.00	135,500,000.00	109,500,000.00	109,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	100,000,000.00	65,000,000.00	61,000,000.00	35,000,000.00
应付账款	112,270,937.73	78,131,953.80	83,716,474.30	39,633,283.25
预收账款	4,797,090.62	2,068,650.77	13,628,737.10	11,541,241.21
应付职工薪酬	4,167,251.87	8,195,192.01	7,210,665.29	2,912,734.04
应交税费	9,454,295.83	1,365,645.52	-3,883,713.11	6,619,819.14
应付利息	257,413.89	243,666.27	355,175.51	309,066.06
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	12,000.00	12,000.00	14,170.00	12,000.00
一年内到期的非流动负债	-	-	55,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	390,358,989.94	290,517,108.37	326,541,509.09	205,528,143.70
非流动负债：	-	-		
长期借款	-	-	-	55,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	308,140.13	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	20,820,006.95	21,362,112.34	2,520,000.00	2,940,000.00
非流动负债合计	20,820,006.95	21,362,112.34	2,828,140.13	57,940,000.00
负债合计	411,178,996.89	311,879,220.71	329,369,649.22	263,468,143.70
所有者权益：				
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	203,248.55	203,248.55	203,248.55	203,248.55
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	33,585,502.39	33,585,502.39	29,590,829.58	24,865,431.12
未分配利润	172,573,077.50	173,191,617.91	152,239,562.59	109,710,976.46
所有者权益合计	306,361,828.44	306,980,368.85	282,033,640.72	234,779,656.13

负债和所有者权益 合计	717,540,825.33	618,859,589.56	611,403,289.94	498,247,799.83
----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

2、利润表

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	308,236,573.60	675,263,413.39	599,885,796.81	548,028,500.22
减：营业成本	259,280,634.98	557,938,505.36	475,366,324.72	437,882,120.74
营业税金及附加	1,896,297.80	3,978,441.18	3,105,862.61	3,350,321.24
销售费用	6,533,471.56	18,863,772.62	18,580,310.10	16,741,371.26
管理费用	16,032,305.99	36,263,517.96	33,826,853.35	26,209,935.14
财务费用	4,678,247.85	12,587,214.71	14,043,417.36	13,052,065.95
资产减值损失	1,271,848.08	-433,592.59	286,184.53	-901,358.86
加：公允价值变动收益（损失以 “-”填列）	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	18,543,767.34	46,065,554.15	54,676,844.14	51,694,044.75
加：营业外收入	706,205.39	3,709,686.17	26,893,571.55	11,023,305.61
减：营业外支出	2,895.17	302,059.47	21,002,806.26	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	19,247,077.56	49,473,180.85	60,567,609.43	62,717,350.36
减：所得税费用	4,865,617.97	9,526,452.72	13,313,624.84	14,244,224.60
四、净利润	14,381,459.59	39,946,728.13	47,253,984.59	48,473,125.76

3、现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	250,775,526.94	708,938,798.94	565,941,305.05	573,009,518.85
收到的税费返还	160,765.83	5,674,042.88	23,441,994.94	18,156,174.78
收到的其他与经营活动有关的现金	33,414,219.53	27,809,046.65	33,564,113.50	86,968,848.61
经营活动现金流入小计	284,350,512.30	742,421,888.47	622,947,413.49	678,134,542.24
购买商品、接受劳务支付的现金	204,063,010.76	541,471,942.85	420,491,978.17	511,299,047.74
支付给职工以及为职工支付的现金	23,148,817.75	42,350,893.06	36,621,222.52	32,922,766.79
支付的各项税费	9,325,448.93	47,826,662.49	29,319,735.56	26,013,988.19
支付的其他与经营活动有关的现金	59,546,046.76	57,439,617.30	51,039,895.48	13,926,530.67
经营活动现金流出小计	296,083,324.20	689,089,115.70	537,472,831.73	584,162,333.39
经营活动产生的现金流量净额	-11,732,811.90	53,332,772.77	85,474,581.76	93,972,208.85
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到现金	-	-	-	-

取得投资收益所收到现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,000.00	93,400.00	60,000.00	4,757,150.60
处置子公司及其他经营单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	19,926,323.11	-	-
投资活动现金流入小计	13,000.00	20,019,723.11	60,000.00	4,757,150.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,056,305.00	14,800,802.03	35,305,854.97	33,313,173.70
投资所支付的现金	-	-	-	85,321,137.39
取得子公司及其他经营单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,056,305.00	14,800,802.03	35,305,854.97	118,634,311.09
投资活动产生的现金流量净额	-5,043,305.00	5,218,921.08	-35,245,854.97	-113,877,160.49
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	32,021,636.00
取得借款所收到的现金	89,400,000.00	149,400,000.00	132,500,000.00	144,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	89,400,000.00	149,400,000.00	132,500,000.00	176,521,636.00
偿还债务所支付的现金	65,500,000.00	178,400,000.00	132,500,000.00	140,000,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	19,903,921.13	25,175,229.90	12,476,823.86	11,426,432.56
支付的其他与筹资活动有关的现金	19,903,921.13	-	-	-
筹资活动现金流出小计	85,403,921.13	203,575,229.90	144,976,823.86	151,426,432.56
筹资活动产生的现金流量净额	3,996,078.87	-54,175,229.90	-12,476,823.86	25,095,203.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,256.68	-559,495.40	-175,641.97	-2,431,743.78
五、现金及现金等价物净增加额	-12,785,294.71	3,816,968.55	37,576,260.96	2,758,508.02
加：期初现金及现金等价物余额	132,244,655.01	128,427,686.46	90,851,425.50	88,092,917.48
六、期末现金及现金等价物余额	119,459,360.30	132,244,655.01	128,427,686.46	90,851,425.50

二、审计意见

中勤万信对本公司财务报表（包括 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日合并及母公司资产负债表，2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表和财务报表附注）进行了审计，对上述报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（勤信审字[2014]第 11385 号），其审计意见为：申利股份财务报表已按《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允地反映了申利股份 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月

31日和2014年6月30日的财务状况及2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月的经营成果和现金流量情况。

三、会计报表的编制基础、合并报表范围及其变化

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

根据财政部《关于印发〈企业会计准则第1号—存货〉等38项具体准则的通知》（财会[2006]3号）等规定，本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月财务报表已全面按照国家财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和《企业会计准则第1号—存货》等38项具体准则的要求编制。

本财务报表的编制目的系用于本公司拟公开发行证券而向中国证监会呈报申报材料中的报告期（即2011年、2012年、2013年和2014年1-6月）财务报表。

（二）合并财务报表的合并范围及编制方法

1、合并财务报表的合并范围及变化情况

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，即本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权；或本公司对被投资单位符合下列条件之一的，均将其纳入合并财务报表范围：（1）通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；（2）根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；（3）有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；（4）在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

报告期内纳入合并报表范围的子公司包括申澄服装、申利色纺、申利织布、申利国际贸易、申澄国际贸易、香港国际贸易等五家公司。其中，申澄服装为同一控制下的企业合并，自2011年11月30日起纳入合并范围，并视同报告期初

就纳入合并报表范围进行了追溯调整。截至报告期期末，合并报表范围子公司（含申澄国际贸易）的基本情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
申澄服装	江阴市	5,380.00	100.00%	针织服装的制造、加工
申利色纺	江阴市	1,000.00	100.00%	棉纱、线、针纺织品、特种纤维纱的制造加工
申利织布	江阴市	1,000.00	100.00%	织布、针纺织品的制造、加工、销售
申利国际贸易	江阴市	1,000.00	100.00%	自营进出口
申澄国际贸易	江阴市	1,000.00	100.00%	自营进出口
香港国际贸易	香港	7.80 万港元	100.00%	自营进出口

2、合并财务报表的编制方法

合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他相关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资进行编制。

合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表均以母公司和子公司的相应报表为基础，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对相应报表的影响后进行编制。编制合并报表时，本公司与被合并子公司采用统一的会计政策和期间。如子公司所采用的会计政策与母公司有所差别，将按照母公司的会计政策对子公司财务报表进行相应的调整。

四、重要会计政策和会计估计

根据重要性原则，本公司生产经营不适用或者对生产经营没有重要影响的会计政策和会计估计没有在该部分进行披露。

（一）会计期间

会计期间为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

记账本位币为人民币。

（三）收入确认原则

1、销售商品收入确认原则

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；本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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入。具体为：

（1）内销商品收入确认：本公司销售商品，以市场为导向，采取以销定产的经营模式。具体为：公司先与客户签订合同，根据合同要求组织生产，于商品发出后，取得了货款或者收取货款的权利时，公司确认销售商品收入的实现。

（2）出口商品收入确认：本公司主要采取离岸价方式成交，在已将商品发出后，取得了货款或者收取货款的权利时，确认出口商品销售收入的实现。

2、提供劳务收入确认原则

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认实际收入；劳务开始和完成分属不同的会计年度，在劳务总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益能够流入公司，劳务的完成程度能够可靠地确定时，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。

3、让渡资产使用权收入确认原则

在与交易相关的经济利益能够流入公司，收入的金额能够可靠地计量时，确认收入实现。利息收入应按让渡现金使用权的时间和适用利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。

（四）存货核算方法

本公司存货主要为原材料、在产品、库存商品、委托加工物资等，当与该存货有关的经济利益很可能流入本公司及该存货的成本能够可靠地计量时进行确认。

存货的取得以实际成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货在取得时，以实际成本计价，领用或发出存货时按加权平均法计价。领用低值易耗品及包装物采取一次摊销法。

本公司对存货定期进行清查，存货盘存制度采用永续盘存法。

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。对各单项存货进行清查，如某项存货由于毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因而使成本高于可变现净值的，按可变现净值低于存货成本部分，计提存货跌价损失，并计入当年度损益类账项；如已计提跌价准备的存货的价值以后又得以恢复，按恢复的数额（以补足以前已计提的数额为限）冲销已计提的存货跌价损失。

（五）应收款项

应收款项主要是指销售商品或提供劳务形成的应收款项等债权，按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。本公司应收款项包括应收账款和其他应收款。

1、应收款项坏账准备的计提方法

在资产负债表日，本公司对单项金额重大（指单项金额大于等于 100 万元人民币）的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，则确认减值损失，单独计提坏账准备，不再按组合计提坏账准备；如未发生减值，则包含在组合中按组合性质进行减值测试。单项金额不重大但按信用风险特征进行组合后该组合的风险较大的非关联方应收款项，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。具体情况如下：

类别	坏账准备计提比例
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	-
2、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项	-
3、按组合计提坏账准备应收款项	-
组合 1：按组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法
其中：逾期 1 年以内	5%
逾期 1 年至 2 年	10%
逾期 2 年至 3 年	20%
逾期 3 年至 5 年	50%

逾期 5 年以上	100%
组合 2：不计提坏账准备组合	-

2、关联方应收账款的坏账计提方法

本公司对关联方之间的应收款项（包括应收账款和其他应收款）计提坏账准备方法、比例为：

（1）先单项测试，对有确凿证据表明本公司关联方有已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等情况，并且不准备对应收款项进行重组或无其他收回方式的，则对预计无法收回下属控股公司的应收关联方的款项计提坏账准备方法参照上述单项金额重大款项的坏帐政策以个别法计提坏帐准备；

（2）除上述（1）以外的款项，均不计提坏账准备。

（六）长期股权投资核算方法

1、确认及初始计量

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

① 同一控制下的企业合并形成的长期股权投资

本公司购买同一控制下的企业，在以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式（发行权益性证券）作为合并对价的，本公司在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

② 非同一控制下企业合并形成的长期股权投资

本公司购买非同一控制下的企业采用购买法进行会计核算，本公司以合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也应当计入企业合并成本。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对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，经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

产公允价值份额的差额，计入当期损益。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

① 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

② 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③ 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④ 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，支付补价的，其初始投资成本以换出资产的公允价值加支付的补价（或换入资产的公允价值）和应支付的相关税费确定；收到补价的，其初始投资成本以换出资产的公允价值减去收到的补价（或换入资产的公允价值）加应支付的相关税费确定。

⑤ 通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值确定。

2、收益确认方法

(1) 本公司能够对被投资单位实施控制的被投资单位，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；投资收益于被投资单位宣派现金股利或利润时确认，而该等现金股利或利润超出投资日以后累积净利润的分配额，冲减投资成本。

(2) 本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算，投资收益以取得股权后被投资单位实现的净损益份额计算确定。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。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。本公司在确认被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值以及其他实质

上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限,但合同约定负有承担额外损失义务的除外。如果被投资单位以后各年实现净利润,本公司在计算的收益分享额弥补未确认的亏损分担额以后,恢复确认收益分享额。

投资企业能够对被投资单位实施控制的,被投资单位为其子公司,将子公司纳入合并财务报表的范围。

3、资产减值的确认

资产负债表日若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时,根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可回收金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时,将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。计提的长期股权投资减值准备在以后年度将不再转回。本公司对因企业合并所形成的商誉,无论是否存在减值迹象,均在每年末进行减值测试。

(七) 固定资产计价和折旧方法

1、固定资产确认

固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其他与经营有关的工器具等。与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业,以及该固定资产的成本能够可靠地计量时予以确认。

2、固定资产计价

固定资产按实际成本进行初始计量。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付,实质上具有融资性质的,固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额,除应予资本化的以外,在信用期间内计入当期损益。

3、固定资产后续计量

本公司对所有固定资产计提折旧,除对已提足折旧仍继续使用的固定资产

外。固定资产折旧采用直线法平均计算。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。本公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	30	5%	3.17%
机器设备	10	5%	9.50%
运输设备	5	5%	19.00%
办公设备	5	5%	19.00%
其他设备	5	5%	19.00%

4、固定资产减值准备

资产负债表日，固定资产存在减值迹象的，本公司估计其可收回金额。可收回金额低于其账面价值的，按差额计提资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（八）在建工程核算方法

在建工程按实际成本计价，建造期间所发生的借款利息及相关费用应予资本化的金额计入在建工程成本。

在建工程达到设定地点及设定用途并交付使用时按实际成本转入固定资产；已交付使用但尚未办理工程竣工决算的在建工程，自交付使用起按照工程预算、造价或者工程实际成本等数据估价转入固定资产，并计提折旧。待竣工决算办理完毕以后，按照决算数调整原估价和已计提折旧。

资产负债表日，在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计价。在建工程存在减值迹象的，本公司估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按差额计提资产减值准备。

在建工程资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）无形资产计价和摊销方法

1、初始计量

无形资产按照成本进行初始计量。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，

于发生时计入当期损益；公司内部研究开发项目开发阶段的支出，在满足资本化条件时确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益。

2、后续计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

本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，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摊销方法进行复核。本公司无形资产摊销具体年限如下所示：

项目	摊销年限
土地使用权	50 年
软件	5 年
商标权	5 年

3、减值准备

资产负债表日，检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，期末本公司对无形资产按账面价值与可收回金额孰低计量，无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十）借款费用的核算方法

本公司借款费用包括因借款或发生债券而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额。

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十一）长期待摊费用摊销方法

本公司长期待摊费用按形成时发生的实际成本计价，并按直线法在费用项目的受益期限内分期平均摊销。如有更合理的方法，可按更合理方法摊销。

（十二）成本费用的确认原则

本公司在生产经营中发生的各项费用，以实际发生金额计入成本、费用。期间费用直接计入当期损益，成本计入所生产的产品、提供劳务的成本。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，在职工提供服务的会计期间，根据工资总额的一定比例计算，除应由固定资产和无形资产负担的计入有关资产，由生产产品和劳务负担的计入产品成本和劳务成本外，其他计入当期损益。

（十三）所得税的会计处理方法

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。

确认递延所得税资产需要满足以下条件：（1）本公司的暂时性差异在可预见的未来很可能转回；（2）未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本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。

（十四）外币业务核算方法

本公司对发生的外币业务，采用业务发生当月 1 号的即期汇率折合为人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的折合人民币差额，除筹建期间及固定资产购建期间可予资本化部分外，其余计入当期损益。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；对以公允价值计量的外币非货币性项目，按

公允价值确定日即期汇率折算，由此产生的汇兑损益作为公允价值变动损益，计入当期损益。

（十五）政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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

五、经注册会计师核验的非经常性损益情况

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
非流动资产处置损益	-2,895.17	-246,627.27	-15,611,368.01	2,096,005.61
计入当期损益的政府补助	706,205.39	4,767,839.77	31,790,960.87	8,927,300.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	4,251,684.05
合并报表中的少数股东损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-	-242,274.51	-15,016,562.23	-
其他非经常性损益项目	-	-	-	-
非经常性损益合计数	703,310.22	4,278,937.99	1,163,030.63	15,274,989.66
减：所得税影响数	175,827.56	1,070,242.33	290,757.66	2,755,826.40
非经常性损益净额	527,482.66	3,208,695.66	872,272.97	12,519,163.26
其中：归属于少数股东的非经常损益	-	-	-	5,187.61
归属于母公司普通股股东净利润的非经常损益	527,482.66	3,208,695.66	872,272.97	12,513,975.65

扣除非经常损益后的归属于母公司普通股股东净利润	24,170,784.69	52,787,815.80	56,410,224.74	51,752,984.40
-------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

六、主要税种税率

（一）税种及税率

报告期内，本公司及子公司适用的主要税种及其税率如下：

税种	计税依据	税率	说明
增值税	销售商品或提供劳务的增值额	17%	自营出口外销销售收入采用“免、抵、退”办法核算
企业所得税	应纳税所得额	25%、16.5%	国内企业所得税率为 25%，香港国际贸易所得税率为 16.5%
营业税	应纳税营业额	5%	-
城市建设税	应缴流转税税额	5%、7%	自 2014 年 1 月起按 7% 缴纳
教育费附加	应缴流转税税额	3%	-
地方教育费附加	应缴流转税税额	1%、2%	2011 年 2 月前按 1% 缴纳，自 2011 年 2 月起地方教育费附加按 2% 缴纳

（二）税收优惠

公司未享受税收优惠政策。

七、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

截至报告期期末，公司固定资产净值为 20,324.39 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋建筑物	30 年	13,909.92	1,644.50	-	12,265.43
机器设备	10 年	17,069.11	9,894.03	-	7,175.08
办公工具	5 年	316.01	174.96	-	141.04
运输设备	5 年	423.76	262.02	-	161.74
其他	5 年	1,291.50	710.40	-	581.10
合计	-	33,010.30	12,685.91	-	20,324.39

（二）长期股权投资

截至报告期期末，公司无合并报表范围外的长期股权投资。

（三）无形资产

截至报告期期末，公司无形资产余额为 2,817.71 万元，其中土地使用权 2,794.36 万元，软件 23.35 万元。土地使用权方式均为出让，使用权期限均为 50 年，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	土地权证号	坐落地	原值	账面价值	已摊销年限
1	澄土国用（2011）第 24330 号	江阴市城东街道许姚村、红岩村	47.88	44.50	28 个月
2	澄土国用（2011）第 18644 号	江阴市城东街道许姚村、红岩村	223.70	177.40	124 个月
3	澄土国用（2004）第 002833 号	江阴市澄江镇许姚村、红岩村、团结村	468.51	368.63	124 个月
4	澄土国用（2012 第 3734 号	江阴市城东街道许姚村	242.68	229.75	28 个月
5	澄土国用（2012）第 3733 号	江阴市城东街道许姚村	517.51	489.94	28 个月
6	澄土国用（2011）第 19883 号	江阴市城东街道许姚村	1,572.13	1,484.14	33 个月

八、最近一期末主要负债

（一）短期借款

报告期内，公司的短期借款分别为 10,950.00 万元、16,250.00 万元、18,150.00 万元和 20,540.00 万元。截至报告期期末，上述借款中无逾期借款。

（二）长期借款

截至报告期期末，公司不存在长期借款。

（三）对内部人员负债

对内部人员负债主要是应付职工薪酬，截至报告期期末，合计为 978.28 万

元。

（四）其他负债

截至报告期期末，本公司不存在其他对关联方的负债、主要合同承诺的债务、或有负债、票据贴现、抵押及担保等形成的或有负债等情况。

九、所有者权益变动情况

（一）所有者权益变动表

1、2014 年 1-6 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益						少数 股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	100,000,000.00			33,585,502.39	221,153,666.86	-75,530.99		354,663,638.26
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	100,000,000.00			33,585,502.39	221,153,666.86	-75,530.99		354,663,638.26
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					9,698,267.35	32,977.05		9,731,244.40
（一）净利润					24,698,267.35			24,698,267.35
（二）其他综合收益						32,977.05		32,977.05
上述（一）和（二）小计					24,698,267.35	32,977.05		24,731,244.40
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					-15,000,000.00			-15,000,000.00
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配					-15,000,000.00			-15,000,000.00
3. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								

3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本年年末余额	100,000,000.00			33,585,502.39	230,851,934.21	-42,553.94		364,394,882.66

2、2013 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益						少数 股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	100,000,000.00			29,590,829.58	184,151,828.21	281.54		313,742,939.33
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	100,000,000.00			29,590,829.58	184,151,828.21	281.54		313,742,939.33
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				3,994,672.81	37,001,838.65	-75,812.53		40,920,698.93
（一）净利润					55,996,511.46			55,996,511.46
（二）其他综合收益						-75,812.53		-75,812.53
上述（一）和（二）小计					55,996,511.46	-75,812.53		55,920,698.93
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				3,994,672.81	-18,994,672.81			-15,000,000.00
1. 提取盈余公积				3,994,672.81	-3,994,672.81			
2. 对所有者（或股东）的分配					-15,000,000.00			-15,000,000.00
3. 其他								

（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本年年末余额	100,000,000.00			33,585,502.39	221,153,666.86	-75,530.99		354,663,638.26

3、2012 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	100,000,000.00			24,865,431.12	131,594,728.96			256,460,160.08
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	100,000,000.00			24,865,431.12	131,594,728.96			256,460,160.08
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				4,725,398.46	52,557,099.25	281.54		57,282,779.25
（一）净利润					57,282,497.71			57,282,497.71
（二）其他综合收益						281.54		281.54
上述（一）和（二）小计					57,282,497.71	281.54		57,282,779.25
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				4,725,398.46	-4,725,398.46			

1. 提取盈余公积				4,725,398.46	-4,725,398.46			
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本年年末余额	100,000,000.00			29,590,829.58	184,151,828.21	281.54		313,742,939.33

4、2011 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	51,280,000.00	10,203,781.06		20,727,161.21	99,257,157.66	768,290.45	182,236,390.38
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	51,280,000.00	10,203,781.06		20,727,161.21	99,257,157.66	768,290.45	182,236,390.38
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	48,720,000.00	-10,203,781.06		4,138,269.91	32,337,571.30	-768,290.45	74,223,769.70
（一）净利润					64,266,960.05	5,187.61	64,272,147.66
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					64,266,960.05	5,187.61	64,272,147.66
（三）所有者投入和减少资本	5,697,800.00	16,323,836.00		-1,129,653.58		-773,478.06	20,118,504.36
1. 所有者投入资本	5,697,800.00	26,323,836.00				-773,478.06	31,248,157.94
2. 股份支付计入所有者权益的金额							

3. 其他		-10,000,000.00		-1,129,653.58			-11,129,653.58
（四）利润分配				5,267,923.49	-15,434,805.81		-10,166,882.32
1. 提取盈余公积				5,267,923.49	-5,267,923.49		
2. 对所有者（或股东）的分配					-10,166,882.32		-10,166,882.32
3. 其他							
（五）所有者权益内部结转	43,022,200.00	-26,527,617.06			-16,494,582.94		
1. 资本公积转增资本（或股本）	26,527,617.06	-26,527,617.06					
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他	16,494,582.94				-16,494,582.94		
四、本年年末余额	100,000,000.00			24,865,431.12	131,594,728.96		256,460,160.08

(二) 所有者权益变动情况

单位：元

项目名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	-	-	-	-
盈余公积	33,585,502.39	33,585,502.39	29,590,829.58	24,865,431.12
未分配利润	230,851,934.21	221,153,666.86	184,151,828.21	131,594,728.96
外币报表折算差额	-42,553.94	-75,530.99	281.54	-
归属于母公司股东权益	364,394,882.66	354,663,638.26	313,742,939.33	256,460,160.08
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	364,394,882.66	354,663,638.26	313,742,939.33	256,460,160.08

十、现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	-44,743,990.76	103,883,539.13	88,578,107.16	75,630,478.49
投资活动产生的现金流量净额	-5,250,033.20	4,873,584.08	-26,605,875.34	-106,618,407.10
筹资活动产生的现金流量净额	2,630,412.19	-64,407,070.52	38,833,472.07	14,224,952.84
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,808,046.63	-6,477,214.88	-750,234.87	-2,467,325.22
现金及现金等价物净增加额	-49,171,658.40	37,872,837.81	100,055,469.02	-19,230,300.99

十一、期后事项、或有事项和其他重要事项

截至本招股说明书签署之日，本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大资产负债表期后事项、或有事项和其它重要事项。

十二、主要财务指标

(一) 主要财务指标

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
-----	-----------------	---------	---------	---------

流动比率	1.30	1.34	1.17	1.27
速动比率	0.95	1.07	0.82	0.88
存货周转率	2.36	6.42	5.55	4.64
应收账款周转率	3.87	19.38	29.97	17.78
资产负债率(%) (合并口径)	57.63	54.15	56.67	57.05
资产负债率(%) (母公司口径)	57.30	50.40	53.87	52.88
息税折旧摊销前利润(元)	5,050.19	104,439,497.07	108,940,679.82	115,162,828.20
利息保障倍数	6.13	6.36	6.15	8.30
归属于母公司每股净资产(元)	3.64	3.55	3.14	2.56
每股经营活动产生的现金流量净额(元)(全面摊薄)	-0.45	1.04	0.89	0.76
无形资产占净资产的比例(扣除土地使用权)	0.06%	0.06%	0.04%	0.02%

(二) 净资产收益率及每股收益

期间	报告期利润	金额(元)	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
			全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2014年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	24,698,267.35	6.78	6.87	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24,170,784.69	6.63	6.72	0.24	0.24
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	55,996,511.46	15.79	16.75	0.56	0.56
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	52,787,815.80	14.88	15.79	0.53	0.53
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	57,282,497.71	18.26	20.09	0.57	0.57
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	56,410,224.74	17.98	19.79	0.56	0.56
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	64,266,960.05	25.06	27.34	0.66	0.66

扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股 东的净利润	51,752,984.40	20.18	24.39	0.53	0.53
---------------------------------	---------------	-------	-------	------	------

十三、本公司设立时及报告期内资产评估情况

1、为了以土地使用权向本公司子公司申澄服装增资，公司委托江苏中天资产评估事务有限公司对相关土地进行评估。2011 年 11 月 25 日，江苏中天资产评估事务有限公司出具苏中评报字（2011）第 162 号《资产转让项目评估报告》，土地使用权评估价值为 421.05 万元，增值率为 755.87%。

2、为了向英索科技转让房屋和土地，公司委托江苏中天资产评估事务有限公司对相关房屋和土地进行评估。2011 年 12 月 5 日，江苏中天资产评估事务有限公司出具苏中评报字（2011）第 163 号《资产转让项目评估报告》，房屋所有权评估价值为 217.20 万元，增值率为 51.05%；土地使用权评估价值为 524.56 万元，增值率为 93.41%。

十四、本公司设立时及报告期内历次验资情况

本公司历次验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

本节根据公司报告期内（2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月）经审计的财务报告为基础进行讨论与分析。除特别注明外，本节引用的财务数据以公司报告期内的合并报表数据为准。

为便于分析，特选取与本公司业务具有相似性的四家上市公司进行比较，分别为凤竹纺织（SH.600493）、联发股份（SZ.002394）、嘉麟杰（SZ.002486）和美欣达（SZ.002034）。公司管理层结合报告期经审计的财务报告，对公司报告期内的财务状况、经营成果和现金流量作如下分析：

一、财务状况分析

（一）资产的主要构成

1、资产的构成及变化情况

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	61,606.92	71.63%	53,134.73	68.69%	47,525.45	65.63%	35,984.75	60.26%
非流动资产合计	24,395.75	28.37%	24,217.80	31.31%	24,889.50	34.37%	23,731.15	39.74%
资产合计	86,002.67	100.00%	77,352.53	100.00%	72,414.95	100.00%	59,715.90	100.00%

报告期内，公司资产总额逐年稳步增长。2012 年末资产总额较上年末增加了 12,699.05 万元，增幅为 21.27%。2013 年末资产总额较上年末增加了 4,937.58 万元，增幅为 6.82%。

公司资产的流动性较强，报告期内，公司流动资产占资产总额的比例分别为 60.26%、65.63%、68.69%和 71.63%。

2、流动资产构成及分析

报告期内，流动资产主要项目具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	28,549.67	46.34%	31,716.83	59.69%	26,929.55	56.66%	14,674.00	40.79%
应收账款	13,866.49	22.51%	6,369.13	11.99%	3,393.65	7.14%	2,156.66	5.99%
预付账款	1,840.09	2.99%	3,008.86	5.66%	2,148.51	4.52%	8,049.33	22.37%
其他应收款	711.36	1.15%	536.04	1.01%	814.32	1.71%	66.43	0.18%
存货	16,636.87	27.00%	10,753.28	20.24%	14,099.84	29.67%	11,038.32	30.67%
其他流动资产	2.44	0.00%	750.59	1.41%	139.58	0.29%	-	-
流动资产合计	61,606.92	100.00%	53,134.73	100.00%	47,525.45	100.00%	35,984.75	100.00%

报告期内，占公司流动资产比重较大的项目主要是货币资金、应收账款和存货，报告期内上述项目之和占流动资产的比例分别为 77.45%、93.47%、91.92% 和 95.85%。

（1）存货分析

公司存货主要为原材料、在产品、库存商品和委托加工物资等，报告期内公司存货构成的具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,471.70	20.87%	3,720.86	34.60%	2,889.97	20.50%	4,070.15	36.87%
在产品	5,465.74	32.85%	1,961.96	18.25%	1,783.16	12.65%	1,805.95	16.36%
库存商品	5,854.21	35.19%	4,297.42	39.96%	8,771.32	62.21%	4,679.41	42.39%
委托加工物资	1,845.23	11.09%	773.05	7.19%	655.39	4.65%	482.81	4.37%
合计	16,636.87	100.00%	10,753.28	100.00%	14,099.84	100.00%	11,038.32	100.00%

报告期期末，本公司保持一定的存货主要是为了应对旺季时集中交货的紧张压力。存货占总资产的比例与同行业上市公司基本相同，保持适量的存货比重符合行业的特点和企业的实际情况。

① 原材料

A 原材料基本构成

本公司报告期期末原材料按照产品种类的构成如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

涤纶长丝	515.29	14.84%	1,505.17	40.45%	825.55	28.57%	2,014.44	49.49%
涤纶短纤	87.89	2.53%	115.51	3.10%	208.09	7.20%	636.60	15.64%
棉花	621.12	17.89%	492.14	13.23%	558.18	19.31%	169.35	4.16%
棉纱	114.48	3.30%	120.40	3.24%	162.40	5.62%	298.79	7.34%
染料助剂	653.38	18.82%	573.15	15.40%	610.38	21.12%	511.29	12.56%
其他	1,479.54	42.62%	914.48	24.58%	525.38	18.18%	439.70	10.80%
合计	3,471.70	100.00%	3,720.86	100.00%	2,889.97	100.00%	4,070.15	100.00%

公司的原材料主要为涤纶、棉花（纱）和染料助剂，其中涤纶是最主要的原料。本公司期末原材料占存货比重较高的原因主要是：

i 公司客户对于交货期有着严格的要求，而采购原材料从下订单到交货需要一定的周期，为了保证交货的及时性和满足部分突发性订单的需求，一般情况下，本公司在原材料管理上持续保持一定数量的安全库存，并且随着销售规模的增加安全库存也会随之调整。

ii 每年的 11 月、12 月和第二年的 1 月一般为公司与客户洽谈订单阶段，而公司的生产旺季在第二和第三季度，为应对来年紧张的生产任务和交货期，公司在年末通常会集中采购部分原材料，期末并不能及时消化所采购全部原材料。

B 原材料采购价格变动情况

报告期内，公司各类产品所需主要原材料及其采购价格（不含增值税）变动情况如下表：

项目	单位	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日
		价格	变化率	价格	变化率	价格	变化率	价格
涤纶长丝	元/公斤	10.98	-6.71%	11.77	-2.32%	12.05	-15.68%	14.29
涤纶短纤	元/公斤	12.60	-4.04%	13.13	-8.05%	14.28	-7.21%	15.39
棉花	元/公斤	18.29	-3.89%	19.03	-1.91%	19.40	-18.25%	23.73
棉纱	元/公斤	25.19	0.24%	25.13	2.74%	24.46	-25.74%	32.94

报告期内，主要原材料采购价格呈下降趋势，与公开市场价格变动趋势基本一致。

C 期末原材料存货可通过生产经营及时消化

报告期内，公司生产需要的主要原材料分别为 38,126.69 万元、40,559.21 万

元、50,010.17 万元和 20,575.18 万元，公司 2011 年末和 2012 年末原材料存货占公司第二年生产所需的主要原材料的比重分别为 10.04%和 5.78%，占比较低，公司期末原材料存货都能通过第二年的生产经营及时消化。具体情况如下表所示：

单位：万元

年度	期末原材料存货	第二年实际领用的主要原材料	
		金额	占比
2014 年 1-6 月	3,471.70	-	-
2013 年度	3,720.86	-	-
2012 年度	2,889.97	50,010.17	5.78%
2011 年度	4,070.15	40,559.21	10.04%

② 库存商品

报告期期末，公司库存商品的金额依次为 4,679.41 万元、8,771.32 万元、4,297.42 万元和 5,854.21 万元。报告期末，公司各库存商品主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
摇粒绒	4,120.83	2,963.73	4,898.56	2,789.80
其他针织面料	815.53	284.02	1,186.95	573.76
服装	207.44	239.28	1,536.02	154.69
色纺纱	710.41	810.39	1,149.79	1,161.16
合计	5,854.21	4,297.42	8,771.32	4,679.41

公司执行“以销定产”的经营策略，库存商品主要基于客户订单需求而生产，该部分库存商品均有明确的销售对象，不存在滞销风险。保荐机构核查了库存商品与销售订单的对应情况，认为发行人期末库存商品基本上均有合同或订单对应且在次年及时消化，不存在滞销风险。

③ 在产品

公司存货中的在产品主要为生产准备的坯布，在未来生产过程中将进一步加工染色、整理直至最终形态——面料。公司在年末通常会接到一些客户的大额订单，交货期集中在次年的二、三季度，由于数量较大且次年交货高峰期生产压力较大，并且面料生产需要一定的生产周期，为应付可能的交货压力必须在年末提

前做好生产的前阶段准备工作。

④ 委托加工物资

公司存货中委托加工物资占比不高，报告期内，委托加工物资占存货比例分别为 4.37%、4.65%、7.19%和 11.09%。由于公司产品市场需求及销售的增长，公司自产产能与订单需求之间存在一定的缺口，公司现有产能已无法满足客户需求，因此必须通过一定的委托加工来弥补产能缺口。

⑤ 存货可比上市公司分析

总体而言，公司存货占流动资产和总资产的比重基本保持稳定，并且与同行业可比上市公司的对应指标相当。具体情况如下表所示：

公司	存货占流动资产比重				存货占总资产比重			
	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
凤竹纺织	46.65%	49.14%	31.09%	42.80%	19.93%	20.35%	16.67%	20.31%
联发股份	21.92%	28.90%	20.42%	31.05%	12.50%	16.30%	13.26%	16.65%
嘉麟杰	23.66%	30.98%	34.50%	33.01%	13.58%	16.81%	18.05%	20.15%
美欣达	28.92%	30.35%	28.65%	31.73%	12.62%	13.37%	15.63%	18.39%
平均值	30.29%	34.84%	28.67%	34.65%	14.66%	16.71%	15.90%	18.88%
本公司	27.00%	20.24%	29.67%	30.68%	19.34%	13.90%	19.47%	18.48%

⑥ 存货未计提跌价准备的专项说明

公司存货主要为原材料、在产品和产成品，报告期内公司进行减值测试后，未对存货资产计提跌价准备，其主要原因为：A 公司存货的可变现净值减去相关销售费用及税金后大于存货成本，故无须计提存货跌价准备；B 公司主要产品是根据客户的特定要求采用订单生产，期末存货中的在产品和库存商品基本上均有对应的销售合同，不存在跌价风险；C 公司主要原材料主要是为执行销售合同而储备，一般不单独对外出售，因此也无需计提存货跌价准备。

保荐机构和发行人审计机构就发行人未计提存货跌价准备是否符合谨慎性原则进行了核查，并认为：公司对存货跌价准备的计提符合《企业会计准则》和公司会计政策，未计提存货跌价准备是合理的。

(2) 应收账款分析

报告期期末，公司应收账款余额具体情况如下：

单位：万元

应收账款	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-	-	-	-
采用组合计提坏账准备的应收款项	14,623.77	100.00%	6,718.09	100.00%	3,579.17	100.00%	2,276.33	100.00%
组合1：不计提坏账准备的组合	9.38	0.06%	1.99	0.03%	-	-	-	-
组合2：采用账龄分析法计提坏账准备的组合	14,614.38	99.94%	6,716.10	99.97%	3,579.17	100.00%	2,276.33	100.00%
合计	14,623.77	100.00%	6,718.09	100.00%	3,579.17	100.00%	2,276.33	100.00%

不计提坏账准备的应收账款为公司对关联方清泉水处理的应收账款。

采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄主要为一年以内，应收账款余额按账龄分析的具体情况如下：

单位：万元

应收账款账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	14,442.36	98.82%	6,629.58	98.71%	3,525.63	98.51%	2,228.65	97.91%
1至2年	97.54	0.67%	65.41	0.97%	43.41	1.21%	37.52	1.65%
2至3年	53.37	0.37%	12.38	0.18%	1.78	0.05%	1.95	0.09%
3至5年	12.76	0.08%	0.52	0.01%	7.63	0.21%	8.20	0.36%
5年以上	8.35	0.06%	8.20	0.12%	0.72	0.02%	-	-
合计	14,614.38	100.00%	6,716.10	100.00%	3,579.17	100.00%	2,276.33	100.00%

① 应收账款变动分析

公司应收账款账龄主要在一年期以内，由于公司的主要客户均与公司保持长期稳定的合作关系，客户信誉度高，不存在重大还款风险。2011年至2013年，公司平均应收账款余额占营业收入的比例分别为5.62%、3.34%和5.16%，占比较低，表明公司产品销售回款情况较好，销售货款不能及时收回的风险也相应较低。

2013 年末公司应收账款余额较 2012 年末增长 3,138.92 万元，增幅较快，主要是由于公司营业收入大幅增长 12,035.99 万元。公司的客户大多为境外知名服装企业，信誉良好，不存在拖欠货款的行为，公司应收账款不存在回款风险。

2014 年上半年末公司应收账款余额大幅增长，主要是由于 2014 年 5 月和 6 月为公司销售旺季，大批商品发出并确认收入至客户实际付款尚需一定的时间。公司的最终客户均为境外知名服装企业，信誉良好，不存在拖欠货款的行为，公司应收账款无减值压力。2014 年上半年末的应收账款，余款预计下半年可收回。

② 同行业比较

公司平均应收账款余额占营业收入的比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
凤竹纺织	35.43%	15.36%	16.25%	13.63%
联发股份	21.22%	9.79%	9.33%	7.69%
嘉麟杰	24.10%	9.57%	7.93%	7.58%
美欣达	24.96%	11.37%	11.09%	8.75%
平均值	26.43%	11.52%	11.15%	9.41%
本公司	25.84%	5.16%	3.34%	5.62%

报告期内，公司平均应收账款余额占营业收入的比例低于同行业可比其他上市公司，显示公司的回款能力较强。

③ 应收账款坏账计提合理性

报告期内，公司应收账款坏账计提比例与可比上市公司对比分析如下：

境内可比上市公司	应收账款账龄及对应计提比例					
	1 年以内 (含 1 年)	1-2 年 (含 2 年)	2-3 年 (含 3 年)	3-4 年 (含 4 年)	4-5 年 (含 5 年)	5 年以上
凤竹纺织	5%	10%	30%	40%	40%	40%
联发股份 (国内销售)	5%	30%	50%	100%	100%	100%
嘉麟杰	5%	10%	20%	50%	80%	100%
美欣达	5%	30%	50%	100%	100%	100%
本公司	5%	10%	20%	50%	50%	100%

注：联发股份国外销售信用期内计提比例为 0%，逾期 3 个月以内计提比例为 50%，逾期 3 个月以上计提比例为 100%。

报告期内，公司与可比上市公司应收账款计提比例略有差异，但公司主要客户为海外知名服装品牌企业，发生坏账的可能性较低。公司一年期以内的应收账款占应收账款总额 95%以上，无重大应收账款逾期情况。

④ 应收账款前五名情况

年份	单位名称	账龄	期末余额	余额占比
2014 年 1-6 月	1 RED ROCK TRADING COMPANY, INC.	1 年以内	15,869,044.57	10.85%
	2 ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED	1 年以内	14,769,607.45	10.10%
	3 Columbia	1 年以内	8,969,604.82	6.13%
	4 CABELA'S INC.	1 年以内	7,827,859.93	5.35%
	5 Dickies	1 年以内	6,514,883.42	4.45%
	合计	-	53,951,000.19	36.89%
2013 年	1 ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED	1 年以内	9,874,063.32	14.93%
	2 CABELA'S INC.	1 年以内	7,621,263.64	11.52%
	3 RED ROCK TRADING COMPANY, INC.	1 年以内	4,772,503.95	7.21%
	4 ONE SOURCE APPAREL, LLC.	1 年以内	4,628,648.20	7.00%
	5 Columbia	1 年以内	2,001,570.08	3.03%
	合计	-	28,898,049.19	43.68%
2012 年	1 ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED	1 年以内	5,372,116.16	15.01%
	2 杭州盛泽服饰有限公司	1 年以内	2,509,749.92	7.01%
	3 宁波新明达针织有限公司	1 年以内	1,806,074.40	5.01%
	4 江阴世纪龙制衣有限公司	1 年以内	1,791,540.82	5.05%
	5 如皋市双龙健制衣有限责任公司	1 年以内	1,673,794.50	4.68%
	合计	-	13,153,275.80	36.75%
2011 年	1 ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED	1 年以内	3,233,588.17	14.21%
	2 江阴世纪龙制衣有限公司	1 年以内	2,171,804.14	9.54%
	3 YAKJIN TRADING CORPORATION	1 年以内	1,341,634.57	5.89%
	4 SAE-A	1 年以内	1,137,937.44	5.00%
	5 MHC APPARELS(PVT.) LTD.	1 年以内	1,062,210.38	4.67%

	合计	-	8,947,174.70	39.31%
--	----	---	--------------	--------

(3) 货币资金分析

公司货币资金包括现金、银行存款、银行承兑汇票保证金等，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
现金	13.90	0.92	22.23	21.21
银行存款	23,535.76	28,465.92	13,246.00	9,902.80
其他货币资金	5,000.00	3,250.00	13,661.32	4,750.00
合计	28,549.67	31,716.83	26,929.55	14,674.00

报告期期末，公司的货币资金余额分别为 14,674.00 万元、26,929.55 万元、31,716.83 万元和 28,549.67 万元，货币资金占流动资产比例分别为 40.78%、56.66%、59.69%和 46.34%。报告期内公司货币资金始终维持在较高比例，表明公司现金流充裕，有较强的抗风险能力，并有足够的货币资金满足结算需求。

公司其他货币资金主要为签发银行承兑汇票所需的保证金存款和定期存款。报告期期末，保证金存款分别为 2,250 万元、2,250 万元、3,250 万元和 5,000 万元；2011 年末和 2012 年末定期存款金额分别为 2,500 万元和 11,411.32 万元，2013 年末和 2014 年 6 月末无定期存款。

(4) 预付款项分析

单位：万元

公司名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
预付款项余额	1,840.09	3,008.86	2,148.51	8,049.33
同期增长比率	-20.21%	40.04%	-73.31%	-
一年期以内预付款项占比	84.30%	94.07%	94.95%	95.16%

报告期内，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

年份	单位名称	账龄	期末余额	占总额的比例
2014年 6月30日	1 盐城海飞毛绒有限公司	1年以内	228.50	12.42%
	2 常熟市名佳化纤有限公司	1年以内	190.00	10.33%
	3 江阴市新吴人服饰有限公司	1年以内	130.23	7.08%

	4	江苏省电力公司-江阴市供电局	1 年以内	122.22	6.64%
	5	江阴晟基针纺织品有限公司	1 年以内	86.15	4.68%
	合计		-	757.10	41.14%
2013 年	1	盐城海飞毛绒有限公司	1 年以内	546.38	18.16%
	2	常熟市海虹针织制绒有限公司	1 年以内	321.34	10.68%
	3	常熟恒通针织印染有限公司	1 年以内	174.84	5.81%
	4	张家港市创宏针纺织品有限公司	1 年以内	165.48	5.50%
	5	江阴市文林燕杰服装厂	1 年以内	148.55	4.94%
	合计		-	1,356.60	45.09%
2012 年	1	常熟恒通针织印染有限公司	1 年以内	375.34	17.47%
	2	江阴市新吴人服饰有限公司	1 年以内	153.36	7.14%
	3	张家港市嘉海针织有限公司	1 年以内 124 万元, 1-2 年 3.22 万元	127.22	5.92%
	4	无锡市信谊机械有限公司	1 年以内	118.44	5.51%
	5	常熟家用纺织品进出口有限责任公司	1 年以内	103.90	4.84%
	合计		-	878.26	40.88%
2011 年	1	浙江远东化纤集团有限公司	1 年以内	1,847.17	22.95%
	2	常熟恒通针织印染有限公司	1 年以内	557.95	6.93%
	3	江苏盛虹科技股份有限公司	1 年以内	501.40	6.48%
	4	江阴市滨江建筑安装工程有限公 司	1 年以内 375 万元, 1-2 年 110.78 万元	485.78	6.03%
	5	常熟市恒祥针织贸易有限公司	1 年以内	390.38	4.85%
	合计		-	3,802.67	47.24%

3、非流动资产构成及分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	20,324.39	83.31%	20,684.19	85.41%	20,329.87	81.68%	19,645.86	82.79%
投资性房地产	150.59	0.62%	152.18	0.63%	155.29	0.62%	159.03	0.67%
在建工程	438.29	1.80%	87.75	0.36%	1,119.49	4.50%	704.52	2.97%
无形资产	2,817.71	11.55%	2,848.89	11.76%	2,900.63	11.65%	3,008.41	12.68%
长期待摊费用	128.97	0.53%	106.24	0.44%	52.65	0.21%	80.39	0.34%
递延所得税资产	535.80	2.20%	338.54	1.40%	331.57	1.33%	132.93	0.56%
非流动资产合计	24,395.75	100.00%	24,217.80	100.00%	24,889.50	100.00%	23,731.15	100.00%

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产等，其中固定资产占比 80%以上，具体分析如下：

(1) 固定资产分析

公司固定资产主要包括生产经营所需房屋及建筑物、机器设备等，报告期内固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
原值	33,010.30	32,370.77	31,275.39	32,454.29
其中：房屋建筑物	13,909.92	13,814.30	12,816.34	11,750.02
机器设备	17,069.11	16,654.61	16,836.02	19,108.34
办公设备	316.01	308.08	267.54	416.20
运输工具	423.76	423.76	369.11	297.45
其他	1,291.50	1,170.01	986.39	882.27
折旧	12,685.91	11,686.58	10,945.52	12,808.43
净值	20,324.39	20,684.19	20,329.87	19,645.86

① 主要机器设备

报告期内，公司主要机器设备的名称、金额如下表所示：

单位：万元

主要设备名称	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
剪毛机	139.82	96.42	139.82	103.06	164.54	95.47	270.13	36.12
定型机	981.78	511.76	846.34	421.88	1,003.32	486.37	1,028.54	458.55
染色机	907.58	343.05	907.58	381.83	1,028.08	469.87	1,386.56	578.47
起毛机	764.27	493.33	594.26	353.65	727.22	330.52	625.70	226.77
大圆机	1,482.84	216.88	1,482.84	248.77	1,414.47	209.86	2,497.67	203.71
印花机	973.42	300.35	973.42	333.76	973.42	400.60	1,213.04	497.58
加热炉	638.06	336.47	638.06	367.54	640.37	426.76	629.19	467.82
全自动制衣悬吊系统装置	782.65	307.36	728.65	341.97	728.65	411.19	728.65	480.42
缝纫机	756.65	246.04	748.40	273.77	732.13	312.21	723.87	357.77
裁床系统	130.00	50.75	130.00	56.93	130.00	69.28	130.00	81.63

② 同行业可比上市公司分析

本公司与同行业可比上市公司固定资产净值占总资产比例基本相当，具体情况如下表所示：

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
凤竹纺织	38.64%	40.39%	40.53%	45.49%
联发股份	31.79%	32.55%	29.98%	37.92%
嘉麟杰	29.49%	38.33%	38.41%	23.75%
美欣达	40.58%	41.55%	19.51%	22.85%
平均值	35.13%	38.21%	32.11%	32.50%
本公司	23.63%	26.73%	28.07%	32.90%

③固定资产折旧年限合理性

报告期内，公司固定资产预计使用寿命与可比上市公司对比分析如下：

公司名称	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其它固定资产
凤竹纺织	20 年	15 年	5 年	5 年
联发股份	10-40 年	8-10 年	5-10 年	3-5 年
嘉麟杰	20 年	10 年	5 年	5 年
美欣达	5-50 年	3-17 年	5-12 年	3 年
本公司	30 年	10 年	5 年	5 年

报告期内，公司固定资产预计净残值率与可比上市公司对比分析如下：

公司名称	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其它固定资产
凤竹纺织	5%-10%	5%-10%	5%-10%	5%-10%
联发股份	5%-10%	5%-10%	5%-10%	5%-10%
嘉麟杰	10%	10%	10%	10%
美欣达	3%-5%	3%-5%	3%-5%	0%
本公司	5%	5%	5%	5%

(2) 投资性房地产分析

报告期内，公司投资性房地产余额分别为 159.03 万元、155.29 万元、152.18 万元和 150.59 万元。公司投资性房地产主要为申利股份向清泉水处理出租的污水处理设备配套使用的土地，采用成本法核算。

(3) 在建工程分析

报告期内，公司在建工程余额分别为 704.52 万元、1,119.49 万元、87.75 万元和 438.29 万元。2012 年公司继续投入建设多功能仓库与 7#、8#、9#面料大楼等工程，在建工程余额较 2011 年末增加 414.97 万元；2013 年多功能仓库、车间扩建、中水回用池等工程完工，转入固定资产，在建工程余额较 2012 年末减少 1,031.74 万元。2014 年 1-6 月公司开始投入建设 10#仓库钢制货架项目，在建工

程余额较 2013 年末有所增加。

(4) 无形资产分析

公司无形资产主要包括土地使用权和软件等，报告期内，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
土地使用权	2,794.36	2,828.70	2,888.77	3,002.40
软件	23.35	20.19	11.85	6.01
合计	2,817.71	2,848.89	2,900.63	3,008.41

公司无形资产包括土地使用权和软件等。截至报告期期末，公司无形资产账面价值为2,817.71万元，占公司总资产的3.28%；其中，土地使用权的账面价值为2,794.36万元，占无形资产的比例为99.17%。

(二) 负债结构及变化情况

1、负债的构成及变化

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	47,481.18	95.80%	39,749.95	94.90%	40,757.84	99.31%	28,275.89	82.99%
非流动负债合计	2,082.00	4.20%	2,136.21	5.10%	282.81	0.69%	5,794.00	17.01%
负债合计	49,563.18	100.00%	41,886.16	100.00%	41,040.65	100.00%	34,069.89	100.00%

公司负债以流动负债为主，报告期内，流动负债占负债合计的比例分别为 82.99%、99.31%、94.90%和 95.80%。

2、流动负债构成及分析

报告期内，占公司流动负债比重较大的项目主要为短期借款、应付票据和应付账款，公司流动负债主要项目的具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	20,540.00	43.26%	18,150.00	45.66%	16,250.00	39.87%	10,950.00	38.73%

应付票据	10,000.00	21.06%	6,500.00	16.35%	4,500.00	11.04%	3,395.00	12.01%
应付账款	16,958.06	35.72%	14,331.36	36.05%	12,200.21	29.93%	9,047.18	32.00%
其他	-16.88	-0.04%	768.59	1.93%	7,807.63	19.16%	4,883.70	17.27%
流动负债合计	47,481.18	100.00%	39,749.95	100.00%	40,757.84	100.00%	28,275.89	100.00%

(1) 短期借款分析

公司短期借款主要为银行抵押借款和保证借款,用于满足公司日常生产经营中的原料采购等流动资金需求。报告期内公司短期借款余额占流动负债的比重分别为 38.73%、39.87%、45.66%和 43.26%,比重保持相对稳定。

(2) 应付票据和应付账款分析

单位: 万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
	金额	金额	金额	金额
应付票据	10,000.00	6,500.00	4,500.00	3,395.00
应付账款	16,958.06	14,331.36	12,200.21	9,047.18
合计	26,958.06	20,831.36	16,700.21	12,442.18

应付票据主要为采购原材料而开具的银行承兑汇票,应付账款主要为公司应付供应商的原材料采购款等。报告期内应付账款和应付票据之和呈逐年增长趋势,主要是由于公司具有良好的信誉和较强的供应商管理经验,供应商通常给予公司比较优惠的信用期。

(3) 其他流动负债分析

其他流动负债主要由预收款项、应付职工薪酬、应交税费、应付利息和其他应付款等部分组成。

报告期期末,公司预收款项金额分别为 3,080.15 万元、2,036.54 万元、504.62 万元和 1,396.23 万元,预收款项为公司销售货物签订合同时提前收取的款项,将在未来确认为收入,基本无偿还风险。公司 2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末应交税费分别为-1,547.30 万元、-1,694.94 万元和-2,564.26 万元,主要是由于增值税进项税额大于销项税额从而形成留抵税额所致。报告期内,公司应付职工薪酬、应付利息基本保持稳定。2014 年 6 月末其他流动负债为 120.81 万元,为公司与银行签订远期外汇结售汇合同所形成的短期负债。

3、非流动负债分析

公司非流动负债主要由长期借款和其他非流动负债构成。2011 年末公司长期借款余额为 5,500 万元，2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日无长期借款。

2012 年末专项应付款余额 30.81 万元，为 2012 年公司厂房搬迁收到的政府搬迁补偿款与发生的搬迁支出及损失的差额。2013 年末该专项应付款余额为 0。

报告期内其他非流动负债的余额为 294.00 万元、252.00 万元、2,136.21 万元和 2,082.00 万元。2013 年末其他非流动负债增长较快，主要是公司搬迁补偿余款用于资产重置，转入递延收益所致。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下表所示：

主要指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
流动比率	1.30	1.34	1.17	1.27
速动比率	0.95	1.07	0.82	0.88
资产负债率（母公司）（%）	57.30	50.40	53.87	52.88
息税折旧摊销前利润（万元）	5,050.19	10,443.95	10,894.07	11,516.28
利息保障倍数	6.13	6.36	6.15	8.30

报告期内，公司流动比率与速动比率基本保持稳定。

随着盈利水平的稳步提升，公司具备较高的利息偿付能力。公司信誉良好，从未发生过欠付银行本息的情况，公司偿债风险较小。

2、与同行业上市公司的比较

报告期内，公司偿债能力指标与同行业可比上市公司比较如下表所示：

时间	指标	凤竹纺织	联发股份	嘉麟杰	美欣达	平均值	本公司
2014 年 1-6 月	流动比率	0.93	3.76	4.46	0.82	2.49	1.30
	速动比率	0.50	2.93	3.41	0.58	1.85	0.95
	资产负债率	46.61%	35.99%	32.14%	55.43%	42.54%	57.63%
	利息保障倍数	1.03	6.26	4.85	1.35	3.37	6.13
2013 年	流动比率	0.90	3.72	3.40	0.85	2.22	1.34
	速动比率	0.46	2.65	2.34	0.59	1.51	1.07
	资产负债率	46.77%	36.44%	15.98%	54.15%	38.34%	54.15%

	利息保障倍数	1.67	7.29	26.06	3.08	9.53	6.36
2012 年	流动比率	1.05	4.08	3.80	0.98	2.48	1.17
	速动比率	0.72	3.24	2.49	0.70	1.79	0.82
	资产负债率	51.69%	38.05%	13.76%	57.51%	40.25%	56.67%
	利息保障倍数	1.70	12.32	11.19	2.07	6.82	6.15
2011 年	流动比率	0.98	2.81	3.39	1.10	2.07	1.27
	速动比率	0.56	1.94	2.27	0.75	1.38	0.88
	资产负债率	50.78%	19.15%	17.98%	53.60%	35.38%	57.05%
	利息保障倍数	0.08	25.90	17.64	10.33	13.49	8.30

注：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；
- 3、上表中资产负债率为合并口径。
- 4、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

公司的流动比率和速动比率总体呈上升趋势，处于正常水平，反映公司短期偿债能力良好。公司资产负债率水平较高，主要是为了满足快速增长的市场需求，公司充分利用财务杠杆，通过银行负债等债务融资方式筹措资金所致。公司的利息保障倍数较高，反映公司有较好的偿债能力。

总体来看，公司偿债能力较强，偿债风险较小。若本次发行成功，随着募集资金到位及投资项目达产，公司偿债能力将进一步增强。

（四）资产周转能力分析

1、公司的资产经营效率指标

报告期内，公司资产经营效率指标如下所示：

单位：次/年

指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率	3.87	19.38	29.97	17.78
存货周转率	2.36	6.42	5.55	4.64
总资产周转率	0.51	1.33	1.33	1.23

2、应收账款周转能力分析

公司与同行业可比上市公司的应收账款周转率比较如下：

单位：次/年

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
凤竹纺织	2.82	6.51	6.16	7.34
联发股份	4.71	10.21	10.72	13.00

嘉麟杰	4.15	10.45	12.62	13.19
美欣达	4.01	8.79	9.02	11.43
平均值	3.92	8.99	9.63	11.24
本公司	3.87	19.38	29.97	17.78

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

2011年至2013年，公司的应收账款周转率高于可比公司平均水平。

公司应收账款周转率较高，反映公司应收账款周转情况良好，主要是由于：

- ① 公司作为具有较强竞争优势的专业化中高档针织面料品牌供应商，公司积累了一批稳定的优质客户，并为之保持着良好的长期合作关系，公司主要客户信誉良好，这为货款的及时回收提供了良好保证。② 公司主要采取直接销售模式，并且公司一直重视对客户的服务跟踪反馈，这就保证了公司的应收账款及时回收。

3、存货周转能力分析

报告期内，公司存货周转率较高，存货周转情况良好。公司与同行业可比上市公司的存货周转率比较如下：

单位：次/年

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
凤竹纺织	1.40	3.39	3.33	3.26
联发股份	2.23	4.38	4.57	5.03
嘉麟杰	1.60	3.20	2.86	3.29
美欣达	2.54	4.95	4.12	4.03
平均值	1.94	3.98	3.72	3.90
本公司	2.36	6.42	5.55	4.64

注：存货周转率=营业成本/存货平均余额

报告期内，公司存货周转率高于行业平均值，主要是由于：① 公司“以销定产”的经营模式是公司保持较高资产周转能力的核心保证。② 公司很大一部分产品都是直接面对客户营销，减少了中间流通环节，也确保了良好的资产周转效率。③ 公司自主研发能力较强，可以为客户提供面料设计等全套服务，产品具有较高的品牌知名度和市场竞争力，市场流通速度也更快。

4、总资产周转能力分析

公司与同行业可比上市公司的总资产周转率比较如下：

单位：次/年

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
凤竹纺织	0.29	0.72	0.67	0.72
联发股份	0.40	0.82	0.85	1.06
嘉麟杰	0.34	0.77	0.72	0.77
美欣达	0.38	0.89	0.88	1.01
平均值	0.35	0.80	0.78	0.89
本公司	0.51	1.33	1.33	1.23

注：总资产周转率=营业收入 / 总资产平均余额

报告期内，公司总资产周转率高于可比公司平均水平，表明公司资产运作效率较高。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入结构分析

公司营业收入具体构成如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	40,819.96	98.85%	99,290.71	99.51%	87,237.41	99.42%	71,916.74	99.35%
其他业务收入	473.69	1.15%	490.31	0.49%	507.62	0.58%	468.67	0.65%
合 计	41,293.65	100.00%	99,781.02	100.00%	87,745.04	100.00%	72,385.41	100.00%

公司自成立以来一直坚持专业化的发展战略，专注于针织面料等主营业务的发展，报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例均在 98%以上。公司其他业务收入占比很小，主要为边角废料处理、租赁等产生的收入。

2、按业务板块划分的主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入按照业务板块划分的情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
针织面料业务	24,565.22	60.18%	53,068.44	53.45%	49,187.25	56.38%	44,969.24	62.53%
服装业务	14,635.69	35.85%	43,251.07	43.56%	33,493.29	38.39%	21,572.81	30.00%
色纺纱业务	1,564.98	3.83%	2,928.38	2.95%	4,522.08	5.18%	5,333.92	7.42%

其他业务	54.07	0.13%	42.82	0.04%	34.80	0.04%	40.76	0.06%
合计	40,819.96	100.00%	99,290.71	100.00%	87,237.41	100.00%	71,916.74	100.00%

针织面料为公司的核心业务，其中摇粒绒面料是公司的主打产品。需要说明的是，申澄服装业务定位是为了服装面料的推广和销售，公司服装所需面料主要采购于申利股份，因此，在统计公司针织面料销售收入时如将通过服装销售的面料计算在内并进行还原，则报告期内针织面料销售情况如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
针织面料收入（万元）	31,391.95	68,161.32	60,642.12	53,850.74
占当期主营业务收入的 比例	76.90%	68.65%	69.51%	74.88%

3、按地区分布的主营业务收入

公司主营业务收入按地区分布情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内销售	9,205.53	22.55%	26,539.96	26.73%	29,047.02	33.30%	47,495.37	66.04%
境外销售	31,614.43	77.45%	72,750.75	73.27%	58,190.39	66.70%	24,421.37	33.96%
合 计	40,819.96	100.00%	99,290.71	100.00%	87,237.41	100.00%	71,916.74	100.00%

需要说明的是，申利股份收购申澄服装之前，公司服装业务主要通过申澄集团对外销售，导致公司主要产品内销比例较高。申利股份 2011 年 11 月收购申澄服装之后，公司服装业务除少量尾单外，均不再通过申澄集团对外销售，导致公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月产品外销比例较高。

4、主营业务收入的季节性分析

公司生产经营存在一定的季节性，与下游客户的经营周期紧密联系，产品销售主要集中在二季度和三季度。报告期内，公司各季度主营业务收入构成情况见下表：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	9,138.56	-	12,315.10	12.40%	8,548.05	9.80%	9,840.38	13.68%
第二季度	31,681.40	-	31,987.65	32.22%	33,624.21	38.54%	23,857.18	33.17%
第三季度	-	-	33,735.35	33.98%	33,381.62	38.27%	25,187.25	35.02%

第四季度	-	-	21,252.61	21.40%	11,683.54	13.39%	13,031.73	18.12%
------	---	---	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

注：季节性数据未经审计。

5、公司前五名客户情况

① 以会计准则确认的前五大客户统计

报告期内，公司向前 5 大客户销售情况如下表所示：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
主营业务收入（万元）	40,819.96	99,290.71	87,237.41	71,916.74
其中：前 5 大客户销售（万元）	11,952.22	35,172.96	21,227.15	35,074.67
前 5 大客户占主营业务收入比例	29.28%	35.42%	24.33%	48.77%

以会计准则收入确认作为统计口径，公司前五大客户分别为：

年度	客户名称		业务收入（万元）	占主营业务收入比例
2014 年 1-6 月	1	ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED	3,590.98	8.80%
	2	MALACCA SOURCING PTE.LTD.	2,363.61	5.79%
	3	Columbia	2,363.01	5.79%
	4	RED ROCK TRADING COMPANY,INC.	2,065.76	5.06%
	5	F.LLI CAMPAGNOL O SPA	1,568.86	3.84%
	合计		11,952.22	29.28%
2013 年度	1	Columbia	10,247.42	10.32%
	2	ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED	9,350.85	9.42%
	3	Sportmaster	6,686.69	6.73%
	4	RED ROCK TRADING	4,587.98	4.62%

		COMPANY,INC.		
	5	ONE SOURCE APPAREL, LLC.	4,300.02	4.33%
		合计	35,172.96	35.42%
2012 年度	1	Columbia	5,303.00	6.08%
	2	Sportmaster	4,389.25	5.03%
	3	SAE-A	4,194.13	4.81%
	4	ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED	3,944.21	4.52%
	5	ONE SOURCE APPAREL, LLC.	3,396.57	3.89%
		合计	21,227.15	24.33%
2011 年度	1	江阴市申澄集团有限公司	19,867.96	27.63%
	2	SAE-A	7,768.31	10.80%
	3	ELEGANCE (MACAO COMMERCIAL OFFSHORE) LIMITED	3,718.96	5.17%
	4	杭州华盛服饰有限公司	2,055.76	2.86%
	5	HANJEN INTERNATIONAL LTD.	1,663.68	2.31%
		合计	35,074.67	48.77%

申利股份收购申澄服装之前，申澄服装主要通过申澄集团销售，导致 2011 年合并报表口径下申利股份向申澄集团销售产品金额较大。

② 考虑向代工企业销售因素的前五大客户统计

公司销售存在向部分客户指定的代工企业发货并收款的情况，客户与公司就采购规格、采购规模、采购价格和供货周期等重要条款确认之后，会指定其代工企业向本公司根据已经约定的相关条款采购产品并支付价款。考虑这一因素后，公司主营业务收入前五大客户分布情况如下：

年度	客户名称	业务收入（万元）	占主营业务收入比例
----	------	----------	-----------

2014 年 1-6 月	1	Columbia	6,856.51	16.80%
	2	Uniqlo	5,180.92	12.69%
	3	TCP	2,839.23	6.96%
	4	Sportmaster	2,363.61	5.79%
	5	RED ROCK TRADING COMPANY, INC.	2,065.76	5.06%
	合计		19,306.03	47.30%
2013 年度	1	Uniqlo	15,941.13	16.06%
	2	Columbia	13,525.96	13.62%
	3	Sportmaster	6,686.69	6.73%
	4	RED ROCK TRADING COMPANY, INC.	4,587.98	4.62%
	5	ONE SOURCE APPAREL, LLC.	4,300.02	4.33%
	合计		45,041.78	45.36%
2012 年度	1	Columbia	9,388.71	10.76%
	2	Uniqlo	5,594.77	6.41%
	3	Sportmaster	4,389.25	5.03%
	4	利丰	4,285.73	4.91%
	5	SAE-A	4,194.13	4.81%
	合计		27,852.58	31.93%
2011 年度	1	SAE-A	7,768.31	10.80%
	2	Columbia	7,028.61	9.77%
	3	Uniqlo	5,503.12	7.65%
	4	Sportmaster	4,643.75	6.46%
	5	利丰	3,289.62	4.57%
	合计		28,233.41	39.26%

公司前五名客户销售收入不存在依赖单一客户的情形。

6、公司主营业务收入变化情况分析

报告期内，公司按产品分类的主营业务收入变化情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度
	收入	变化率	收入	变化率	收入	变化率	收入
针织面料业务	24,565.22	-12.25%	53,068.44	7.89%	49,187.25	9.38%	44,969.24
其中：摇粒绒	21,848.11	-8.37%	45,830.36	10.90%	41,327.27	5.00%	39,358.79
其他针织面料	2,717.11	-34.53%	7,238.08	-7.91%	7,859.97	40.10%	5,610.46

服装业务	14,635.69	-1.04%	43,251.07	29.13%	33,493.29	55.26%	21,572.81
色纺纱业务	1,564.98	4.70%	2,928.38	-35.24%	4,522.08	-15.22%	5,333.92
其他业务	54.07	169.68%	42.82	23.06%	34.80	-14.63%	40.76
合计	40,819.96	-7.85%	99,290.71	13.82%	87,237.41	21.30%	71,916.74

注：2014 年 1-6 月收入变化率指相对于去年同期的收入变化率。

报告期内，公司各类产品的售价与销售数量情况如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	销售数量(吨)	单价(元/公斤)	销售数量(吨)	单价(元/公斤)	销售数量(吨)	单价(元/公斤)	销售数量(吨)	单价(元/公斤)
针织面料	6,951	35.34	15,872	33.43	15,227	32.30	12,703	35.40
其中：摇粒绒	6,309	34.63	13,675	33.51	13,108	31.53	11,071	35.55
其他针织面料	643	42.29	2,197	32.94	2,119	37.10	1,632	34.38
服装*	275	53.21	944	45.80	759	44.16	522	41.30
色纺纱	540	28.99	917	31.92	1,295	34.93	1,194	44.67

注：服装的数量单位为“万件”，单价单位为“元/件”。

报告期内,公司各类产品年度收入变化既有售价变动的因素,也有销售数量变动的因素,以因素替代法分析公司各年收入变化的推动因素,相关情况如下表所示:

项目	2013 年			2012 年		
	收入总变化率	其中销量变动贡献率	其中价格变化贡献率	收入总变化率	其中销量变动贡献率	其中价格变化贡献率
针织面料	7.89%	4.24%	3.65%	9.38%	19.87%	-10.49%
其中：摇粒绒	10.90%	4.33%	6.57%	5.00%	18.40%	-13.40%
其他针织面料	-7.91%	3.71%	-11.61%	40.10%	29.85%	10.25%
服装	29.13%	24.50%	4.63%	55.26%	45.21%	10.05%
色纺纱	-35.24%	-29.13%	-6.11%	-15.22%	8.41%	-23.63%

(1) 针织面料业务

2011 年至 2013 年，公司针织面料收入呈逐年增长趋势，2012 年和 2013 年

的增长率分别为 9.38%和 7.89%。摇粒绒系列面料为公司的核心产品和主要盈利来源，报告期内，摇粒绒销售单价分别为 35.55 元/公斤、31.53 元/公斤和 33.51 元/公斤，销量分别为 11,071 吨、13,108 吨和 13,675 吨。公司产品销售价格与成本挂钩的定价策略导致公司摇粒绒产品销售价格存在一定波动，但是销量变动对收入增长的贡献率更大，综合影响下公司 2012 年和 2013 年摇粒绒面料收入分别增长 18.40%和 10.90%。2011 年至 2013 年，其他针织面料销售单价分别为 34.38 元/公斤、37.10 元/公斤和 32.94 元/公斤，销量分别为 1,632 吨、2,119 吨和 2,197 吨，销售单价存在一定波动，销量则呈上升趋势；其他针织面料占针织面料业务比重较小，对针织面料收入变动影响较小。2014 年 1-6 月针织面料销量为 6,951 吨，单价为 35.34 元/公斤。

（2）服装业务

公司积极拓展销售渠道，同时加大研发力度从而提高产品附加值，服装业务销量和价格都有所增长，其中销量增长为主要因素，2012 年收入增长幅度为 55.26%，销量增长对收入变动的贡献率达 45.21%；2013 年收入增长幅度为 29.13%，销量增长对收入变动的贡献率为 24.50%。2014 年 1-6 月服装销量为 275 万件，单价为 53.21 元/件。

（3）色纺纱业务

公司色纺纱业务占公司全部业务收入比重较小，色纺纱销售收入存在波动对公司整体经营业绩影响较小。2012 年销量上升对收入变动的贡献率为 8.41%，但受到棉纺市场持续低迷影响，全年色纺纱收入较 2011 年下降 15.22%；2013 年色纺纱业务销量和价格均较上年有所下降，导致收入下降 35.24%。2014 年 1-6 月色纺纱销量为 540 吨，单价为 28.99 元/公斤。

7、公司各类产品单位售价变化情况分析

（1）针织面料

① 摇粒绒

A 2014 年 1-6 月

2014 年	数量（吨）	收入	单价	收入占比	单价变化率	单价变化结
--------	-------	----	----	------	-------	-------

1-6 月		(万元)	(元/公斤)	(A)	(B)	构影响 (C=A×B)
抗双	2,203	6,410	29.10	29.34%	8.34%	2.45%
印花抗双	1,010	3,189	31.57	14.60%	-1.45%	-0.21%
复合布	447	1,811	40.53	8.29%	-3.34%	-0.28%
珊瑚绒	1,564	6,490	41.50	29.70%	9.54%	2.84%
其他	1,085	3,949	36.38	18.07%	11.45%	2.07%
全部摇粒 绒面料	6,309	21,848	34.63	100.00%	3.34%	3.34%

注：全部摇粒绒面料单价变动率与每种单价变动架构影响合计数存在差异，是由于收入占比与销售数量占比不一致导致的（下同）。所有单价均为不含税价格。2014 年 1-6 月单价变化率为与去年同期相比的单价变化情况。

B 2013 年

2013 年	数量（吨）	收入 (万元)	单价 (元/公斤)	收入占比 (A)	单价变化率 (B)	单价变化结 构影响 (C=A×B)
抗双	4,163	11,183	26.86	24.40%	-3.88%	-0.95%
印花抗双	2,032	6,509	32.04	14.20%	1.56%	0.22%
复合布	2,887	12,105	41.93	26.41%	-1.38%	-0.36%
珊瑚绒	1,984	7,515	37.89	16.40%	12.23%	2.00%
其他	2,610	8,518	32.64	18.59%	8.43%	1.57%
全部摇粒 绒面料	13,675	45,830	33.51	100.00%	6.30%	6.30%

C 2012 年

2012 年	数量（吨）	收入 (万元)	单价 (元/公斤)	收入占比 (A)	单价变化率 (B)	单价变化结 构影响 (C=A×B)
抗双	4,607	12,873	27.94	31.15%	-7.88%	-2.45%
印花抗双	2,088	6,586	31.55	15.94%	-15.35%	-2.45%
复合布	1,511	6,423	42.52	15.54%	-4.12%	-0.64%
珊瑚绒	1,873	6,324	33.76	15.30%	-12.43%	-1.90%
其他	3,030	9,121	30.10	22.07%	-26.09%	-5.76%
全部摇粒 绒面料	13,108	41,327	31.53	100.00%	-11.31%	-11.31%

由上表可见，由于摇粒绒细分产品在功能、样式、花纹、用料等方面均存在较大差异，每种摇粒绒产品在 2012 年和 2013 年的销售单价波动情况也有所不同。抗双、印花抗双和复合布为本公司核心摇粒绒面料产品，三种产品的单价变动对摇粒绒面料单价变动影响较大。“其他”类产品种类繁多，包括双抗、弹力抗单等

多种产品，各种产品的单价差异较大，从而每年“其他”类产品销售单价变动受产品销售结构的影响较大。2012 年本公司摇粒绒面料的销售单价为 31.53 元/公斤，销售单价下降的主要原因是主要原材料涤纶价格下滑，发行人根据销售价格与成本挂钩的定价策略对产品销售价格适当做了调整。此外，“其他”类产品占比较大，单价变化对摇粒绒面料销售单价影响较大。2013 年本公司摇粒绒面料的销售单价为 33.51 元/公斤，较上年有所上升。2014 年 1-6 月本公司摇粒绒面料的销售单价为 34.63 元/公斤。

② 其他针织面料

A 2014 年 1-6 月

2014 年 1-6 月	数量（吨）	收入 (万元)	单价 (元/公斤)	收入占比 (A)	单价变化率 (B)	单价变化结构 影响 (C=A X B)
天鹅绒	60	214	35.73	7.88%	-23.67%	-1.87%
罗纹布	146	628	42.87	23.10%	2.99%	0.69%
汗布	138	531	38.49	19.53%	-2.21%	-0.43%
印花汗布	74	287	38.81	10.55%	-16.18%	-1.71%
其他	224	1,058	47.14	38.94%	103.25%	40.21%
合计	643	2,717	42.29	100.00%	28.37%	28.37%

B 2013 年

2013 年	数量（吨）	收入 (万元)	单价 (元/公斤)	收入占比 (A)	单价变化率 (B)	单价变化结构 影响 (C=A X B)
天鹅绒	201	943	46.82	13.03%	-0.11%	-0.01%
罗纹布	287	1,195	41.63	16.52%	-5.57%	-0.92%
汗布	416	1,639	39.37	22.65%	22.87%	5.18%
印花汗布	201	929	46.30	12.83%	-5.98%	-0.77%
其他	1,092	2,532	23.19	34.98%	-18.30%	-6.40%
合计	2,197	7,238	32.94	100.00%	-11.20%	-11.20%

C 2012 年

2012 年	数量（吨）	收入 (万元)	单价 (元/公斤)	收入占比 (A)	单价变化率 (B)	单价变化结构 影响 (C=A X B)
天鹅绒	403	1,891	46.87	24.05%	3.80%	0.91%
罗纹布	452	1,992	44.08	25.34%	17.15%	4.35%
汗布	281	899	32.04	11.44%	-24.14%	-2.76%

印花汗布	138	681	49.25	8.67%	-11.70%	-1.01%
其他	844	2,397	28.39	30.50%	20.71%	6.32%
合计	2,119	7,860	37.10	100.00%	7.89%	7.89%

其他针织面料种类繁多，每种细分产品由于功能、样式、花纹、用料等方面的差异从而销售价格差异较大，2012 年和 2013 年由于销售结构的变动从而导致其他针织面料销售单价发生变动。报告期内，天鹅绒、罗纹布与汗布所占比例较大，从而对其他针织面料销售价格的变动产生较大影响。

（2）服装

项目	2013 年				2012 年				2011 年		
	数量 (万件)	金额 (万元)	单价 (元/件)	单价变 动率	数量 (万件)	金额 (万元)	单价 (元/件)	单价变 动率	数量 (万件)	金额 (万元)	单价 (元/件)
服饰	847	42,304	49.95	4.59%	686	32,760	47.76	10.92%	495	21,307	43.06
配饰	97	947	9.73	-3.76%	73	733	10.11	4.44%	27	266	9.68
合计	944	43,251	45.80	3.71%	759	33,493	44.16	6.92%	522	21,573	41.30

报告期内，服装类产品销售价格分别为 41.30 元/件、44.16 元/件、45.80 元/件和 53.21 元/件，公司服装类产品主要分服饰与配饰两大种类。报告期内，公司提高产品质量，增加高附加值产品销售，服饰销售单价呈逐年递升趋势。配饰主要为帽子、围巾、袜子、手套等小件，单位价值较低。

（3）色纺纱

色纺纱产品种类繁多且销售占比相对较小。报告期内，色纺纱单价分别为 44.67 元/公斤、34.93 元/公斤、31.92 元/公斤和 28.99 元/公斤。

（二）营业成本分析

1、营业成本结构及变化原因

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	31,927.08	98.79%	79,424.10	99.51%	69,339.05	99.37%	57,364.80	99.38%

其他业务成本	391.50	1.21%	391.04	0.49%	440.77	0.63%	355.22	0.62%
合 计	32,318.58	100.00%	79,815.14	100.00%	69,779.82	100.00%	57,720.02	100.00%

2011 年至 2013 年，公司营业成本分别增长 20.89%和 14.38%，同期营业收入分别增长 21.22%与 13.72%，营业成本与营业收入增长趋势基本匹配。

2、公司各类产品单位成本的成本构成要素分析

(1) 针织面料

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	单位成本 (元/公斤)	占比	单位成本 (元/公斤)	占比	单位成本 (元/公斤)	占比	单位成本 (元/公斤)	占比
直接材料	22.98	84.48%	22.10	85.08%	21.46	84.99%	23.05	83.91%
直接人工	1.73	6.36%	1.74	6.70%	1.58	6.25%	1.53	5.57%
制造费用	1.01	3.71%	0.74	2.85%	0.75	2.96%	1.10	3.99%
燃料动力	1.26	4.63%	1.21	4.67%	1.30	5.16%	1.61	5.86%
其他	0.22	0.82%	0.18	0.70%	0.16	0.64%	0.19	0.68%
合计	27.20	100.00%	25.98	100.00%	25.25	100.00%	27.47	100.00%

报告期内，针织面料单位成本的构成基本保持稳定，直接材料对针织面料成本影响最大，占比分别为 83.91%、84.99%、85.08%和 84.48%，占主要地位。直接人工对针织面料成本的影响居其次，燃料动力、制造费用及其他占成本比例较低。

(2) 服装

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	单位成本 (元/件)	占比	单位成本 (元/件)	占比	单位成本 (元/件)	占比	单位成本 (元/件)	占比
直接材料	36.62	87.74%	33.15	88.83%	30.56	87.05%	27.76	82.16%
直接人工	4.04	9.68%	3.25	8.71%	3.60	10.25%	5.05	14.94%
制造费用	0.77	1.84%	0.58	1.55%	0.61	1.73%	0.67	1.99%
燃料动力	0.31	0.75%	0.34	0.91%	0.34	0.97%	0.31	0.91%
合计	41.74	100.00%	37.32	100.00%	35.10	100.00%	33.79	100.00%

报告期内，直接材料对服装成本影响最大，占比分别为 82.16%、87.05%、88.83%和 87.74%，占主要地位。

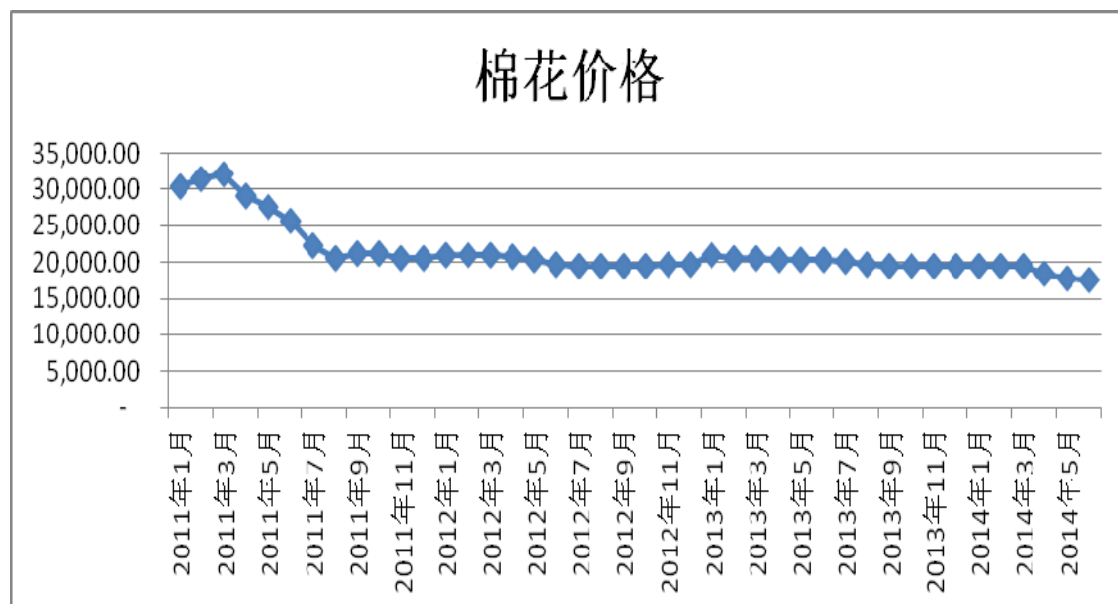
(3) 色纺纱

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	单位成本 (元/公斤)	占比	单位成本 (元/公斤)	占比	单位成本 (元/公斤)	占比	单位成本 (元/公斤)	占比
直接材料	22.15	79.99%	22.75	71.42%	28.13	85.96%	34.25	85.00%
直接人工	2.37	8.56%	4.04	12.68%	2.11	6.43%	2.43	6.03%
制造费用	1.52	5.48%	2.68	8.43%	1.06	3.25%	1.68	4.17%
燃料动力	1.65	5.97%	2.38	7.47%	1.42	4.35%	1.94	4.81%
合计	27.69	100.00%	31.86	100.00%	32.72	100.00%	40.29	100.00%

报告期内，直接材料对色纺纱成本影响最大，占比分别为 85.00%、85.96%、71.42%和 79.99%，占主要地位。直接人工、制造费用、燃料动力占成本比例相对较小。

报告期内，色纺纱单位成本变动趋势与主要原材料棉花的市场交易价格变动趋势基本保持一致。报告期内，棉花市场价格走势图如下所示：

单位：元/吨



棉花价格自 2011 年 3 月起有较大幅度下滑，2012 年至 2013 年棉花市场价格走势相对较为平稳。受棉花价格波动的影响，报告期内色纺纱单位成本分别为 40.29 元/公斤、32.72 元/公斤和 31.86 元/公斤。

(三) 毛利率的变动趋势及原因分析

1、毛利率变动情况

(1) 毛利率变动情况

报告期内,公司产品的综合毛利率分别为 20.26%、20.47%、20.01%和 21.73%。

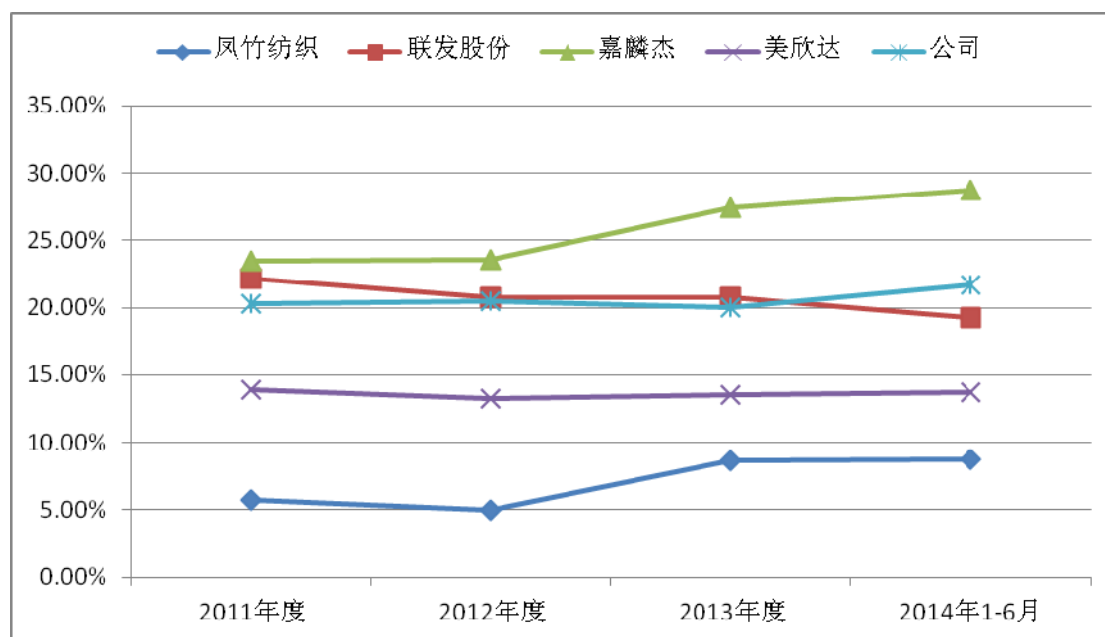
公司分产品统计的毛利率和营业收入占比情况如下表所示:

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
一、主营业务	21.79%	98.85%	20.01%	99.51%	20.52%	99.42%	20.23%	99.35%
针织面料	23.03%	59.49%	22.30%	53.18%	21.82%	56.06%	22.41%	62.12%
其中: 摇粒绒	22.89%	52.91%	22.47%	45.93%	21.08%	47.10%	21.42%	54.37%
其他针织面料	24.15%	6.58%	21.18%	7.25%	25.72%	8.96%	29.42%	7.75%
服装	21.57%	35.44%	18.52%	43.35%	20.50%	38.17%	18.19%	29.80%
色纺纱	4.47%	3.79%	0.18%	2.93%	6.32%	5.15%	9.80%	7.37%
其他	14.47%	0.13%	38.64%	0.04%	34.32%	0.04%	63.05%	0.06%
二、其他业务	17.35%	1.15%	20.25%	0.49%	13.17%	0.58%	24.21%	0.65%
综合毛利率	21.73%	100.00%	20.01%	100.00%	20.47%	100.00%	20.26%	100.00%

(2) 毛利率与可比上市公司比较

报告期内, 本公司综合毛利率与可比上市公司的比较分析具体情况如下:

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
凤竹纺织	8.72%	8.66%	5.02%	5.77%
联发股份	19.26%	20.74%	20.80%	22.20%
嘉麟杰	28.72%	27.40%	23.60%	23.50%
美欣达	13.74%	13.50%	13.26%	13.90%
平均值	17.61%	17.58%	15.67%	16.34%
本公司	21.73%	20.01%	20.47%	20.26%



2、毛利率变动分析

(1) 公司主营业务毛利率增长的结构分析

报告期内，公司主营业务毛利率的主要构成情况如下表所示：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年	
	毛利率	对综合毛利率的贡献	毛利率	对综合毛利率的贡献	毛利率	对综合毛利率的贡献	毛利率	对综合毛利率的贡献
一、主营业务	21.79%	21.54%	20.01%	19.91%	20.52%	20.40%	20.23%	20.10%
针织面料	23.03%	13.70%	22.30%	11.86%	21.82%	12.23%	22.41%	13.92%
其中：摇粒绒	22.89%	12.11%	22.47%	10.32%	21.08%	9.93%	21.42%	11.64%
其他针织面料	24.15%	1.59%	21.18%	1.54%	25.72%	2.30%	29.42%	2.28%
服装	21.57%	7.65%	18.52%	8.03%	20.50%	7.83%	18.19%	5.42%
色纺纱	4.47%	0.17%	0.18%	0.01%	6.32%	0.33%	9.80%	0.72%
其他	14.47%	0.02%	38.64%	0.02%	34.32%	0.01%	63.05%	0.04%
二、其他业务	17.35%	0.20%	20.25%	0.10%	13.17%	0.08%	24.21%	0.16%
合计	21.73%	21.73%	20.01%	20.01%	20.47%	20.47%	20.26%	20.26%

注：对综合毛利率的贡献=毛利率*各产品占营业收入的比重

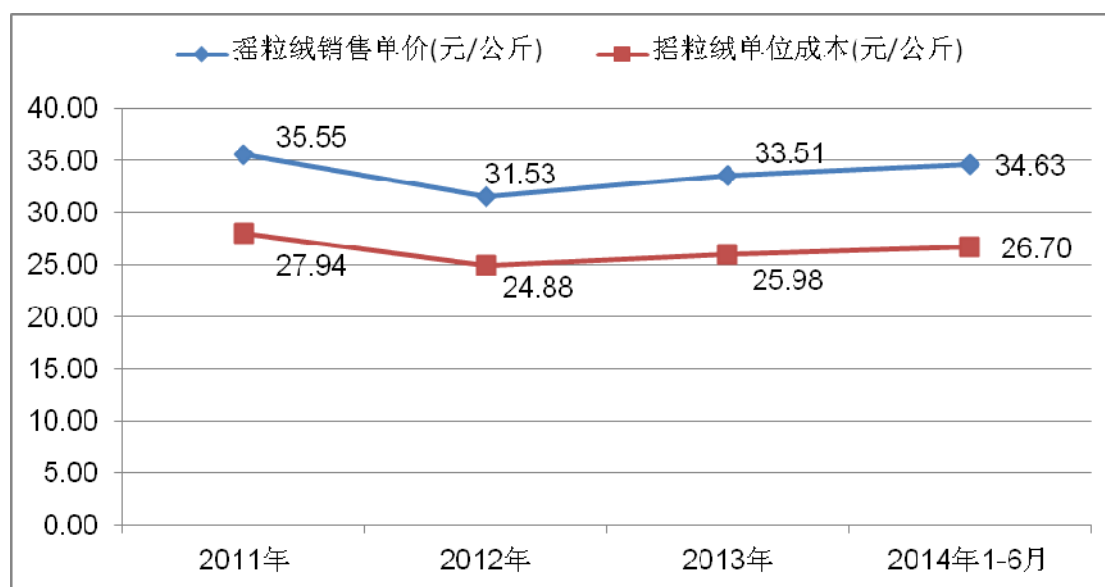
由上表可见，公司针织面料产品对综合毛利率的贡献最大。公司主要针织面料产品的销售单价、单位成本、毛利率和销售占比情况如下：

主要指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
------	--------------	---------	---------	---------

摇粒绒	销售单价（元/公斤）	34.63	33.51	31.53	35.55
	单位成本（元/公斤）	26.70	25.98	24.88	27.94
	毛利率	22.89%	22.47%	21.08%	21.42%
	销售占比	52.91%	45.93%	47.10%	54.37%
其他针织面料	销售单价（元/公斤）	42.29	32.94	37.10	34.38
	单位成本（元/公斤）	32.08	25.96	27.56	24.27
	毛利率	24.15%	21.18%	25.72%	29.42%
	销售占比	6.58%	7.25%	8.96%	7.75%
针织面料综合	销售单价（元/公斤）	35.34	33.43	32.30	35.40
	单位成本（元/公斤）	27.20	25.98	25.25	27.47
	毛利率	23.03%	22.30%	21.82%	22.41%
	销售占比	59.49%	53.18%	56.06%	62.12%

① 摇粒绒

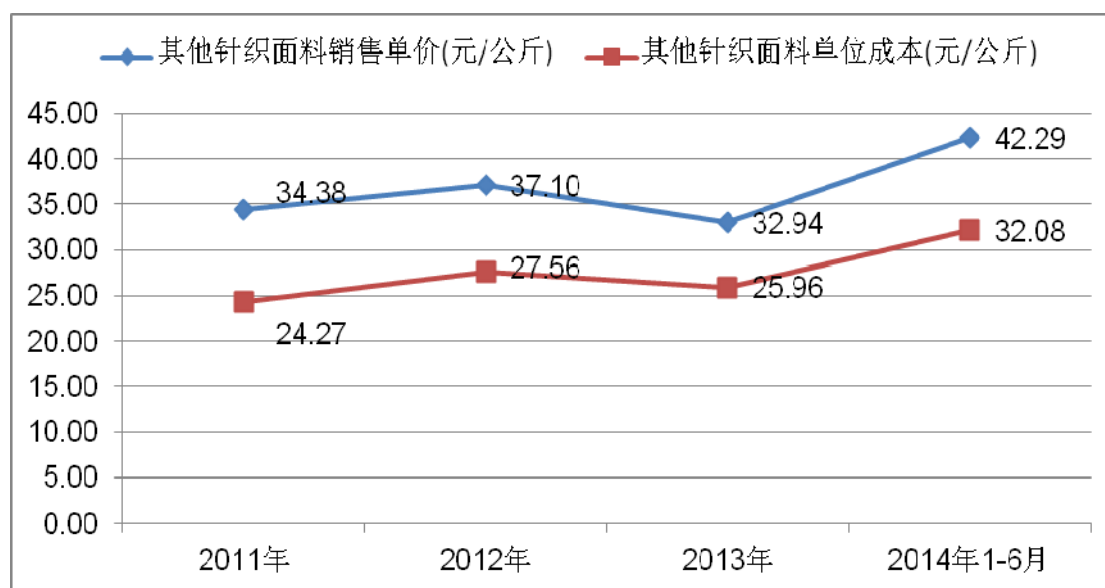
公司摇粒绒销售单价与单位成本的变动情况如下图所示：



报告期内，公司摇粒绒产品毛利率分别为 21.42%、21.08%、22.47% 和 22.89%。公司在产品销售方面采用售价与成本挂钩的定价策略，使公司摇粒绒毛利率基本保持稳定。

② 其他针织面料

公司其他针织面料平均销售单价与单位成本的变动情况如下图所示：



报告期内，公司其他针织面料的毛利率分别为 29.42%、25.72%、21.18%和 24.15%。公司其他针织面料包含种类较多，有天鹅绒、毛圈布、汗布、棉毛布和其他功能性运动面料等多个品种，产品结构复杂，毛利率随各期各产品销售额占比不同而呈现一定波动，总体而言，报告期内公司其他针织面料产品的毛利率也处于较高的水平。

（2）公司主营业务毛利率的敏感性分析

报告期内影响毛利率变动的因素较多，现以销售价格和原材料成本两个主要影响因素的变动对毛利率的变动作敏感性分析：

① 针织面料

在假定其他条件不变的情况下，针织面料平均销售单价和平均原材料采购价格对综合毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
平均单价变动+1%对营业收入的影响	0.59%	0.53%	0.56%	0.62%
平均单价变动+1%对综合毛利率的影响	0.46%	0.42%	0.44%	0.49%
平均原材料成本变动+1%对营业成本的影响	0.49%	0.44%	0.47%	0.51%
平均原材料成本变动+1%对综合毛利率的影响	-0.39%	-0.35%	-0.37%	-0.40%

② 服装

在假定其他条件不变的情况下，服装平均销售单价和平均原材料采购价格对综合毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
平均单价变动+1%对营业收入的影响	0.35%	0.43%	0.38%	0.30%
平均单价变动+1%对综合毛利率的影响	0.28%	0.35%	0.30%	0.24%
平均原材料成本变动+1%对营业成本的影响	0.31%	0.39%	0.33%	0.25%
平均原材料成本变动+1%对综合毛利率的影响	-0.24%	-0.31%	-0.26%	-0.20%

③ 色纺纱

在假定其他条件不变的情况下，色纺纱平均销售单价和平均原材料采购价格对综合毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
平均单价变动+1%对营业收入的影响	0.04%	0.03%	0.05%	0.07%
平均单价变动+1%对综合毛利率的影响	0.03%	0.02%	0.04%	0.06%
平均原材料成本变动+1%对营业成本的影响	0.04%	0.03%	0.05%	0.07%
平均原材料成本变动+1%对综合毛利率的影响	-0.03%	-0.02%	-0.04%	-0.06%

总体而言，各产品的平均单价对毛利率的敏感系数均大于或等于产品单位原材料成本对毛利率的敏感系数，本公司产品平均单价引起的毛利率变动大于原材料价格变动引起的毛利率变动。

（3）毛利率变动主要原因

① 针织面料毛利率变动原因

报告期内，公司针织面料的毛利率分别为 22.41%、21.82%、22.30%和 23.03%。总体而言，报告期内公司针织面料毛利率基本保持稳定。

公司针织面料由摇粒绒与其他针织面料组成，其中摇粒绒销售占比为 80%左右，是针织面料毛利率变动的主要因素。2011 年至 2013 年摇粒绒毛利率分别为 21.42%、21.08%和 22.47%。2012 年摇粒绒毛利率略有下降，带动针织面料毛

利率有所下降。2013 年公司通过产品结构调整与质量改善，摇粒绒销售价格回升至 33.51 元/公斤，相关产品毛利率同步回升至 22.47%，带动 2013 年公司针织面料毛利率较上年小幅上升。

总体而言，公司针织面料毛利率基本保持稳定且处于较高水平。主要原因是：公司已经建立起完备且高效的产品研发体系，每年会根据客户需求研发新产品投放市场，并逐步提升主要产品的科技含量和附加值，使公司产品始终保持较强的市场竞争力并保持稳定的毛利率。同时，公司一贯坚持通过价值链的建设加强公司品牌的市场影响力，并提高产品的内在价值，使得公司产品具有较强的市场议价能力。

② 服装毛利率变动原因

2011 年至 2013 年，服装业务毛利率分别为 18.19%、20.50%和 18.52%。

2011 年至 2012 年，服装毛利率上升的主要原因是：公司与客户建立长期稳定的合作关系，良好的质量与较强的交货能力为公司赢得了较好声誉，在此基础上公司积极调整产品结构，附加值较高的产品销量有所增加，服装售价由 41.30 元/件提高至 44.16 元/件，带动公司服装毛利率上升。

2013 年服装毛利率略有下降的主要原因是：公司服装销量增长较快，受产能影响委托加工费用有所上升，服装毛利率较去年有所下降。

2014 年 1-6 月服装毛利率上升至 21.57%，主要原因是公司积极洽谈业务，在努力提高订单价格的同时，较好控制了成本上升的问题，服装单价由 45.80 元/件大幅上升至 53.21 元/件，而单位成本仅由 37.32 元/件增至 41.74 元/件。

③ 色纺纱毛利率变动原因

公司色纺纱业务占公司全部业务收入比重较小，毛利率存在波动对公司整体经营业绩影响较小。2011 年至 2013 年，公司色纺纱业务的毛利率分别为 9.80%、6.32%和 0.18%，主要是受棉纺织市场影响所致，色纺纱对外销售收入与单价均呈下降趋势，同时也受设备折旧等固定成本的影响，综合影响下毛利率有所下降。2014 年 1-6 月色纺纱毛利率回升至 4.47%。

（四）经营成果分析

报告期内，公司营业利润、利润总额和净利润情况如下表所示：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)
营业利润	3,251.27	-6.65%	6,688.11	-8.39%	7,300.66	-0.09%	7,307.03
利润总额	3,321.61	-9.43%	7,116.01	-4.06%	7,416.96	-11.86%	8,415.04
净利润	2,469.83	-9.96%	5,599.65	-2.24%	5,728.25	-10.88%	6,427.21

1、公司利润表的构成情况

报告期内，公司利润表中各项目占营业收入的比例如下表：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业收入	41,293.65	100.00%	99,781.02	100.00%	87,745.04	100.00%	72,385.41	100.00%
减：营业成本	32,318.58	78.27%	79,815.14	79.99%	69,779.82	79.53%	57,720.02	79.74%
主营业务税金及附加	213.60	0.52%	515.64	0.52%	500.93	0.57%	451.64	0.62%
销售费用	1,604.58	3.89%	4,589.13	4.60%	3,392.66	3.87%	2,060.72	2.85%
管理费用	2,317.27	5.61%	5,563.02	5.58%	5,005.06	5.70%	3,661.66	5.06%
财务费用	1,048.67	2.54%	2,459.75	2.47%	1,660.55	1.89%	1,280.74	1.77%
资产减值损失	418.87	1.01%	150.23	0.15%	105.37	0.12%	-96.41	-0.13%
加：公允价值变动损益	-120.81	-0.29%	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	3,251.27	7.87%	6,688.11	6.70%	7,300.66	8.32%	7,307.03	10.09%
加：营业外收入	70.62	0.17%	487.81	0.49%	3,194.33	3.64%	1,108.02	1.53%
减：营业外支出	0.29	0.00%	59.91	0.06%	3,078.03	3.51%	0.01	0.00%
三、利润总额	3,321.61	8.04%	7,116.01	7.13%	7,416.96	8.45%	8,415.04	11.63%
减：所得税费用	851.78	2.06%	1,516.35	1.52%	1,688.71	1.92%	1,987.83	2.75%
四、净利润	2,469.83	5.98%	5,599.65	5.61%	5,728.25	6.53%	6,427.21	8.88%
归属于母公司股东的净利润	2,469.83	5.98%	5,599.65	5.61%	5,728.25	6.53%	6,426.70	8.88%
少数股东损益	-	-	-	-	-	-	0.52	0.00%

2、期间费用分析

报告期内，公司期间费用按类别构成情况如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售费用（万元）	1,604.58	4,589.13	3,392.66	2,060.72
销售费用/营业收入	3.89%	4.60%	3.87%	2.85%

管理费用（万元）	2,317.27	5,563.02	5,005.06	3,661.66
管理费用/营业收入	5.61%	5.58%	5.70%	5.06%
财务费用（万元）	1,048.67	2,459.75	1,660.55	1,280.74
财务费用/营业收入	2.54%	2.47%	1.89%	1.77%
期间费用合计（万元）	4,970.51	12,611.90	10,058.27	7,003.13
期间费用/营业收入	12.04%	12.64%	11.46%	9.67%

报告期内，期间费用总额占营业收入的比重相对稳定。各项费用具体分析如下：

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售工资及奖金	469.30	760.46	752.81	402.94
运输费	759.52	2,721.38	1,760.45	1,159.93
差旅费	92.12	179.21	96.05	82.27
办公费	69.44	200.55	125.42	98.71
业务招待费	72.46	181.89	164.48	114.18
其它	141.74	545.65	493.46	202.70
销售费用合计	1,604.58	4,589.13	3,392.66	2,060.72
销售费用同比增长率	6.98%	35.27%	64.63%	-
销售费用占营业收入比例	3.89%	4.60%	3.87%	2.85%

公司销售费用中运输费用所占的比例最高，为 50%左右。公司 2012 年销售费用较 2011 年增长 64.63%，主要原因是 2011 年 11 月公司收购申澄服装后，申澄服装对外销售大幅增加，销售费用相应增加。2013 年销售费用增长较快，主要原因是公司订单增长较多，另外运费上涨和人工成本上升也造成了一定的影响，综合因素影响下推动了销售费用的增加。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用主要类别为：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
职工薪酬费用	535.77	1,312.70	1,299.70	1,119.95
业务招待费	158.33	343.54	395.37	242.33
折旧摊销费	107.66	176.10	211.98	95.46
办公费	140.89	277.17	300.86	179.74

交通费	55.43	137.85	179.38	203.90
差旅费	72.70	154.41	132.15	70.59
研发费用	948.83	2,364.38	1,842.71	1,235.37
税金	168.60	348.88	293.97	212.97
其他	129.05	447.98	348.94	301.35
管理费用合计	2,317.27	5,563.02	5,005.06	3,661.66
管理费用同比增长率	-12.07%	11.15%	36.69%	-
管理费用占营业收入比例	5.61%	5.58%	5.70%	5.06%

报告期内，公司管理费用占营业收入比例基本保持稳定，管理费用占营业收入比例分别为 5.06%、5.70%、5.58%和 5.61%。

公司 2012 年管理费用较 2011 年增加 1,343.39 万元，增幅为 36.69%，2013 年较 2012 年增加 557.96 万元，增幅为 11.15%，主要是由于持续增加研发投入，以及人力成本上涨等因素所致。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息支出	647.05	1,327.28	1,439.37	1,152.71
减：利息收入	162.56	320.66	212.59	216.77
利息净支出	484.49	1,006.62	1,226.78	935.94
加：汇兑净损失	501.86	1,296.52	246.83	193.27
其他（手续费）	62.32	156.61	186.94	151.53
财务费用合计	1,048.67	2,459.75	1,660.55	1,280.74
财务费用同比增长率	-15.77%	48.13%	29.66%	-
财务费用占营业收入比例	2.54%	2.47%	1.89%	1.77%

财务费用主要包括银行借款利息、汇兑损失和银行手续费等融资支出。报告期内，公司财务费用占收入比例逐年上升，财务费用的增加主要与公司借款额及汇兑损益相关。

3、营业外收支分析

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业外收入	70.62	487.81	3,194.33	1,108.02
营业外支出	0.29	59.91	3,078.03	0.01

(1) 营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置利得	-	0.60	-	209.60
政府补贴收入	70.62	476.78	3,179.10	892.73
其它	-	10.42	15.24	5.69
合计	70.62	487.81	3,194.33	1,108.02

报告期内，公司的营业外收入主要来自于政府补助。

2012 年营业外收入较 2011 年增长 2,086.32 万元，主要是由于 2012 年收到拆迁补偿款 2,994.00 万元，该拆迁补偿款总额为 4,989.87 万元。根据企业会计准则及相关解释，收到的补偿款中，属于对搬迁过程中发生的固定资产及无形资产损失、费用性支出及停工损失等进行补偿的为 2,963.19 万元，自专项应付款转入营业外收入。余款于 2013 年 2 月到账，用于重置固定资产，自专项应付款转入递延收益，在固定资产使用年限内平均分配。

报告期内，公司政府补助具体情况如下表所示：

① 公司 2014 年 1-6 月收到的政府补助

单位：元

项目	金额	说明
污水厂建设补贴资金	210,000.00	2006 年至 2009 年 1 月累计收到污水厂建设补贴资金 420 万元，与资产相关，按 10 年转入补贴收入，本期计入营业外收入 210,000.00 元
与资产相关房屋搬迁补偿	332,105.39	根据《江阴市高新区非住宅房屋搬迁补偿协议书》，搬迁结束后重置资产金额根据资产折旧年限转入递延收益
贴息资金	129,000.00	江阴市财政局根据《关于拨付 2013 年度江阴市转型发展科技创新导向资金（装备贴息）的通知》拨入资金
国际市场开拓资金	35,100.00	江阴市财政局根据苏财工贸【2013】200 号《江苏省财政厅、江苏省商务厅关于拨付 2013 年上半年中小企业国际市场开拓资金的通知》拨入资金
合计	706,205.39	-

② 公司 2013 年收到的政府补助

单位：元

项目	金额	说明
支持中小企业发展和管理补贴	600,000.00	江阴市财政局拨入上市后备企业股改、辅导、申报补助资金 60 万元
技术改造装备补贴	320,000.00	江阴市经济和信息化委员会、江阴市财政局文件根据澄经信投资（2013）6 号、澄财工贸（2013）8 号文件《关于拨付 2012 年度市装备投入贴息资金的通知》
专项基金返退	307,143.20	江苏省发展新型墙体材料条例（2008 年 11 月 18 日江苏省第十一届人民代表大会常务委员会第六次会议通过）文件，新型墙体材料专项基金返退
污染防治支出补贴	217,700.00	江阴市财政局拨入污染防治支出补贴
污水厂建设补助资金	420,000.00	2006 年至 2009 年 1 月累计收到江阴经济开发区财政局、江阴市经济开发区投资开发有限公司污水厂建设补贴资金 420 万元，按 10 年转入补贴收入，本期计入营业外收入 420,000.00 元
稳外贸政策奖励资金	86,200.00	江阴市财政局、江阴市商务局文件根据澄财工贸（2013）14 号文件《关于下拨 2012 年度稳外贸政策奖励资金的通知》
房屋搬迁补偿	664,210.77	根据《江阴市高新区非住宅房屋搬迁补偿协议书》，搬迁结束后转入递延收益 664,210.77 元
房屋搬迁补偿	340,485.80	2013 年发生搬迁补偿支出，对应转入营业外收入
进出口信用保险扶持资金	220,300.00	江苏省财政厅、江苏省商务厅根据苏财工贸（2013）63 号文件《2012 度进出口信用保险扶持资金的通知》
专利资助奖励资金	410,000.00	江阴市财政局根据澄财工贸（2013）19 号文件《关于下达 2012 年专利资助奖励资金的通知》
战略性新兴产业专项扶持资金	870,000.00	江阴高新技术产业开发区科学技术局、江阴高新技术产业开发区财政局根据澄高科技（2013）17 号文件《关于拨付 2012 年度高新区高新技术产业和战略性新兴产业专项扶持资金的通知》
2013 中国（无锡）国际设计博览会专项修补经费	100,000.00	江阴市科学技术局根据澄政科（2013）68 号文件《关于下达 2013 年中国（无锡）国际设计博览会专项修补经费的通知》
2012 年度中小企业国际市场开拓资金	61,800.00	江苏省财政厅根据苏财工贸（2013）108 号文件《江苏省财政厅关于拨付 2012 年度中小企业国际市场开拓资金的通知》

水处理设备改造款	150,000.00	江阴市水资源管理办公室下发函件
合计	4,767,839.77	-

③ 公司 2012 年收到的政府补助

单位：元

项目	金额	说明
科技创新奖励	35,000.00	江阴市经济开发区党工委、管委会根据澄开委（2006）10 号文件《江阴市开发区党工委、管委会关于鼓励和促进创新创业的实施意见》拨入资金
江阴市民营中小企业工业发展专项引导资金	43,000.00	江阴市经济和信息化委员会、江阴市财政局文件根据澄经信发（2012）5 号、澄财工贸（2012）2 号文件《关于拨付 2011 年江阴市民营中小企业工业发展专项引导资金的通知》
2010 年引智专项经费	25,101.00	江阴市经济开发区党工委、管委会根据澄开委（2006）10 号文件《江阴市开发区党工委、管委会关于鼓励和促进创新创业的实施意见》拨入资金
2011 年度江阴市节能及发展循环经济专项资金拨付	403,000.00	江阴市经济和信息化委员会、江阴市财政局根据澄财工贸（2012）1 号、澄经信节能（2012）1 号《关于下达 2011 年度江阴市节能及发展循环经济专项资金的通知》拨入资金
中小企业上市发展补贴	700,000.00	江阴市财政局根据 64 次政府常务会议修改稿《关于创新企业科技资本发展机制的实施意见》拨入资金
专利资助补贴	9,000.00	江阴市财政局根据澄财政（2012）18 号《关于拨付 2011 年度市经济转型升级专项扶持资金的通知》拨入资金
出口名牌支持补贴	100,000.00	江阴市财政局根据澄财政（2012）18 号《关于拨付 2012 年度市经济转型升级专项扶持资金的通知》拨入资金
污水厂建设补助资金	420,000.00	2006 年至 2009 年 1 月累计收到江阴经济开发区财政局、江阴市经济开发区投资开发有限公司污水厂建设补贴资金 420 万元，按 10 年转入补贴收入
房屋搬迁补偿	29,631,859.87	根据《江阴市高新区非住宅房屋搬迁补偿协议书》，江阴市高新区投资开发有限公司拨付搬迁补偿款
新产品补贴费	150,000.00	江阴市财政局根据澄财预（2012）18 号《关于拨付 2011 年度市经济转型升级专项扶持资金的通知》拨入资金
ERP 管理系统建设补贴	150,000.00	江阴市财政局根据澄财预（2012）18 号《关于拨付 2011 年度市经济转型升级专项扶持资金

		的通知》拨入资金
专利资助费	4,000.00	江阴高新技术产业开发区财政局根据江阴高新区科技局、江阴高新区财政局文件澄高科技【2012】5号《关于拨付2011年度高新区高新技术产业和战略性新兴产业专项扶持资金的通知》拨入款项。
引进新项目创新补贴	120,000.00	江阴市财政局根据苏财工贸【2012】153号《江苏省财政厅、江苏省商务厅关于拨付2012年商务发展专项资金支持外经贸转型升级的通知》拨入资金
合计	31,790,960.87	-

④ 公司 2011 年收到的政府补助

单位：元

项目	金额	说明
太湖水污染治理补贴费	350,000.00	江阴市财政局根据澄财建[2010]108号《关于下达第三期省级太湖水污染治理项目资金的通知》拨入
中小企业发展专项补贴	100,000.00	根据江阴市经济和信息化委员会、江阴市财政局文件澄经信发[2011]9号《澄财工贸[2011]11号关于下达2010年江阴市中小企业发展专项引导资金的通知》，由江阴市财政局拨入
专项扶持资金补贴收入	100,000.00	根据江阴市财政局文件澄财工贸[2011]10号《关于拨付2010年度市经济转型升级专项扶持资金的通知》，由江阴市财政局拨入
新技术研究与开发	150,000.00	应用技术研究开发补贴由江阴市财政局拨入
太湖污染治理补贴	350,000.00	根据江阴市财政局文件澄财建[2011]28号江阴市财政局《关于下达省级太湖水污染治理专项资金第四期和第三期尾款的通知》，由江阴市财政局拨入
污水处理运营补贴	6,823,300.00	2009年、2010年污水处理运营补贴，由江阴市经济技术开发区财政局拨入
商务发展专项资金	600,000.00	江阴市财政局根据（苏财工贸[2011]138号）下拨2011年商务发展专项资金支持外经贸转型升级补贴资金
引进人才专项补贴	34,000.00	江阴市财政局根据锡外专[2011]2号文件，拨付2010年度引智专项经费
污水厂建设补助资金	420,000.00	2006年至2009年1月累计收到江阴经济开发区财政局、江阴市经济开发区投资开发有限公司污水厂建设补贴资金420万元，按10年转入补贴收入
合计	8,927,300.00	—

（2）营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出分别为 0.01 万元、3,078.03 万元、59.91 万元和 0.29 万元，主要为非流动资产处置损失。2012 年非流动资产处置损失为 1,561.14 万元，主要为厂房搬迁发生的机器设备与土地处置损失。

4、公司与同行业已上市公司盈利能力变化趋势的比较分析

（1）综合毛利率的行业比较

报告期内，公司与可比上市公司综合毛利率的对比情况如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
凤竹纺织	8.72%	8.66%	5.02%	5.77%
联发股份	19.26%	20.74%	20.80%	22.20%
嘉麟杰	28.72%	27.40%	23.60%	23.50%
美欣达	13.74%	13.50%	13.26%	13.90%
平均值	17.61%	17.58%	15.67%	16.34%
本公司	21.73%	20.01%	20.56%	20.26%

报告期内，公司综合毛利率水平同行业可比上市公司平均值略有差异，主要是由于公司与同行业可比上市公司主要产品销售结构不同所导致的差异。

（2）与行业可比上市公司的比较

单位：万元

项目	期间	凤竹纺织	联发股份	嘉麟杰	美欣达	平均值	发行人
营业收入	2014 年 1-6 月	34,672.17	160,215.47	46,648.74	56,090.82	74,406.80	41,293.65
	2013 年	88,008.78	320,514.69	89,641.03	134,272.38	158,109.22	99,781.02
	2012 年	84,698.08	273,091.97	81,072.59	132,157.02	142,754.91	87,745.04
	2011 年	94,100.46	275,122.98	85,569.82	133,315.25	147,027.13	72,385.41
营业成本	2014 年 1-6 月	31,648.77	129,362.26	33,252.26	48,383.29	60,661.64	32,318.58
	2013 年	80,388.08	254,039.35	65,079.92	116,148.77	128,914.03	79,815.14
	2012 年	80,446.05	216,292.81	61,936.99	114,630.34	118,326.54	69,779.82
	2011 年	88,667.83	214,049.48	65,459.78	114,787.06	120,741.04	57,720.02
营业利润	2014 年 1-6 月	-1,250.48	15,457.65	3,628.22	382.75	4,554.54	3,251.27
	2013 年	-1,312.36	37,159.90	8,269.13	3,599.75	11,929.10	6,688.11
	2012 年	-6,482.02	30,066.04	4,397.86	2,234.00	7,553.97	7,300.66
	2011 年	-4,181.04	39,471.90	8,593.81	2,789.72	11,668.60	7,307.03
净利润							
	2014 年		11,706.81	3,244.10	215.58		2,469.83

	1-6 月	66.75				3,808.31	
	2013 年	1,400.45	29,082.27	9,834.07	3,070.11	10,846.72	5,599.65
	2012 年	1,208.83	23,964.60	3,822.69	1,801.34	7,699.36	5,728.25
	2011 年	-1,677.78	30,654.99	7,348.90	14,137.74	12,615.96	6,427.21
毛利率	2014 年						
	1-6 月	8.72%	19.26%	28.72%	13.74%	17.61%	21.73%
	2013 年	8.66%	20.74%	27.40%	13.50%	17.58%	20.01%
	2012 年	5.02%	20.80%	23.60%	13.26%	15.67%	20.47%
	2011 年	5.77%	22.20%	23.50%	13.90%	16.34%	20.26%
销售费用率	2014 年						
	1-6 月	2.35%	5.12%	11.40%	3.55%	5.61%	3.89%
	2013 年	2.15%	4.92%	9.95%	3.05%	5.02%	4.60%
	2012 年	2.44%	4.62%	10.36%	3.27%	5.17%	3.87%
	2011 年	2.36%	3.50%	7.41%	3.31%	4.15%	2.85%
销售净利率	2014 年						
	1-6 月	0.19%	7.31%	6.95%	0.38%	3.71%	5.98%
	2013 年	1.59%	9.07%	10.97%	2.29%	5.98%	5.63%
	2012 年	1.43%	8.78%	4.72%	1.36%	4.07%	6.53%
	2011 年	-1.78%	11.14%	8.59%	10.60%	7.14%	8.88%
净资产收益率（加权）	2014 年						
	1-6 月	0.11%	4.47%	3.22%	0.67%	2.12%	6.87%
	2013 年	2.25%	11.94%	9.92%	7.60%	7.93%	16.75%
	2012 年	1.97%	10.58%	4.18%	4.15%	5.22%	20.09%
	2011 年	-2.71%	15.00%	7.99%	17.50%	9.45%	27.34%

由于业务结构、资产规模的差异，可比上市公司反映盈利能力的相关数据与本公司差异较大。可比上市公司中，凤竹纺织以织造、漂染和纺纱业务为其主营业务，联发股份以色织布、衬衣和纱线为其主营业务，美欣达以印染产品为公司主营产品。

以生产功能性面料和服装为主的嘉麟杰同发行人业务类型更为接近，但产品结构有所不同，其中面料销售占比约为 30%，服装销售占比约为 70%。为更好说明本公司实际盈利能力，将本公司与嘉麟杰进行详细比较：

① 结构对比

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	占主营业务收入比例（%）	毛利率（%）	占主营业务收入比例（%）	毛利率（%）	占主营业务收入比例（%）	毛利率（%）	占主营业务收入比例（%）	毛利率（%）

嘉麟杰	面料	29.83	24.04	26.44	18.74	27.03	16.19	27.35	11.14
	成衣	70.17	30.71	73.56	30.51	72.97	26.35	72.65	28.16
	综合	-	28.72	-	27.40	-	23.60	-	23.50
本公司	针 织								
	面料	60.18	23.03	53.45	22.30	56.38	21.82	62.53	22.41
	服装	35.85	21.57	43.56	18.52	38.39	20.50	30.00	18.19
	色 纺								
	纱	3.83	4.47	2.95	0.18	5.18	6.32	7.42	9.80
	综合	-	21.73	-	20.01	-	20.47	-	20.26

公司与嘉麟杰业务类型相似，均以面料和服装为主要产品，所不同的是业务收入占比不同，嘉麟杰服装收入占比约为 70%左右，面料约为 30%左右；而公司则以针织面料为主要经营产品。

② 盈利能力指标对比

单位：万元

项目	期间	嘉麟杰	发行人
营业收入	2014 年 1-6 月	46,648.74	41,293.65
	2013 年	89,641.03	99,781.02
	2012 年	81,072.59	87,745.04
	2011 年	85,569.82	72,385.41
营业成本	2014 年 1-6 月	33,252.26	32,318.58
	2013 年	65,079.92	79,815.14
	2012 年	61,936.99	69,779.82
	2011 年	65,459.78	57,720.02
毛利率	2014 年 1-6 月	28.72%	21.73%
	2013 年	27.40%	20.01%
	2012 年	23.60%	20.47%
	2011 年	23.50%	20.26%
营业利润	2014 年 1-6 月	3,628.22	3,251.27
	2013 年	8,269.13	6,688.11
	2012 年	4,397.86	7,300.66
	2011 年	8,593.81	7,307.03
净利润	2014 年 1-6 月	3,244.10	2,469.83
	2013 年	9,834.07	5,599.65
	2012 年	3,822.69	5,728.25
	2011 年	7,348.90	6,427.21
销售费用率	2014 年 1-6 月	11.40%	3.89%
	2013 年	9.95%	4.60%

销售净利率	2012 年	10.36%	3.87%
	2011 年	7.41%	2.85%
	2014 年 1-6 月	6.95%	5.98%
	2013 年	10.97%	5.61%
	2012 年	4.72%	6.53%
	2011 年	8.59%	8.88%
净资产收益率（加权）	2014 年 1-6 月	3.22%	6.87%
	2013 年	9.92%	16.75%
	2012 年	4.18%	20.09%
	2011 年	7.99%	27.34%

（五）非经常性损益分析

公司的非经常性损益主要是政府补助、处置固定资产产生的损益等，具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益	-0.29	-24.66	-1,561.14	209.60
计入当期损益的政府补助	70.62	476.78	3,179.10	892.73
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	425.17
合并报表中的少数股东损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-	-24.23	-1,501.66	-
其他非经常性损益项目	-	-	-	-
非经常性损益合计数	70.33	427.89	116.30	1,527.50
减：所得税影响数	17.58	107.02	29.08	275.58
非经常性损益净额	52.75	320.87	87.23	1,251.92
其中：归属于少数股东的非经常损益	-	-	-	0.52
归属于母公司普通股股东净利润的非经常损益	52.75	320.87	87.23	1,251.40
扣除非经常损益后的归属于母公司普通股股东净利润	2,417.08	5,278.78	5,641.02	5,175.30

三、现金流量状况分析

报告期内，公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
----	--------------	---------	---------	---------

销售商品、提供劳务收到的现金	32,298.37	91,933.96	77,826.70	83,060.80
收到的税费返还	2,352.77	10,004.24	6,000.03	1,815.62
收到其他与经营活动有关的现金	3,428.97	2,908.21	3,380.50	2,467.95
购买商品、接受劳务支付的现金	28,409.33	69,058.34	56,941.68	63,611.26
支付给职工以及为职工支付的现金	5,749.27	9,660.39	8,264.84	6,982.93
支付的各项税费	1,144.87	7,076.83	6,065.66	4,355.41
支付其他与经营活动有关的现金	7,251.04	8,662.50	7,077.24	4,831.73
经营活动产生的现金流量净额	-4,474.40	10,388.35	8,857.81	7,563.05
净利润	2,469.83	5,599.65	5,728.25	6,427.21
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-6,944.23	4,788.70	3,129.56	1,135.83
投资活动产生的现金流量净额	-525.00	487.36	-2,660.59	-10,661.84
筹资活动产生的现金流量净额	263.04	-6,440.71	3,883.35	1,422.50
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-180.80	-647.72	-75.02	-246.73
现金及现金等价物净增加额	-4,917.17	3,787.28	10,005.55	-1,923.03

（一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

序号	项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
1	销售商品、提供劳务收到的现金	32,298.37	91,933.96	77,826.70	83,060.80
2	营业收入	41,293.65	99,781.02	87,745.04	72,385.41
3	比值（1/2）	0.78	0.92	0.89	1.15
4	购买商品、接受劳务支付的现金	28,409.33	69,058.34	56,941.68	63,611.26
5	营业成本	32,318.58	79,815.14	69,779.82	57,720.02
6	比值（4/5）	0.88	0.87	0.82	1.10
7	经营活动现金净流量	-4,474.40	10,388.35	8,857.81	7,563.05
8	净利润	2,469.83	5,599.65	5,728.25	6,427.21
9	比值（7/8）	-1.81	1.86	1.55	1.18

报告期内，公司经营活动现金流入与流出随公司业务规模不断扩大而逐渐增加。2012-2013年销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比值分别为0.89和0.92，主要原因是公司收购申澄服装后，对外直接销售比例上升，而出口销售收到的现金不含增值税所致。2011年至2013年公司经营活动现金净流量与净利润的比值均大于1，反映公司盈利质量较好。2014年1-6月经营活动现金净流量为负，主要原因是公司处于生产销售旺季，销售回款尚需一定周期，且较大金额的出口

退税尚未申报所致，属于正常经营情况。

（二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

年度	投资现金流量净额	产生现金流量的主要投资活动	
2014 年 1-6 月	-525.00	主要流入项目	处置固定资产
		主要流出项目	购置固定资产
2013 年度	487.36	主要流入项目	厂房搬迁
		主要流出项目	购置固定资产
2012 年度	-2,660.59	主要流入项目	处置固定资产
		主要流出项目	购置固定资产
2011 年度	-10,661.84	主要流入项目	处置固定资产
		主要流出项目	购买申澄服装股权、购置固定资产

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

年度	筹资现金流量净额	产生现金流量的主要筹资活动	
2014 年 1-6 月	263.04	主要流入项目	银行借款 13,540 万元
		主要流出项目	偿还贷款 11,150 万元、分配股利及利息 2,126.96 万元
2013 年度	-6,440.71	主要流入项目	银行借款 19,540 万元
		主要流出项目	偿还贷款 23,140 万元、分配股利及利息 2,840.71 万元
2012 年度	3,883.35	主要流入项目	银行借款 18,550 万元
		主要流出项目	偿还贷款 13,250 万元、分配股利及利息 1,416.65 万元
2011 年度	1,422.50	主要流入项目	银行借款 14,450 万元，收到辰祥投资增资现金 3,202.16 万元
		主要流出项目	偿还贷款 14,000 万元、分配股利及利息 2,156 万元

报告期内，公司现金流状况正常，在盈利水平提高的同时能实现资金的回笼，为业务的拓展和债务的偿付提供了可靠的保证。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出主要包括以下几个方面：

1、改扩建厂房及购置相关生产设备

为满足业务规模扩大的需要，公司扩建面料大楼及相应的道路和其他附属设施，并投入建设新的机修车间、印染车间和仓库；同时，公司陆续购置了一些与纺纱、织造、染色、后整理等工序相关的机器设备。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 4,505.44 万元、2,934.01 万元、1,514.61 万元和 526.30 万元。

2、收购申澄服装 100%股权

为减少关联交易和避免潜在同业竞争，2011 年 11 月，申利股份出资向申澄集团收购其所持的申澄服装 100%股权。

（二）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，除本次发行募集资金有关投资项目之外，公司尚无其他可预见的重大资本性支出计划。未来募集资金投资项目与公司现有业务相关，可扩大公司目前的生产规模，提升生产效率和技术水平，不存在跨行业投资现象。本次发行募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”相关内容。

五、或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，本公司未发生影响财务报表阅读和理解的或有事项和重大期后事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司长期专注于中高端户外休闲服装面料的研发、生产和销售，坚持高技术含量、高质量和高附加值的中高端产品定位，自主创新能力强，主营业务增长稳定，主营产品盈利能力较强，公司未来财务状况和盈利能力持续向好。

（一）公司主营业务将持续增长

近年来，公司凭借卓越的产品质量和技术创新能力赢得了包括 Columbia、SAE-A、TCP、Sportmaster、Uniqlo 和 Dickies 等国际知名品牌在内的优质客户，

并与其建立了长期稳定的业务合作关系。然而，受产能不足的制约，公司无法完全满足客户的需求。未来随着本次募集资金投资项目建成投产，公司产能不足的问题将得以有效解决。公司产能扩大后，将扩大与现有客户的业务规模，同时进一步加强海外市场开拓，扩大市场占有率，使公司主营业务能实现持续增长。

（二）公司未来的盈利水平将进一步提升

公司的客户主要为国际知名品牌服装企业，产品主要定位于中高端市场。公司凭借多年的经营与发展，以良好的产品质量、可靠的交货期保证、高品质的销售服务以及可靠的企业信誉，在国内外市场积累了一批稳定的客户资源，具备了较强的品牌影响力。公司已经形成的核心竞争力为未来进一步发展提供了坚实的基础，有效增强了产品的市场竞争力和影响力。

未来几年内，公司将继续采取双向研发模式来发挥和拉动企业的创新性，不断提高研发费用投入，加强新技术的革新和新产品的研发，满足不断变化的市场需求，以扩大市场份额，提升公司的盈利能力。

（三）公司未来的财务状况有望得到进一步改善

报告期内，公司受制于单一的融资模式限制，除商业信用外，主要依靠银行借款来补充业务扩展所需要的资金，公司资产负债率水平较高，如本次募资成功，将有利于优化公司的资本结构。

七、公司未来分红回报规划及安排

为明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配政策的相关原则，增加股利分配政策的透明度和可操作性并保持股利分配政策的连续性和稳定性，根据证监会的有关规定，公司制定了《江苏申利实业股份有限公司股东分红回报规划》，具体内容如下：

（一）分红回报规划原则

公司的经营宗旨为遵守国家法律、法规，自主经营，努力提高经营业绩，不断增强公司的经济实力和竞争能力，使全体股东获得满意的回报。公司重视对投

投资者的合理投资回报，在保证公司可持续发展的前提下，充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，增加公司股利分配决策的透明度和可操作性，便于投资者形成稳定的回报预期。

（二）分红回报规划依据及考虑因素

1、股东意愿

随着公司的成长和发展，公司取得了良好的业绩，根据《公司法》和公司章程的相关规定，制定明确的分红规划，有利于维护公司股东依法享有的资产收益等权利，增强股东责任感和主人翁意识，有助于公司的长远和可持续发展。

2、公司经营发展实际情况

公司目前处于稳定发展期，保持了较好的盈利水平，为可持续发展和回报股东提供了有力保证。

3、现金流量影响

公司经营性现金流量净额保持在较高的水平。合理的现金分配政策对公司现金流不会产生不利影响。

4、融资环境与成本

目前，公司的融资渠道主要是通过银行贷款融资和利润留存。公司生产经营较为稳健，本次公开发行股票后，公司的融资渠道得到了进一步的拓宽，直接融资能力加强，公司可以获得较为充足的发展资金。同时考虑到，留存收益较债权融资筹资成本低，限制条件较少。公司制定现金股利分红规划时，适当保证留存收益，有利于公司长远发展和股东现时利益。

5、募投项目实施影响

公司未来在固定资产方面的投入主要是募投项目的实施。根据募集资金投资项目可行性研究报告，随着未来募集资金投资项目的实施，公司的销售净利率、经营性现金净流量占净利润比率等指标不会发生明显变化，因此未来现金分红计划的实施有可靠的资金保障。公司偿债能力较强，支付现金股利不会对公司的生产经营和未来发展造成不利影响。

（三）关于公司上市后三年内股东分红回报规划

董事会已就股东回报规划事宜进行专项研究论证，综合考虑了股东意愿、公司经营发展实际状况、现金流量状况、偿债能力和未来发展目标等多方面因素，拟订公司上市后三年内股东分红回报具体规划内容如下：

公司上市当年和其后二年，如具备公司上市后施行的公司章程规定的现金分红条件，则公司每年向股东现金分配股利不低于当年度实现的可供分配利润的25%。在确保足额现金股利分配的前提下，考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，董事会还可以采取股票股利的方式予以分配。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展目标及战略

（一）公司发展目标

公司整体发展目标是：公司把提升在户外休闲服装面料行业的综合竞争力作为发展核心，充分发挥公司具有的市场竞争优势，专业化生产新型、中高端、环保的摇粒绒等面料并逐步提高面料的产品附加值，提升公司在中高端户外休闲服装面料领域的竞争地位。

公司未来 1 至 3 年的近期发展目标包括：

（1）在继续构建并完善“申利”主品牌的同时，推动子品牌产品系列的发展，进一步提升摇粒绒等面料的附加值。

（2）进一步扩大摇粒绒等面料的市场销售规模，进一步发展并巩固在细分市场的优势地位。

（3）不断完善公司双向研发模式和 B2B 服务贸易模式，提升产品价值。

（4）通过不断提升公司生产工艺和技术水平，引进优秀人才使公司成为国内外更具知名度和影响力的功能性面料专业供应商和重要研发基地。

（二）公司发展战略

为实现上述公司发展目标，公司制定了以下发展战略：

1、品牌化战略

公司将始终把自主品牌建设列为首要发展战略。公司将加强主要品牌体系的管理与营销，使每个品牌具有各自鲜明特征，在不同客户群中提升各自的市场知名度，并最终形成有较强市场影响力的品牌系列，使公司能够依靠品牌的力量不断扩大市场份额。与此同时，公司将不断增强企业研发优势、生产设备高新化优势及价值链竞争优势，不断提升品牌的内涵，并通过专业性、针对性和有效性的市场推广强化品牌认知度。

2、专业化发展战略

公司自 1997 年设立以来，主营业务和主要产品未发生过变化。公司将始终坚持主营业务，继续朝着专业化、规模化方向发展，提高公司核心产品的竞争力，做大做强主营业务，确立公司在产品细分市场中的领导者地位。

3、差异化战略

差异化战略是公司在竞争激烈的针织面料市场的立足之本。差异化战略包括产品差异化、服务差异化及研发差异化。产品差异化是指公司专注于针织面料行业的中高档细分市场，不断强化公司已有的品牌优势，同时借助公司上市的良好契机，加大资金投入开发技术前沿、环保节能、高附加值的中、高档针织面料产品；服务差异化是指公司对不同的产品采取更准确的客户需求分析和市场的再细分，并通过 B2B 方式提高公司服务贸易价值，为客户提供个性化的产品和高增值服务；研发差异化是指公司增强企业内在创新的驱动力并实现企业在文化、组织和技术上的综合性创新，进一步增强企业的竞争优势。

4、双向研发战略

公司的双向研发战略旨在通过自主研发与客户需求结合的双向研发模式，提高公司的创新能力，以进一步发展成为国内外重要研发基地和国际知名品牌供应商。一方面，公司凭借多年的针织面料设计与生产经验，以及对国内外市场流行趋势的把握与捕捉能力，研发设计新颖的中、高档针织面料并推广；另一方面，公司凭借逐步加大的研发投入，致力于提高满足客户需求的能力，加快对市场变化的反应能力，加强企业创新竞争优势。

5、和谐发展战略

公司和谐发展战略包括注重员工培养和社会责任两方面，是依据公司可持续发展理论和国家节能减排的产业政策要求而制定的。加强公司员工培养可在一定程度上辅助提高公司管理水平，加强企业文化对员工的潜在作用，从而有助于组建高效率的组织机构。承担社会责任体现在公司作为纺织行业一员，注重环境保护等社会公众利益。公司将继续推广成熟、高效、环保的先进生产技术，在注重经济效益的同时注重社会效益，增强公司对国家和社会的责任感和使命感。

二、公司发展计划

（一）产品开发计划

公司将针对国内外户外休闲服装行业的流行趋势和变化，不断开发新型中、高档户外休闲服装面料品种。公司利用自身的研发技术、人才储备等优势，开发新的功能性户外休闲服装面料、新型生态纺织品、高档色纺纱等新产品。公司将根据国内外流行趋势，协同国际知名户外运动品牌企业利用新型化学及生物纤维材料，使新产品质地更为优良，同时提升特种面料的保暖、吸汗、防水、防风、透湿率、透气率等使用功能，提高公司现有的微多孔防水透气面料系列、防水透湿面料系列、防紫外线面料系列、吸汗速干面料系列、抗菌面料系列、高阻燃面料系列、抗静电面料系列、碳纤维面料系列、易去污面料系列、负离子面料系列和超细聚酯面料系列等产品的技术水平。

（二）技术研发计划

公司将针对户外休闲服装面料及其细分品种展开研发工作，以清洁生产新技术、新材料及应用技术作为研究对象，以提高我国功能性抓绒类面料、防水透气面料技术水平、国际竞争力和满足市场需求为发展方向，对功能性面料生产技术中关键技术、工艺、设备进行深入研究，促进功能性面料向轻薄化、原料多元化、功能多种化、风格多样化的四化方向发展。依靠技术改造、技术工艺进步来开发技术含量高、附加值高的功能性面料产品。

（三）人力资源计划

人力资源是实现公司业务发展目标的重要保障。在分级管理的原则下，公司努力建设好三支团队：高级技术人员团队、经营管理者团队和岗位操作能手团队。

1、高级技术人才计划

公司未来将引进高级技术人才，其中以科研院所及高校毕业生为主。引进和培养一批高级技术人才，用以满足现有产品技术升级以及新产品开发对人才的需求，以确保公司双向研发战略的顺利实施及新产品开发计划按时完成。

2、优秀经营管理者计划

公司计划培养和引进精通纺织、针织行业、具有战略思维、熟悉经营模式、具有较强把握市场能力的优秀经营管理者；另外，公司将引进优秀营销人才，扩充公司现有的销售团队以提供更好的 B2B 服务。

3、岗位操作能手计划

公司主要通过自行培养等方式，提高现有岗位操作工的工作效率和质量，以辅助实现公司未来的经营目标。

（四）市场开发与营销网络建设计划

公司将抓住国家产业结构调整机遇，坚持“以核心技术为基础、以市场需求为导向”的营销策略、实施“确保国内市场、拓展国际市场”的市场开发计划，加大市场调研、产品开发和品牌推广力度，提高企业和产品的知名度。公司将加大国际市场开拓，巩固现有产品出口渠道，坚持产品开发和市场推广并进，向国际采购商推广企业优质面料，形成覆盖广泛的营销网络。公司将建立辐射东南亚新兴市场的营销网络；扩大美国、加拿大市场；发展并扩大德国、法国、意大利等欧洲国家的经销商网络，提高欧洲市场销售份额。在国内市场方面，将与国内大型名牌服装企业建立长期稳定的合作关系，密切关注大型服装企业的动态，及时发现新的成长性企业，扩大销售额；同时拓展国内运动服装面料市场网络，以功能性、生态环保高档针织面料为主，向其他细分面料市场积极拓展。

（五）融资计划

公司将根据业务发展需要筹集资金。公司将实施募集资金投资项目，同时凭借良好的资信，通过银行贷款筹措现有业务发展中急需的流动资金。未来，公司将根据实际需要利用上市公司再融资的优势，选择适当的时机及合理的融资方式进行股本融资，并借助商业银行贷款等方式来调整优化公司财务结构，在降低公司财务风险的同时，实现股东利益的最大化。

三、发行人拟定上述计划所依据的假设条件

1、公司所处的国内外宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有对公司发展产生重大不利影响的不可抗力事件发生。

2、公司及所属行业所遵循的国家及地方的现行法律、法规、经济政策及发展导向无重大改变。

3、公司所预期的其他风险得到有效控制，且不发生其他足以对公司生产经营产生根本性影响的风险。

4、本次募集资金能如期到位，计划的投资项目能如期完成。

四、发行人实施上述计划将面临的主要困难

1、随着公司业务迅速发展，对高级人才的需求增加，公司所在地江阴市并非省会城市或直辖市，若不能如期发行上市，提高品牌影响力和知名度，将会使得公司对高级人才的吸引力不足。

2、如果不能通过发行股票募集到足够的资金，则公司的上述发展计划较难在中短期内实现。

五、发行人主要业务计划与现有业务的关系及作用

公司业务发展计划的制定综合考虑了以下因素：公司目前所从事业务的开展情况及发展前景；公司的技术开发状况，对公司业务的支撑能力；同行业的市场竞争状况及发展趋势；相关行业的发展状况；公司现有员工的素质状况等。

现有业务是该发展计划的基础，发展计划主要从纵向上增强了业务深度，扩大了前述业务发展计划，是在公司现有业务的基础上按照规模化、国际化等发展战略要求的延续。公司生产、经营规模，从横向上使公司产品向多元化发展，从整体上提高了公司的经营及管理水平。

六、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金拟投资于“引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面料技术改造

项目”和“偿还银行贷款及补充流动资金项目”，募集资金的运用对于公司实现上述业务发展目标十分关键，募集资金的运用对公司未来发展的作用主要体现在以下几个方面：

第一，本次募集资金的运用一方面使公司能够引进先进的生产设备，提高现有生产设备和生产工艺的技术水平，提高公司的生产能力，有效解决产能不足问题；另一方面使公司研发的高科技针织面料批量投产，有利于实现产品换代升级，加快与国际接轨的进程。

第二，有利于加快公司现代企业制度的建立，促使公司尽快完善法人治理结构，完善公司的内部规章制度，使公司有条件建立有效的激励和约束机制。

第三，有利于公司人才的培养和员工素质的提高，有助于吸引高素质的人才，为公司实施长期发展的战略奠定坚实的人才基础。

第四，有利于提高公司的社会知名度，对实现发展目标具有重要的促进作用。

第五，本次募集资金到位后，公司财务结构更加稳健，债务融资能力和财务抗风险能力显著增强。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）预计募集资金总额和投资项目

经本公司 2012 年第一次临时股东大会和 2014 年第二次临时股东大会批准，公司公开发行新股数量根据公司实际的资金需求合理确定，且不超过 3,334 万股，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

本次股票发行募集资金到位后，公司将采用专款专用、专户存储的方式管理募集资金。本次发行募集资金拟投资于“引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面料技术改造项目”和“偿还银行贷款及补充流动资金项目”，项目所需资金和投资时间进度如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	使用募集资金投入		备案情况	环保情况
		第一年	第二年		
引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面料技术改造项目	25,000.00	12,531.77	12,468.23	经江阴市经济和信息化委员会备案，企业投资项目备案号：3202811103259	江阴市环境保护局文件“澄环管[2011]89 号”
偿还银行贷款及补充流动资金	15,000.00	-	-	-	-
合计	40,000.00	-	-	-	-

“引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面料技术改造项目”预计投资总额为 25,000.00 万元，计划全部使用募集资金投入。项目的部分土建工程可以通过公司自有资金和银行贷款进行先期投资，部分募集资金将根据实际情况用来置换该部分前期投入。

募集资金优先用于满足“引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面料技术改造项目”拟投资额，超过部分用于归还银行贷款和补充流动资金。根据公司现有资金状况及未来发展的需要，公司拟用于归还银行贷款和补充流动资金的金额为 15,000.00 万元。

（二）项目实施方式与投入情况

本次募集资金投资项目之“引进关键设备生产高档功能性摇粒绒面料技术改造项目”将在公司目前厂区中自主实施，拟全部采取募集资金建设。截至 2014 年 6 月 30 日，公司该募集资金投资项目已经投入 1,262.07 万元。

二、本次募集资金投资项目简介

1、项目概况

项目总投资 25,000.00 万元，其中建设投资 23,937.79 万元，铺底流动资金 1,062.21 万元。

本项目技改扩能后拟生产的产品为本公司自主研发设计的具有高技术含量和高附加值的功能性摇粒绒面料，项目的实施积极响应了国家、行业和地区提倡积极发展自主品牌创新的相关政策。项目实施后可增加 15,600.00 吨高档功能性摇粒绒面料的产能，以满足公司不断发展的需要。

根据《产业结构调整指导目录》（2011 年本，2013 年修正），本项目属于“鼓励类 二十纺织 18 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”，为国家鼓励类项目。

2、项目投资概算

项目总投资 25,000.00 万元，具体的投资估算情况如下：

序号	内容	人民币（万元）	占百分比	备注
1	建设投资	23,937.79	95.75%	
1.1	建筑工程	8,336.00	33.34%	
1.2	设备购置	13,401.88	53.61%	含运输费
1.3	安装费用	400.46	1.60%	
1.4	其它费用	878.76	3.52%	含建设管理、勘察设计费等
1.5	基本预备费	920.68	3.68%	
2	铺底流动资金	1,062.21	4.25%	
3	项目报批总投资	25,000.00	100.00%	

(1) 主要设备选择

① 进口设备

本次募投项目新增主要进口设备具体如下：

序号	设备名称	数量 (台套)	单价 (万美元)	总金额 (万美元)	备注
1	起毛机	10	11.00	110.00	意大利
2	起毛机	65	2.80	182.00	台湾
3	刷毛机	2	12.00	24.00	意大利
4	剪毛机	2	12.00	24.00	意大利
5	剪毛机	2	7.50	15.00	台湾
6	测色配色仪	2	6.00	12.00	美国
	合计	83	-	367.00	折合人民币 2,348.80 万元

② 国产设备

本次募投项目新增主要国产设备具体如下：

序号	设备名称	数量 (台套)	单价 (万元)	总金额 (万元)
1	多功能轧液机	4	18.00	72.00
2	松式烘干机	5	45.00	225.00
3	刷毛机	13	28.00	364.00
4	剪毛机	11	25.00	275.00
5	连续摇粒机	8	90.00	720.00
6	验布机	25	6.00	150.00
7	空压机	6	18.00	108.00
8	货用电梯	9	22.00	198.00
9	变压器	1	550.00	550.00
10	全自动立体仓库设施	2	2,200.00	4,400.00
11	烫光机	4	39.50	158.00
12	拉幅定型机	12	315.00	3,780.00
	合计	100	-	11,000.00

综上所述，本项目新增进口及国产设备共计 183 台（套），折合人民币 13,348.80 万元。

(2) 项目的工程建设方案

本次募集资金投资项目将建设生产实验用房、辅助用房和仓储用房，具体明细情况如下：

序号	设施名称	数量	层数	占地面积	建筑面积	总造价	结构
1	生产实验用房	4		21,600	48,500	4,670	
1.1	面料车间	2	1	14,400	14,400	1,368	钢结构
1.2	后整理车间	1	3	7,200	21,600	2,052	砖混框架
1.3	实验车间	1	2	7,200	12,500	1,250	砖混框架
2	辅助用房	1	1	3,000	3,000	270	砖混框架
3	仓储用房	4		26,380	33,580	3,396	
3.1	立体仓库	2	1	12,460	12,460	1,495.2	砖混框架
3.2	综合仓库	1	2	7,200	14,400	1,296	砖混框架
3.3	中转仓库	1	1	6,720	6,720	604.8	砖混框架
4	合计	13		50,980	85,080	8,336	

3、项目的实施进度安排

本项目的投资进度及资金使用计划如下表所示：

募集资金总投入	总额	第 1 年	第 2 年
建设投资	23,937.79	12,531.77	11,406.02
铺底流动资金	1,062.21	-	1,062.21
两项合计占项目总投资的比例	100.00%	50.13%	49.87%

本项目建设周期为 2 年，具体实施进度情况如下表所示：

	1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12	13-14	15-16	17-18	19-20	21-22	23-24
前期准备	■											
厂房建设		■	■	■	■	■						
设备采购与 安装					■	■	■	■	■	■		
生产准备 (含培训)									■	■		
设备调试									■	■	■	
试车运转											■	■
交付使用												■

注：表中 1~2、3~4 等数字表示工作进行的第几个月

4、技术来源和技术水平

项目生产所需技术均来自于公司目前自主研发的核心生产技术，随着技改项目的完成和研发投入的进一步增加，本项目的产品品质和附加值将进一步提升。

本项目具有较高的技术含量，拟生产的产品“防紫外线针织面料”、“抗菌（运动）摇粒绒面料”、“改性抗静电针织面料”、“科莱恩阻燃针织面料”均为公司自

主研发成果，获江苏省科技厅及江苏省经贸委的鉴定证书，产品质量和生产工艺均达到国内先进水平。

5、项目生产方案

(1) 产品生产方案

项目完全达产后，计划新增年产 15,600.00 吨高档功能性摇粒绒面料生产能力，具体明细如下：

序号	产品种类	设计产能	所用助剂	备注	
				所获证书编号	专家鉴定结论
1	防紫外线针织面料	4,000吨/年	防紫外线MD-3090	苏科鉴字[2004]1235号	国内先进水平
2	抗菌（运动摇粒绒）	6,000吨/年	抗菌剂AM110	苏经贸鉴字[2009]548号	填补国内空白
3	改性抗静电针织面料	3,600吨/年	抗静电剂TM	苏科鉴字[2004]1234号	国内首创
4	科莱恩阻燃针织面料	2,000吨/年	阻燃剂FRC-1	苏经贸鉴字[200]193号	国内领先水平
合计		15,600吨/年	-	-	-

(2) 生产工艺流程

募投项目产品生产工艺流程与现有主要产品生产工艺流程基本相同，具体参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主要产品情况”之“（二）发行人主要经营模式”之“2、生产模式”相关内容。

6、项目的原材料、辅料及动力等供应情况

项目的主要原材料是涤纶，此外还有一些化工辅料。项目将依托公司已建立的原材料供应体系，通过选择合适的供应商，保障原材料供应。目前公司所需的主要原材料及辅料市场供应充足，不存在供应风险。

本项目所需的主要燃料动力为水、电和原煤，水、电可在江阴本地得到充足供应，原煤可在国内市场采购。

7、项目的选址及用地情况

项目的建设用地为公司所拥有的土地，面积为 53,334m²，所需用地均有土地使用证，具体情况如下：

国有土地使用证号	批准使用期限	位置	土地面积 (m ²)
澄土国用(2011)第 002833 号	至 2054.2.28	江阴市澄江镇许姚村、红岩村、团结村	141,750
澄土国用(2011)第 19881 号	至 2054.2.28	江阴市城东街道许姚村	14,537
澄土国用(2011)第 18644 号	至 2054.2.28	江阴市城东街道许姚村、红岩村	48,354

8、项目的环保情况

(1) 项目对环保可能造成的影响

本项目的污染物和污染源主要是废气、污水、固体废弃物和噪声，经过专业处理后不会对环境造成影响。

(2) 主要处理措施

① 废气处理

该项目的废气主要为导热油炉燃煤废气。公司通过优化调整设备的结构，降低能耗，减少废气排放；经过水膜法脱硫除尘后，脱硫率不低于 60%，除尘率不低于 95%，通过 45 米高的烟囱排放，满足《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）二类区 II 时段标准。

② 废水处理

该项目厂区按“雨污分流”制实施，产生的废水直接接入江阴市清泉水处理有限公司处理达标后排放，本项目新增废水量0.338万吨/年，对周边水环境影响极小。

③ 固体废弃物处理

该项目产生的固体废弃物主要为导热油炉燃烧产生的煤渣、高效脱硫装置产生的灰渣、废塑料包装袋、废布边及职工生活垃圾等。本项目新增固体废弃物为 7,250吨/年，对于可利用的固体废物重复回收处理，不可利用的废弃物交由当地拥有相关资质的定点回收单位集中回收处置、利用。

④ 噪声处理

该项目的噪声源主要为起毛机、定型机等生产设备。通过采取具有针对性的

防噪措施后，厂界噪声可达标，对周围敏感保护点造成的影响降到最低。

（3）环保部门批复

本项目已获江苏省环境保护厅“苏环函[2012]110 号文”的批复，符合国家有关环保政策的要求。

9、项目经济效益

经测算，该项目达产后将新增产能 15,600.00 吨，年新增销售收入 69,712.00 万元，新增净利润 4,900.22 万元，项目主要的技术经济效益指标如下：

序号	项目	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	25,000.00	
2	达产年营业收入	万元	69,712.00	
3	年平均营业收入	万元	54,607.73	计算期各年平均
4	达产后利润总额	万元	6,533.63	
5	达产年所得税后净利润	万元	4,900.22	
6	销售净利率（税后）	%	7.03	
7	税后净现值	万元	6,977.55	设基准收益率为 12%
8	所得税前内部收益率	%	22.64	
9	所得税后内部收益率	%	17.67	
10	所得税前投资回收期	年	5.84	含建设期
11	所得税后投资回收期	年	6.65	含建设期
12	盈亏平衡点	%	55.80	

经初步测算，该项目在财务效益上是可行的。

三、募投项目的必要性分析

（一）技改的必要性

1、技改有利于增强本公司的市场竞争地位

中国纺织工业凭借多年的技术引进和吸收，生产工艺水平正向中高端纺织工业水平迈进。为了尽快实现这一目标，《纺织工业“十二五”科技进步纲要》也指出：“十二五”期间，我国纺织工业将大规模推广先进适用工艺技术和装备，主流工艺、技术和装备达到国际先进水平。

在国家鼓励政策的引导下，我国纺织工业企业如果能够及时引进国际先进水

平的生产设备，并进行大规模的自主创新和研发，那么这些企业将会在未来的行业竞争中占据有利位置。本公司如果能够及时引入先进设备，加强新产品的研发和创新，则会进一步增强本公司的市场竞争地位。

2、技改有利于提升产品品质和盈利能力

本公司一直致力于中高端户外休闲服装面料的研发、设计、生产和销售。在中高端领域，面料的竞争不再是单纯的价格竞争，更多是产品品质和服务质量等综合实力的竞争，而质量好的产品也会有更高的附加值，进而实现更高的毛利率。

本公司研发能力突出，但是部分高附加值的产品由于生产设备性能不具备生产条件不能批量生产从而实现销售，影响公司盈利水平的进一步提升。本次募集资金项目投产后，将会大幅提高本公司生产设备的技术水平，也会进一步增加本公司高附加值产品的销售比重，从而提升本公司的盈利能力。

3、技改符合国家科技创新及产业发展的政策

根据《纺织工业“十二五”科技进步纲要》目标和任务，“十二五”期间纺织行业科技进步任务的重点实施内容为：“突破十大类 50 项关键技术和在全行业重点推广 110 项先进适用技术”，其中包括研究碳纤维、聚乳酸、大豆、牛奶等新型纤维，差别化、功能性高附加值纤维，多组分纤维面料，化纤仿真面料的染整技术以及纺织品特殊功能整理技术，实现产品的多元化、个性化，全面提高国产面料的质量、档次和附加值。

公司募投项目的实施积极响应了国家和行业提倡科技创新、发展自主品牌的政策号召，拟生产产品均为具有多种功能、附加值高、可以满足人们对生活品质提高和科技含量增加等需求的高科技针织面料，是科技成果产业化的必然结果。

（二）扩能的必要性

1、目前产能已经不能满足客户现有要求

近年来公司业务发展良好，产品销量不断增加，公司面临产能不足的发展瓶颈，这导致公司将部分订单的部分生产环节转给委托加工企业生产，或者被迫放弃部分订单，造成了潜在客户的流失。目前产能不足问题已成为公司进一步发展

的瓶颈，并将越来越突出，公司必须尽快增加投资，有效提升产能。

2、产能不足可能带来的交货延迟的风险

本公司客户对交货的时间有严格的要求，一旦出现延期交货的情况，对其销量将形成冲击。由于本公司产能已经满负荷运转，有可能会带来不能及时交货的风险，从而影响到本公司的品牌信誉度和产品的销售。

3、委托加工可能会带来经营风险

为解决产能不足问题，公司目前部分业务采用委托加工方式组织生产，主要是产品的织造、印染等非核心业务环节。委托加工在一定程度上缓解了公司产能不足的问题，然而采用委托加工方式并不能从根本上解决产能不足的问题，而且可能会带来毛利率摊薄、产品质量瑕疵等经营风险。

4、扩能可以提升公司的核心业务比例，增强公司的盈利能力

针织面料是公司的主导产品，但是受制于产能限制，无法满足所有客户的订单需求。募投项目全部投入公司的核心业务针织面料的生产，达产后可以提升公司系列产品的市场占有率，增强公司的盈利能力。

四、募投项目的可行性分析

（一）募投项目的产能消化具有可行性

1、行业的良好发展前景将有助于产能消化

2007 年至 2011 年，我国纺织行业规模以上企业工业销售产值（现价）从 18,322.13 亿元增加到 32,068.29 亿元，累计增长 75.02%，年均增长率为 15.02%。本项目产品摇粒绒面料属于纺织行业非常重要的一种产品，手感柔软，穿着舒适，花色丰富，是目前户外休闲服装的重要面料之一，应用范围广阔，市场前景良好。

2、公司新增客户将有利于产能的消化

凭借多年专注的发展和经营，本公司摇粒绒产品已经具有较强的市场竞争力和品牌知名度；同时，本公司注重为客户提供全面的差异化服务，以保证市场营销的效果。由于公司目前产能受限，为了保证现有客户的供货稳定和及时，公司

不能满足更多客户的需求，从而失去了很多潜在客户的订单。

募集资金投资项目达产之后，上述问题将会得到很好地解决，公司可以进一步加强市场营销的措施和品牌宣传的力度，公司新增客户将有助于本公司新增产能的消化。

3、募投项目产能是逐渐释放的

根据《募集资金投资项目可行性研究报告》，本次募投项目的产能并不是一次性释放，而是逐渐释放的。募投项目建设周期为二年，第三年开始投产，生产负荷按 60%计算；第四年生产负荷为 80%；第五年开始达产，生产负荷按 100%计算。具体情况如下所示：

时间	投产第一年	投产第二年	投产第三年
产能	60%	80%	100%

募集资金项目投产后第一年面料新增产能为 9,000 吨，占公司 2013 年面料对外销售量的比例为 56.70%，公司消化上述产能是可行的。

4、公司将进一步加强市场营销措施

市场营销是本公司产品经营的核心组成部分之一，是公司实现销售增长的关键环节之一，也是提高市场竞争力的重要资源。未来几年，公司将不断加大市场开发力度，积极开拓国内外户外产品市场，提高市场占有率，树立公司品牌。公司将以产品渠道为主线，抓住未来人民生活水平不断提高的机遇，积极开发国内市场。

具体来说，公司将从以下几个方面强化销售措施：

- （1）优化渠道，根据客户的经营规模、资信状况等指标，整合销售网络。
- （2）进一步加强与公司国内外知名品牌服装客户的合作，利用目前的技术优势以及市场口碑，积极开拓新的客户。
- （3）本项目投产后，公司产能及产品品质都将有很大提高，公司将在现有基础上，增加产品的技术含量和品牌附加值，提高公司的核心竞争力和扩大销售。
- （4）根据不同产品的特性选择多样化的渠道加强市场宣传。

（二）募投项目的实施具有可行性

1、募投项目符合国家产业和技术政策

针织工业是国家产业政策重点支持的行业，国家鼓励采用新原料、新工艺和新技术的技术创新。根据《产业结构调整指导目录》（2011 年本，2013 年修正），本项目属于“鼓励类 二十纺织 18 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”，为国家鼓励类项目。

2、公司已经具备了项目实施的各项条件

（1）项目所采用的核心技术是公司在多年的研发生产实践中长期积累的成果，技术已经成熟且为本公司拥有并受法律保护；公司经过多年的发展，已经为项目积累了足够的人才储备。

（2）项目所需土地已经取得土地使用权证，不存在潜在风险。

（3）项目所需设备不论进口设备还是国产设备都不存在采购资格限制，可以随时购买和安装；项目所需主要原材料与目前所用原材料完全相同且市场供应充足，项目投产后本公司可继续使用现有采购体系进行原材料采购。

（4）该项目所消耗的主要能源如电、水、原煤都可稳定供应。

（5）在公司治理上，公司管理体系规范、内部机制健全。

五、募投项目投资规模的合理性分析

（一）资金投资规模匹配性

本次募集资金投资项目计划总投资（建设投资和铺底流动资金投资之和）25,000.00 万元，项目达产后每年新增销售收入 69,712.00 万元。从单位净资产（或净投入）带来的销售收入倍数来看，募投项目规模与公司实际情况是基本匹配的：

项目	销售收入	净资产（或净投入）	单位净资产（或净投入）
----	------	-----------	-------------

	(万元)	(万元)	带来的销售收入倍数
2013 年度财务状况	99,781.02 ^[注 1]	35,466.36 ^[注 2]	2.81
募投项目情况	69,712.00	25,000.00	2.79

注 1：该数据为经审计的合并报表的营业收入。

注 2：该数据为经审计的归属于母公司的所有者权益。

(二) 固定资产投资规模匹配性

从单位固定资产带来的销售收入倍数来看，募投项目规模与公司实际情况是基本匹配的：

项目	销售收入（万元）	固定资产（万元）	单位固定资产带来的销售收入倍数
2013 年度财务状况	99,781.02 ^[注 1]	32,370.77 ^[注 2]	3.08
募投项目情况	69,712.00	23,937.79	2.91

注 1：该数据为经审计的合并报表的营业收入。

注 2：该数据为经审计的合并报表的固定资产原值。

(三) 铺底流动资金需求规模匹配性

本次募投项目预计每年实现销售收入 69,712.00 万元，最低营运资金需求为 3,540.69 万元。参考发改委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》相关规定，确定铺底流动资金为达产年最低营运资金的 30%，由此确定所需铺底流动资金为 1,062.21 万元。

六、募集资金用于补充流动资金的必要性和合理性分析

(一) 改善资本结构，降低偿债风险

报告期内，公司偿债能力指标与同行业可比上市公司比较如下表所示：

时间	指标	凤竹纺织	联发股份	嘉麟杰	美欣达	平均值	本公司
2014 年 1-6 月	流动比率	0.93	3.76	4.46	0.82	2.49	1.30
	速动比率	0.50	2.93	3.41	0.58	1.85	0.95
	资产负债率	46.61%	35.99%	32.14%	55.43%	42.54%	57.63%
2013 年	流动比率	0.90	3.72	3.40	0.85	2.22	1.34
	速动比率	0.46	2.65	2.34	0.59	1.51	1.07
	资产负债率	46.77%	36.44%	15.98%	54.15%	38.34%	54.15%
2012 年	流动比率	1.05	4.08	3.80	0.98	2.48	1.17
	速动比率	0.72	3.24	2.49	0.70	1.79	0.82

	资产负债率	51.69%	38.05%	13.76%	57.51%	40.25%	56.67%
2011 年	流动比率	0.98	2.81	3.39	1.10	2.07	1.27
	速动比率	0.56	1.94	2.27	0.75	1.38	0.88
	资产负债率	50.78%	19.15%	17.98%	53.60%	35.38%	57.05%

虽然总体来看，公司偿债能力较强，偿债风险较小，但相关指标略低于同行业上市公司。公司需要通过本次发行募集资金补充流动资金，以优化资本结构，降低偿债风险。

（二）减少财务费用，提高盈利能力

公司财务费用占收入比例呈上升趋势，且该指标高于同行业可比上市公司平均值。公司通过本次发行募集资金补充流动资金，将减少公司的财务费用，从而提升公司的盈利能力。

七、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本公司募集资金投资项目建成后，公司产品结构将得以进一步优化，摇粒绒的技术研发水平将得以进一步提升，从而全面提高本公司的市场竞争力。

（一）对净资产和每股净资产的影响

截至报告期期末，公司净资产为 36,439.49 万元，每股净资产为 3.64 元。本次发行募集资金到位后，公司净资产将会有大幅度的增加，每股净资产数额也将相应提高。

（二）对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大大提高，短期内资产负债率将大幅下降，这将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。

（三）对公司净资产收益率和盈利能力的影响

由于募投项目需要一定的建设期，短期内净资产收益率会有一定程度的降低。但是从中长期看，随着募投项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将有所增长，公司的盈利能力和净资产收益率将会得到提高。

（四）对资本结构的影响

募集资金到位后，公司将引进较大比例的社会公众股股东，有利于优化公司的股权结构，实现投资主体多元化，进一步完善公司法人治理结构。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）股利分配的一般原则

本公司实行“同股同利”的股利分配政策，按股东持有本公司股份的数额，以现金或股票方式分配股利。在向股东分配股利时，本公司将按国家有关规定代扣代缴应交税金。

每年度的具体分配方案由本公司董事会根据该会计年度公司的经营业绩和未来的生产经营计划提出分配议案，经股东大会批准后执行，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利派发事项。经股东大会批准，公司可实施中期股利分配。

（二）股利分配的顺序

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司税后利润按下列顺序和比例分配：

- 1、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，以当年利润弥补上一年度的亏损；
- 2、提取利润的 10% 为公司法定公积金；
- 3、根据股东大会的决议提取任意公积金；
- 4、按股东持有股份比例进行利润分配。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上时，可以不再提取。股东大会决议将法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的 25%。

二、公司近三年利润分配情况

2011 年 11 月 17 日，经本公司 2011 年第三次临时股东大会决议通过，将截至 2011 年 10 月 31 日公司资本公积 26,527,617.06 元和未分配利润 16,494,582.94 元，根据现有股东持股比例同比例转增股本。转增股本后，公司注册资本为 1

亿元。

2013年3月9日，经本公司2012年度股东大会决议通过，以总股本1亿股为基数，将滚存利润以每股0.15元（含税）向全体股东派发现金股利1,500万元，剩余部分仍作为未分配利润留存。

2014年3月19日，经本公司2014年第一次临时股东大会决议通过，以总股本1亿股为基数，将滚存利润以每股0.15元（含税）向全体股东派发现金股利1,500万元，剩余部分仍作为未分配利润留存。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

本公司发行前滚存利润的分配政策为：如公司本次首次公开发行股票并上市成功，则公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

四、本次发行上市后的股利分配

（一）利润分配的原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金、股票或者现金与股票相结合等方式分配股利。公司实施利润分配应当遵循以下规定：

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报。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。

2、董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，定期制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

3、股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利。在满足现金分配股利条件时，公司应优先以现金方式分配股利。

（三）现金分配的条件及要求

1、审计机构对公司年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

2、公司年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且公司经营性现金流为正值。

3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或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 50%且超过 5,000 万元，或者达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

4、在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时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%。

5、公司应根据最新监管的要求，结合自身实际情况，考虑股东特别是中小投资者、独立董事的意见制定或调整股东回报计划，独立董事应对此进行审核并发表独立意见。

（四）股票股利分配的条件

在满足现金股利分配条件及要求后，董事会可以提出并实施股票股利分配预案。公司采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（五）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生的，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%。

（六）利润分配的决策程序和机制

公司在每个会计年度结束后，公司管理层应结合具体经营数据，充分考虑公

司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小投资者）、独立董事和监事的意见，向董事会提出合理的分红建议和预案。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。

董事会审议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、调整的条件及其决策程序要求等事宜。利润分配预案经董事会过半数以上表决通过，方可提交股东大会审议。独立董事应对利润分配政策预案进行审核并发表独立意见。

股东大会对利润分配预案进行审议时，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，并及时答复中小股东关心的问题。利润分配预案应由出席股东大会的股东或股东代理人所持二分之一以上的表决权通过。

（七）利润分配政策的调整原则、决策程序和机制

1、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，并提交股东大会审议。其中，对现金分红政策进行调整或变更的，应在议案中详细论证和说明原因，并经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。同时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

2、调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反中国证券监督管理委员会和证券交易所的有关规定并在提交股东大会审议之前由独立董事发表审核意见。

（八）有关利润分配的信息披露

1、公司应当在年度报告中详细披露利润分配方案（现金分红方案）的制定及执行情况。对利润分配政策（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。

2、公司上一会计年度实现盈利，董事会未制定现金利润分配预案或者按低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，应当在年度报告中详细说明不分配或者按低于本章程规定的现金分红比例进行分配的具体原因、未用于分红的资

金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

保荐机构认为：公司的利润分配政策重视给予投资者稳定的回报，有利于保护投资者的合法权益；公司的股利分配决策程序健全、有效，有利于保护社会公众股东的合法权益；公司股利分配政策的规定和披露符合法律法规和规范性文件的相关要求。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系管理相关情况

为了加强对公司信息披露工作的管理，规范公司的信息披露行为，本公司将严格按照《证券法》、《公司法》及中国证监会和证券交易所关于信息披露的有关要求，对外进行信息披露。本公司董事会授权董事会秘书负责信息披露事务，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、媒体等联系，并回答社会公众提出的问题。

董事会秘书：刘杰

咨询电话：0510—86997870

传 真：0510—86135773-3504

互联网地址：www.jiangsushenli.com

电子信箱：ir@jiangsushenli.com

二、重大合同

（一）重要商务合同

1、重要销售合作意向文件

截至报告期期末，本公司已经签署的 300 万元以上的重要销售意向合同如下表：

序号	交易对方	签订方式	合同主要内容	合同金额
1	CABELA'S INC.	订单（邮件）	拟采购各类摇粒绒服装、帽子、手套等约 22 万件	约 260 万美元
2	Sportmaster	订单（邮件）	拟采购各类摇粒绒服装、帽子、手套等约 149 万件	约 534 万美元
3	Columbia	订单（邮件）	拟采购各类摇粒绒服装约 41 万件	约 298 万美元
4	KNIGHT FORCE INC.	订单（邮件）	拟采购各类摇粒绒面料约 232 吨	约 170 万美元

（二）银行借款合同

1、短期借款

截至报告期期末，公司短期借款余额 18,150.00 万元，明细如下：

序号	借款金额 (万元)	借款利率	借款时间	借款银行	担保人/抵押人
1	1,390.00	6.00%	2014-01-02 至 2015-01-02	中国银行江阴支行	保证：申澄集团 抵押：本公司
2	2,050.00	6.30%	2014-03-07 至 2015-03-07	中国银行江阴支行	保证：申澄集团 抵押：本公司
3	1,500.00	6.30%	2013-12-16 至 2014-12-15	农业银行江阴支行	保证：申澄集团
4	7,000.00	6.00%	2013-08-16 至 2014-08-15	农业银行江阴支行	抵押：本公司
5	1,000.00	6.90%	2014-06-30 至 2015-06-30	浦发银行江阴支行	保证：申澄集团
6	2,000.00	6.90%	2014-05-28 至 2015-05-28	浦发银行江阴支行	保证：申澄集团
7	1,000.00	6.60%	2014-01-02 至 2014-07-02	南洋商业银行江阴支行	保证：申澄集团
8	500.00	6.60%	2014-06-20 至 2015-06-19	江苏银行江阴支行	保证：申澄集团
9	500.00	6.60%	2014-06-20 至 2015-06-19	江苏银行江阴支行	保证：申澄集团
10	3,600.00	6.60%	2014-06-13 至 2015-06-12	农业银行山观支行	抵押：申澄服装
合计	20,540.00	-	-	-	-

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司无任何对外担保情况。

四、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司无任何对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司的控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

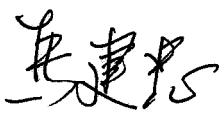
第十六节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

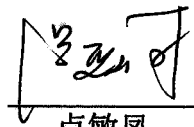
发行人董事、监事、高级管理人员声明

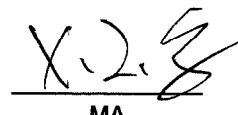
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事、监事、高级管理人员郑重承诺：如本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

全体董事签名：

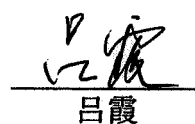

马建忠

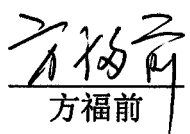

卢敏凤

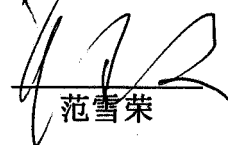

MA
XIAOZHONG

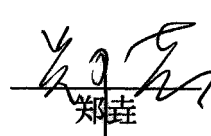

胡秀芬


许如祥


吕霞

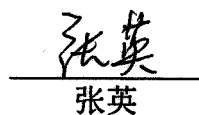

方福前

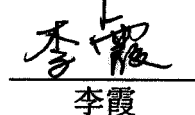

范雪荣


郑珪

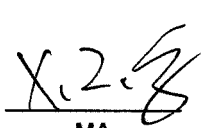
全体监事签名：

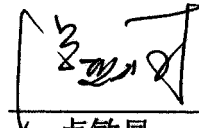

沈卿


张英


李霞

全体高级管理人员签名：

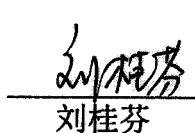

MA
XIAOZHONG

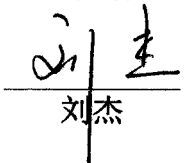

卢敏凤

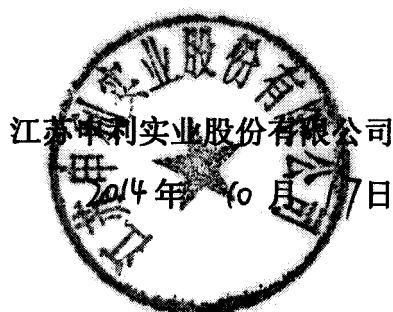

胡秀芬


许如祥


胡汝良


刘桂芬


刘杰

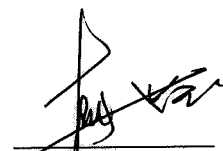


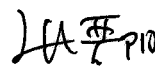
保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司郑重承诺：因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

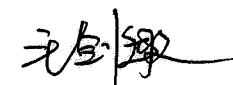
保荐代表人：


殷世江

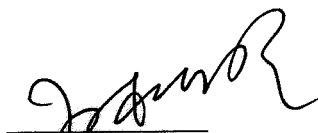


张晋阳

项目协办人：


毛剑敏

法定代表人：


孙树明



2014 年 10 月 17 日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

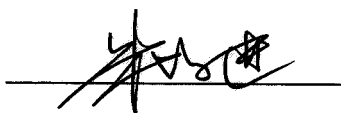
本所郑重承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

律师事务所负责人（签名）：

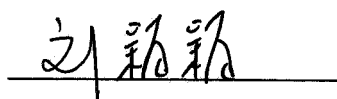


王 凡

经办律师（签名）：



朱 增 进



刘 颖 颖



承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

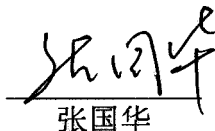
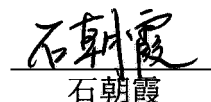
本所郑重承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

会计师事务所负责人：

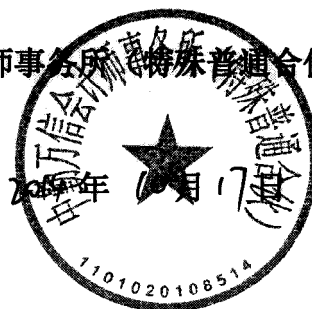


胡柏和

经办会计师：


张国华
石朝霞

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)



承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

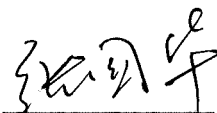
本机构郑重承诺：因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构将依法赔偿投资者损失。

验资机构负责人：

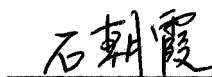


胡柏和

签字注册会计师：



张国华



石朝霞

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）



承担验资复核业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资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及其摘要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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

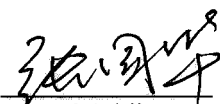
本机构郑重承诺：因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构将依法赔偿投资者损失。

验资机构负责人：

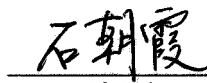


胡柏和

签字注册会计师：



张国华



石朝霞

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年10月17日



承担评估业务的资产评估公司声明

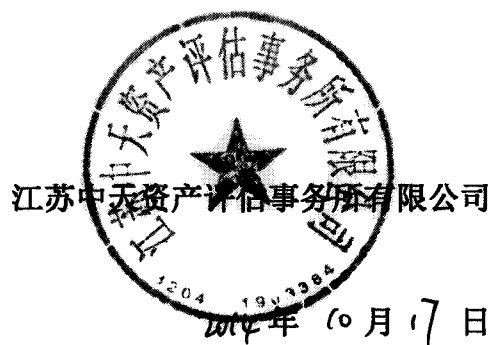
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本机构郑重承诺：因本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，本机构将依法赔偿投资者损失。

评估机构负责人：



签字注册资产评估师：



第十七节 附录和备查文件

一、备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

查阅时间：上午 9：00—11：30 下午：13：00—15：00

查阅地点：

（1）发行人：江苏申利实业股份有限公司

地址：江阴市澄江镇长山路 88 号

电话：0510—86997870 传真：0510—86135773-3504

联系人：刘杰

（2）保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司

地址：广东省广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

电话：020—87555888—8539 传真：020—87557566

联系人：何宇、余跃