



Z H O N G W A N G

# 众望布艺股份有限公司

ZhongWang Fabric CO., LTD.

(注册地址：浙江省杭州市余杭区余杭经济技术开发区泰极路 3  
号二号楼 A403 室)

## 首次公开发行股票

## 招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



(注册地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六至二十六层)

## 声 明

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。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作出投资决定的依据。

### 【发行概况】

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	2,200万股，占本次发行后总股本的25.00%
每股面值	1.00元
每股发行价格	【 】元
预计发行日期	【 】年【 】月【 】日
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	8,800万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺	<p>控股股东众望实业、实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡、章贇浩承诺：（1）自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；（2）若公司上市后6个月内发生公司股票连续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的情形，本公司/本人所持公司股票锁定期自动延长6个月；（3）本公司/本人所持公司股票在锁定期限届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。</p> <p>股东望高点承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本企业已直接或间接持有的公司股份，也</p>

不由公司回购该部分股份。

担任公司董事、高级管理人员的杨林山、马建芬、杨颖凡承诺：（1）在本人担任公司董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份；（2）若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 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的情形，本人所持公司股票的锁定期自动延长 6 个月，且不因职务变更或离职等原因而终止履行；（3）本人所持公司股票在锁定期届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。

担任公司监事的王英、蒋小琴、沈丽萍承诺：（1）自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；（2）在本人担任公司监事期间，每年转让的股份不超过直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份。

担任公司高级管理人员的姚文花、莫卫鑫、张盈承诺：（1）自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；（2）在本人担任公司高级管理人员期间，每年转让的股份不超过直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份；（3）若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 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的情形，本人所持公司股票的锁定期自动延长 6 个月，且不因职务变更或离职等原因而终止履行；（4）本人所持公司股票在锁定期届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。

	<p>作出上述股份锁定承诺的各个主体均承诺：若本公司/本合伙企业/本人未履行上述承诺，本公司/本合伙企业/本人将在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果本公司/本合伙企业/本人因未履行上述承诺事项而获得收益的，所得的收益归发行人所有，本公司/本合伙企业/本人将在获得收益的五日内将前述收益支付给发行人指定账户。</p> <p><b>注：若在承诺期间，发行人股票发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应作相应调整。</b></p>
保荐人（主承销商）	国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2019年【】月【】日

## 发行人声明

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

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

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

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

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

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

## 重大事项提示

本公司提醒投资者需特别关注公司风险及其他重要事项，并提醒投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容：

### 一、本次发行的相关重要承诺的说明

#### （一）股份锁定承诺

##### 1、控股股东众望实业、实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩承诺

控股股东众望实业、实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩承诺：（1）自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；（2）若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 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的情形，本公司/本人所持公司股票的锁定期自动延长 6 个月；（3）本公司/本人所持公司股票在锁定期限届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。

##### 2、股东望高点承诺

公司股东望高点承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

##### 3、董事、监事、高级管理人员承诺

担任公司董事、高级管理人员的杨林山、马建芬、杨颖凡承诺：（1）在本人担任公司董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份；（2）若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 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的情形，本人所持公司股票的锁定期自动延长 6 个月，且不因职务变更或离职等原因而终止履行；（3）本人所持公司股票在锁定期限届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。

担任公司监事的王英、蒋小琴、沈丽萍承诺：（1）自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；（2）在本人担任公司监事期间，每年转让的股份不超过直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份。

担任公司高级管理人员的姚文花、莫卫鑫、张盈承诺：（1）自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；（2）在本人担任公司高级管理人员期间，每年转让的股份不超过直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份；（3）若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 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的情形，本人所持公司股票的锁定期限自动延长 6 个月，且不因职务变更或离职等原因而终止履行；（4）本人所持公司股票在锁定期限届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。

#### 4、股份锁定承诺的约束措施

作出上述股份锁定承诺的各个主体均承诺：若本公司/本合伙企业/本人未履行上述承诺，本公司/本合伙企业/本人将在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果本公司/本合伙企业/本人因未履行上述承诺事项而获得收益的，所得的收益归发行人所有，本公司/本合伙企业/本人将在获得收益的五日内将前述收益支付给发行人指定账户。

注：若在承诺期间，发行人股票发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应作相应调整。

#### （二）公司发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

本次发行前，公司持股 5%以上股东为众望实业，其持有公司 97.7995%的股份，众望实业持股意向及减持意向如下：

“（1）自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

（2）本公司所持公司股票在锁定期限届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；且该两年内每年减持股份数量不超过公司首次公开发行股份后公司股本总额的 6%；本公司将遵守《公司法》、《证券法》、中国证券监督管理委员会及上海证券交易所届时有有效的减持要求及相关规定履行必要的减持程序。

（3）若本公司未履行上述减持意向，本公司将在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果本公司因未履行上述减持意向而获得收益的，所得的收益归发行人所有，本公司将在获得收益的五日内将前述收益支付给发行人指定账户。”

### **（三）关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案**

#### **1、稳定股价预案有效期及触发条件**

（1）稳定股价预案自公司股票上市之日起三年内有效。

（2）稳定股价预案有效期内，一旦出现公司股票持续 20 个交易日收盘价均低于公司上一个会计年度末经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）的情形，则立即启动本预案；若在预案有效期内，发行人股票发生除权除息等相关事项时，对股票每股净资产按照有关规定作相应调整。

公司应在满足实施稳定股价预案的条件之日起 2 个交易日内发布提示公告，并在 5 个交易日内制定并公告股价稳定具体措施。如未按上述期限公告稳定股价措施的，则应及时公告具体措施的制定进展情况。

#### **2、稳定股价预案的具体措施**

公司稳定股价的具体措施为：公司回购公司股票，公司控股股东、实际控制人增持公司股票，董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票。



公司制定稳定股价预案具体实施方案时，应当综合考虑当时的实际情况及各种稳定股价措施的作用及影响，并在符合相关法律法规规定的情况下，各方协商确定并通知当次稳定股价预案的实施主体，并在启动股价稳定措施前公告具体实施方案。

公司稳定股价方案不以股价高于每股净资产为目标。当次稳定股价方案实施完毕后，若再次触发稳定股价预案启动情形的，将按前款规定启动下一轮稳定股价预案。

公司及控股股东、实际控制人、董事（不含独立董事）及高级管理人员在履行其回购或增持义务时，应按照上市所在地证券交易所的相关规则及其他适用的监管规定履行相应的信息披露义务。

### 3、公司的稳定股价措施

（1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

（2）在公司出现应启动稳定股价预案情形时，公司应在收到通知后 2 个工作日内启动决策程序，经董事会、股东大会决议通过后，依法通知债权人和履行备案程序。公司将采取上市所在地证券交易所集中竞价交易、要约等方式回购股份。回购方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

（3）公司回购股份议案需经董事会、股东大会决议通过，其中股东大会须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司董事（不含独立董事）承诺就该等回购事宜在董事会中投赞成票；控股股东、实际控制人承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

（4）公司以要约方式回购股份的，要约价格不得低于回购报告书公告前 30 个交易日该种股票每日加权平均价的算术平均值且不低于公司最近一期经审计的每股净资产；公司以集中竞价方式回购股份的，回购价格不得为公司股票当日交易涨幅限制的价格。

（5）公司实施稳定股价预案时，拟用于回购资金应为自筹资金。除应符合

相关法律法规之要求之外，还应符合以下各项：

公司用于稳定股价的回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；单次用于稳定股价的回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%；单一会计年度用以稳定股价的回购股份的资金金额合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 30%，超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施，但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则实施稳定股价预案；

公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过上一会计年度末每股净资产时，公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜。

#### 4、公司控股股东、实际控制人的稳定股价措施

（1）控股股东、实际控制人为稳定股价之目的增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》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）在公司出现应启动稳定股价预案情形时，公司控股股东、实际控制人应在收到通知后2个工作日内启动内部决策程序，就其是否有增持公司股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，公司应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额、完成时间等信息。依法办理相关手续后，应在2个交易日内启动增持方案。增持方案实施完毕后，公司应在2个工作日内公告公司股份变动报告。

（3）控制股东、实际控制人在实施稳定股价预案时，应符合下列各项：

①公司控股股东、实际控制人合计单次用于增持股份的资金不超过其上一会计年度自公司取得的现金分红的30%，单一会计年度用于增持股份的资金合计不超过上一会计年度自公司取得的现金分红的60%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，将继续按照上述原则实施稳定股价预案，以前年度已经用于稳定股价的增持资金金额不再计入累计现金分红金额；

②公司控股股东、实际控制人合计单次增持股份不超过公司总股本的2%；

③公司控股股东、实际控制人增持价格不高于上一会计年度末经审计的每股净资产。

## 5、公司董事（不含独立董事）及高级管理人员的稳定股价措施

（1）公司董事（不含独立董事）及高级管理人员为稳定股价之目的增持股份，应符合《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且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行增持。

（2）在公司出现应启动稳定股价预案情形时，公司董事（不含独立董事）及高级管理人员应在收到通知后2个工作日内，就其是否有增持公司股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，公告应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额、完成时间等信息。依法办理相关手续后，应在2个交易日开始启动增持方案。增持方案实施完毕后，公司应在2个工作日内公告公司股份变动报告。

（3）公司董事（不含独立董事）及高级管理人员增持价格应不高于上一会计年度末经审计的每股净资产；

（4）公司董事（不含独立董事）及高级管理人员实施稳定股价预案时，单次用于增持股份的资金合计不超过董事（不含独立董事）和高级管理人员上一会计年度从公司领取现金薪酬总和的30%，且单一会计年度用于增持股份的资金合计不超过其上一会计年度从公司领取的现金薪酬总额。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

（5）公司董事（不含独立董事）及高级管理人员应根据稳定公司股价预案和相关措施的规定签署相关承诺。公司上市后3年内拟新聘任董事（不含独立董事）和高级管理人员时，公司将促使该新聘任的董事（不含独立董事）和高级管理人员根据稳定公司股价预案和相关措施的规定签署相关承诺。

## 6、相关约束措施

### （1）公司违反本预案的约束措施

公司承诺：“在启动稳定股价措施的前提条件满足时，如本公司未采取上述

稳定股价的具体措施，本公司将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。如非因不可抗力导致，给投资者造成损失的，公司将向投资者依法承担赔偿责任，并按照国家法律、法规及相关监管机构的要求承担相应的责任；如因不可抗力导致，应尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护公司投资者利益。

自本公司股票上市之日起三年内，若本公司新聘任董事（不含独立董事）、高级管理人员的，本公司将要求该等新聘任的董事（不含独立董事）、高级管理人员履行本公司上市时董事（不含独立董事）、高级管理人员已作出的相应承诺。”

#### （2）公司控股股东、实际控制人违反承诺的约束措施

公司控股股东、实际控制人承诺：“本公司/本人在启动稳定股价措施的前提条件满足时，如本公司/本人未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果本公司/本人未履行上述承诺的，将在前述事项发生之日起5个工作日内停止在公司处领取股东分红，同时本公司/本人持有的公司股份将不得转让，直至本公司/本人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。”

#### （3）公司董事（不含独立董事）及高级管理人员违反承诺的约束措施

公司董事（不含独立董事）及高级管理人员承诺：“本人承诺，在启动稳定股价措施的前提条件满足时，如本人未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果本人未履行上述承诺的，则本人将在前述事项发生之日起5个工作日内停止在公司处领取薪酬或股东分红（如有），同时本人持有的公司股份（如有）不得转让，直至本人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。”

#### （四）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

根据公司的合理预测，若发行人 2019 年度内能够完成首次公开发行股票并

上市，与 2018 年度数据相比，公司 2019 年度的基本每股收益和稀释每股收益以及扣除非经常性损益后的基本每股收益和稀释每股收益均存在下降趋势。

## 1、发行人相关措施及承诺

为保证本次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险和提高未来的回报能力，公司拟通过加强经营管理和内部控制、加快募投项目建设进度、强化投资者回报机制等措施，从而提升资产质量、增加营业收入、增厚未来收益、实现可持续发展，以填补被摊薄即期回报。具体措施如下：

### （1）加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平、加快项目建设周期，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

### （2）推进募投项目投资进度

公司本次募集资金投资项目均围绕于主营业务，从现有业务出发，增强公司的生产能力和研发能力，以及改善财务状况。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司生产能力和研发能力将得以提升，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到增强。

### （3）强化投资者回报机制

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者的合法权益，公司已根据中国证监会下发的《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号），对公司上市后适用的《章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定。

公司 2019 年第一次临时股东大会已对《关于制订公司上市后适用的〈公司未来三年分红回报规划〉的议案》进行了审议，强化对投资者的收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

公司承诺将根据中国证监会、上海证券交易所后续出台的实施细则，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。

本公司如违反前述承诺，将及时公告违反的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于本公司的原因外，将向本公司股东和社会公众投资者道歉，同时向投资者作出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的利益，并在公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺。

上述填补被摊薄即期回报的措施不等于对发行人未来利润做出保证。

## 2、公司控股股东、实际控制人承诺

为保证公司填补被摊薄即期回报的措施能够得到切实履行，公司控股股东众望实业、实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩承诺：

（1）在任何情况下，将不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（2）在中国证监会、上海证券交易所另行发布填补被摊薄即期回报的措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及本公司/本人承诺与该等规定不符时，本公司/本人承诺将立即按照中国证监会及上海证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的承诺或措施，以符合中国证监会及上海证券交易所的要求；

（3）本公司/本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报的措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补被摊薄即期回报的措施的承诺。若本公司/本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本公司/本人愿意：①在股东大会及中国证监会指定的披露媒体公开作出解释并道歉；②依法承担对公司和/或股东的补偿责任；③无条件接受中国证监会和/或上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

上述填补被摊薄即期回报的措施不等于对公司未来利润做出保证。

### 3、发行人董事、高级管理人员相关承诺

为保证公司填补被摊薄即期回报的措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员杨林山、马建芬、寿邹、陈彦、缪兰娟、杨颖凡、姚文花、莫卫鑫、张盈承诺：

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

（2）本人承诺将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合填补被摊薄即期回报的要求；支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改补充公司的薪酬制度时与公司填补被摊薄即期回报的措施的执行情况相挂钩；承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补被摊薄即期回报的措施的执行情况相挂钩；

（5）在中国证监会、上海证券交易所另行发布填补被摊薄即期回报的措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及本人承诺与该等规定不符时，本人承诺将立即按照中国证监会及上海证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的承诺或措施，以符合中国证监会及上海证券交易所的要求；

（6）本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报的措施以及本人对此作出的任何有关填补被摊薄即期回报的措施的承诺。若本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本人愿意：①在股东大会及中国证监会指定的披露媒体公开作出解释并道歉；②依法承担对公司和/或股东的补偿责任；③无条件接受中国证监会和/或上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

上述填补被摊薄即期回报的措施不等于对发行人未来利润做出保证。

#### 4、公司董事会、股东大会关于填补被摊薄即期回报的相关审批情况

上述填补被摊薄即期回报的措施及承诺已经公司第一届董事会第九次会议、2019年第一次临时股东大会审议通过。

#### （五）关于履行诚信义务的相关承诺

经中国证监会、公司上市所在证券交易所或司法机关认定，公司本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的情形，公司及公司控股股东、董事、监事、高级管理人员将负有所各自承诺的回购新股、赔偿损失等义务。

##### 1、相关主体的承诺

###### （1）发行人相关承诺

公司承诺：“若招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致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，公司将及时提出股份回购预案，并提交董事会、股东大会讨论，依法回购首次公开发行的新股，回购价格按照发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。

若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。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

###### （2）发行人控股股东众望实业的相关承诺

发行人控股股东承诺：“如发行人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。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

### （3）发行人实际控制人的相关承诺

发行人实际控制人承诺：“如发行人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。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

### （4）发行人董事、监事及高级管理人员相关承诺

发行人董事、监事及高级管理人员承诺：“如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

## 2、公告程序

若本次公开发行股票的招股说明书被中国证监会、公司上市所在证券交易所或司法机关认定为有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，在公司收到相关认定文件后2个工作日内，相关各方应就该等事项进行公告，并在前述事项公告后及时公告相应的回购新股、赔偿损失的方案的制定和进展情况。

## 3、约束措施

（1）若本公司违反上述承诺，则将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开就未履行上述赔偿措施向股东和社会公众投资者道歉，并按中国证监会及有关司法机关认定的实际损失向投资者进行赔偿。

（2）若公司控股股东众望实业违反上述承诺，则将在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开就未履行上述赔偿措施向发行人股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺发生之日起5个工作日内，停止在发行人处领取股东分红，同时其持有的发行人股份将不得转让，直至其按上述承诺采取相应的购回或赔偿措施并实施完毕时为止。

（3）若公司实际控制人违反上述承诺，则将在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开就未履行上述赔偿措施向发行人股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺发生之日起5个工作日内，停止在发行人处领取薪酬及股东分红，同时本人持有的发行人股份将不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的购回或赔偿措施并实施完毕时为止。

（4）若公司董事、监事、高级管理人员违反上述承诺，则将在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开就未履行上述赔偿措施向发行人股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述赔偿措施发生之日起5个工作日内，停止在发行人处领取薪酬（或津贴）及股东分红（如有），同时持有的发行人股份（如有）将不得转让，直至按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

#### **（六）本次发行相关中介机构的承诺**

国信证券股份有限公司承诺：国信证券为发行人本次发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。若因国信证券为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。国信证券保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担责任。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：因本所为众望布艺股份有限公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗

漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

国浩律师（杭州）事务所承诺：若因本所为发行人首次公开发行股票并上市制作、出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者损失，如能证明没有过错的除外。国浩保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担相应的法律责任。

## 二、本次发行上市后的利润分配政策

请投资者关注本公司的利润分配政策和现金分红比例。根据《公司章程（草案）》，发行上市后本公司的利润分配政策如下：

### （一）利润分配原则

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

### （二）利润分配方式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。公司应每年至少进行一次利润分配。利润分配中，现金分红优于股票股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司在股本规模及股权结构合理、股本扩张与业绩增长同步的情况下，可以采用股票股利的方式进行利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金状况提议公司进行中期现金或股利分配。

### （三）现金分红条件及现金分红政策

在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，公司应当进行现金分红，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之

十。

现金分红的具体条件如下：该年度或半年度实现的可供分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值，且公司累计可供分配利润为正值。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，拟定差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可按照前项规定处理。

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

#### **（四）股票股利分配条件及分配政策**

若公司业绩增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。公司董事会在拟定以股票方式分配利润的具体比例时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益。

#### **（五）公司利润分配政策决策程序**

1、公司每年利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况拟订。董事会审议利润分配预案时，应当认真研究和论证公司利

利润分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜，独立董事应对利润分配预案进行审核并发表独立明确的意见，董事会通过后提交股东大会审议；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议；股东大会对利润分配方案进行审议时，应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，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，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。监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督。

2、公司符合现金分红条件但不提出现金分红预案，或最近三年以现金方式累计分配的利润低于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十时，公司应在董事会决议公告和年度报告全文中披露未进行现金分红或现金分红低于规定比例的原因，以及公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

3、董事会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制订或修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持有表决权的 2/3 以上通过。

4、公司的利润分配政策不得随意变更。公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反法律法规以及中国证监会、证券交易所的有关规定；且有关调整现金分红政策的议案，需事先征求独立董事的意见，经全体董事过半数同意，并经公司 1/2 以上独立董事同意，方能提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东（包括股东代理人）所持有表决权的 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

5、存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## **（六）公司利润分配政策的披露**

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，并对以下事项进行专项说明：现金分红是否符合公司章程规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等；如对现金分红政策进行调整或变更的，还应详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

### **三、公司上市后三年利润分配规划**

2019年3月31日，公司2019年第一次临时股东大会审议通过《关于制订公司上市后适用的〈公司未来三年分红回报规划〉的议案》，对上市后未来三年的利润分配作出了具体的进一步安排：

根据公司股东大会决议，公司上市后三年内，公司在足额提取法定公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的10%；进行利润分配时，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配或公积金转增。各期留存的未分配利润将用于满足公司发展的需求等。

具体利润分配政策及公司上市后三年利润分配规划详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“八、未来分红回报规划”相关内容。

### **四、本次发行完成前滚存利润分配方案**

2019年3月31日，公司2019年第一次临时股东大会审议通过《关于公司本次公开发行人民币普通股股票前滚存利润分配方案的议案》：如公司首次公开发行股票顺利完成，则截至本次公开发行前滚存的未分配利润，由首次公开发行后的新老股东共同享有。截至报告期末，公司未分配利润9,730.29万元。

## 五、本公司提醒投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注其中的以下风险因素

### （一）贸易摩擦风险

2018年以来，中美之间贸易摩擦升级，美国对中国出口美国的商品加征一定比例的进口关税。第一轮对500亿美元商品加征关税，未涉及布艺行业。第二轮2,000亿美元商品加征关税涉及部分家用纺织品等，其中部分种类装饰面料、沙发套也在加征关税清单之列，所涉及产品自2018年9月24日起加征10%关税，2019年5月10日，美国对第二轮2,000亿美元商品加征关税税率从10%上调至25%。2019年5月13日，美国贸易代表（USTR）办公室发布公告，拟对第三轮约3,000亿美元中国商品加征25%关税征求意见，并将于2019年6月17日举行公开听证会，视听证会的结果确定是否加征关税。

公司出口美国产品为装饰面料和沙发套，按照材质不同，装饰面料可分为雪尼尔面料与非雪尼尔面料。非雪尼尔面料和沙发套产品包含于第二轮2,000亿美元的征税清单中，该部分产品对应加征关税税率已于2019年5月10日起从10%上调至25%。雪尼尔面料包含于第三轮约3,000亿美元加征关税清单中，未来存在可能面临加征25%关税的风险。

报告期内，公司出口美国的销售收入为14,090.72万元、14,924.68万元和17,378.54万元，占当期收入比重分别为39.39%、39.20%和41.40%；其中报告期内受当前贸易摩擦影响的非雪尼尔面料和沙发套产品的收入金额分别为7,270.84万元、7,668.80万元和11,658.24万元，占当期收入比重分别为20.33%、20.14%和27.77%。除直接出口美国外，公司部分产品销售给美国客户在中国境内的代工厂加工成沙发套、沙发出口至美国，上述间接出口至美国的产品也受中美贸易摩擦影响。此外，公司出口美国的雪尼尔面料包含于第三轮约3,000亿美元加征关税清单中，未来存在可能面临加征25%关税的风险。当前中美贸易摩擦仍存在诸多不确定性，未来若中美贸易摩擦进一步升级、加剧，则可能对发行人的生产经营带来不利影响。

## （二）市场竞争风险

公司产品以外销为主，国际上布艺企业竞争主要在设计研发和销售领域。公司长期以来深耕美国市场，凭借前沿的设计、先进的工艺、稳定的质量、快速的交期和优质的服务，与 Ashley、La-z-boy 等客户建立了长期稳定的合作关系。美国当地 CULP、Valdese、STI 等布艺企业是公司主要的竞争对手，其在设计理念、技术水平、市场开拓等方面均具有较强实力。若公司未来不能适应市场变化，未能准确把握市场需求或产品定位而开发出适销对路的新产品，则面临的市场竞争风险将会加大，在日益激烈的竞争中将处于不利地位。此外，随着国内布艺行业整体的设计研发水平、生产工艺水平和产品质量等方面逐步提高，市场竞争也将日趋激烈，对公司市场占有率和盈利水平将造成一定影响。

## （三）新产品开发风险

布艺行业具有时尚产业的特点，行业内的领先企业需要紧跟市场潮流，不断开发新品吸引消费者，以获得更多的市场份额。公司作为行业领先的布艺企业，非常重视新产品开发，在设计研发团队的培养、画稿收集与花型开发、材料与纱线开发、生产工艺研发等方面均投入大量的人力物力。目前行业竞争仍存在不规范之处，部分竞争对手跟风模仿，一旦新产品开发计划或即将上市的新产品款式等商业秘密泄露，可能对公司新产品上市造成较大影响。另一方面，由于布艺产品市场需求变化较快，能否准确把握引领市场的潮流和消费者偏好变化存在不确定性。公司研发的新产品可能偏离消费需求，使得相应新产品市场推广困难或销售不畅，从而影响公司效益。因此，公司存在一定的新产品开发风险。

## （四）汇率波动风险

当前我国实行的人民币汇率制度系以市场供求为基础，参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，随着人民币汇率制度改革的深化，其变动日趋市场化，同时受到国内外政治、经济环境的影响。公司境外销售收入占比较高，报告期内各期，公司的境外销售收入占当期主营业务收入的比例分别为 64.55%、64.33%和 75.99%，货款主要以美元结算，如果人民币汇率出现大幅波动，可能会对公司的经营业绩产生影响。



以 2018 年财务数据为基础，假定人民币收入、外币收入、生产成本及其他因素保持不变，美元对人民币的汇率变动对公司经营业绩的影响测算如下：

美元对人民币 汇率变动幅度	主营业务收入 (万元)	主营业务收入变 动幅度 (%)	利润总额 (万元)	利润总额变动 幅度 (%)
5%	43,545.86	3.75	12,037.01	15.02
1%	42,288.32	0.75	10,779.46	3.00
0%	41,973.93	-	10,465.07	-
-1%	41,659.54	-0.75	10,150.69	-3.00
-5%	40,402.00	-3.75	8,893.14	-15.02

由上表可知，以 2018 年为例，在其他因素不变的情况下，若美元对人民币汇率贬值 1%，公司主营业务收入降幅为 0.75%，利润总额降幅为 3.00%，公司经营业绩对美元对人民币汇率的变动较为敏感，若未来美元对人民币汇率出现大幅波动，将对公司的盈利能力和经营业绩产生影响，因此公司存在一定的汇率波动风险。

## 目 录

<b>【发行概况】</b> .....	<b>1</b>
发行人声明 .....	4
重大事项提示 .....	5
一、本次发行的相关重要承诺的说明 .....	5
二、本次发行上市后的利润分配政策 .....	18
三、公司上市后三年利润分配规划 .....	21
四、本次发行完成前滚存利润分配方案 .....	21
五、本公司提醒投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注其中的以下风险因素 .....	22
目 录 .....	25
第一节 释 义 .....	32
一、普通术语 .....	32
二、专业术语 .....	34
第二节 概 览 .....	37
一、发行人概况 .....	37
二、发行人控股股东与实际控制人简介 .....	38
三、发行人的主要财务数据 .....	39
四、本次发行情况 .....	41
五、募集资金运用 .....	41
第三节 本次发行概况 .....	42

一、本次发行的基本情况 .....	42
二、本次发行有关当事人 .....	43
三、与本次发行上市有关的重要日期 .....	45
<b>第四节 风险因素 .....</b>	<b>46</b>
一、市场风险 .....	46
二、经营风险 .....	48
三、财务风险 .....	50
四、募集资金投资项目的风险 .....	52
五、实际控制人控制不当的风险 .....	53
六、股市风险 .....	53
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>55</b>
一、发行人基本情况 .....	55
二、发行人的改制重组情况 .....	56
三、发行人成立以来的股本形成情况 .....	57
四、发行人历次验资情况 .....	66
五、发行人设立以来的重大资产重组情况 .....	68
六、发行人组织结构图 .....	68
七、发行人控股子公司、参股公司的简要情况 .....	71
八、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况 .....	72
九、发行人有关股本的情况 .....	77
十、内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 .....	79

十一、发行人员工及其社会保障情况 .....	80
十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺 .....	85
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>87</b>
一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 .....	87
二、发行人所处行业的基本情况 .....	90
三、发行人所处行业主要特点 .....	103
四、发行人所处行业市场情况分析 .....	107
五、发行人在行业中的竞争地位分析 .....	118
六、发行人的主营业务 .....	125
七、发行人的主要固定资产及无形资产 .....	137
八、发行人拥有的特许经营权及进出口经营权情况 .....	156
九、发行人的技术与研发情况 .....	157
十、发行人境外经营情况 .....	160
十一、发行人主要产品的质量控制情况 .....	161
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>164</b>
一、发行人独立运行情况 .....	164
二、同业竞争情况 .....	165
三、关联方及关联关系 .....	167
四、关联交易 .....	170
五、关联交易决策权限和程序的规定 .....	179
六、关联交易的执行情况以及独立董事的意见 .....	179

七、公司减少关联交易的解决措施 .....	179
八、比照关联交易要求披露的交易 .....	180
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>182</b>
一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....	182
二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况 .....	186
三、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在本公司领取薪酬情况 .....	189
四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况 .....	189
五、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间存在的亲属关系 .....	191
六、发行人与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺 .....	191
七、发行人董事、监事及高级管理人员任职资格情况 .....	192
八、发行人董事、监事、高级管理人员的变动情况 .....	192
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>194</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立及运作情况 .....	194
二、董事会专门委员会的设置情况 .....	200
三、报告期内违法违规情况 .....	200
四、报告期内资金占用和对外担保情况 .....	202
五、公司内部控制的评估 .....	202
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>203</b>

一、财务报表 .....	203
二、 审计意见 .....	218
三、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	218
四、 发行人采用的重要会计政策和会计估计 .....	219
五、 公司的主要税项及享受的税收优惠政策 .....	238
六、 分部报告信息 .....	239
七、 经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....	240
八、 报告期末主要资产情况 .....	242
九、 报告期末主要负债情况 .....	243
十、 所有者权益变动表 .....	244
十一、 现金流量 .....	244
十二、 财务报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项	244
十三、 财务指标 .....	245
十四、 发行人设立时及报告期内发行人重要资产评估情况 .....	247
十五、 发行人历次验资情况 .....	251
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>252</b>
一、 财务状况分析 .....	252
二、 盈利能力分析 .....	275
三、 现金流量分析 .....	298
四、 资本性支出分析 .....	300
五、 重大或有事项和期后事项 .....	300

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	301
七、公司即期回报趋势及填补措施 .....	302
八、未来分红回报规划 .....	309
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>311</b>
一、公司总体发展战略和经营目标 .....	311
二、公司发行当年及未来两年的发展目标 .....	311
三、拟定上述发展计划所依据的假设条件 .....	312
四、实施上述发展计划将面临的主要困难 .....	313
五、上述发展计划与现有业务的关系 .....	313
六、本次募集资金运用对实现上述发展目标的作用 .....	313
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>315</b>
一、募集资金运用概况 .....	315
二、募集资金投资项目具体情况 .....	318
三、募集资金运用对生产经营、财务状况的影响 .....	329
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>331</b>
一、近三年的股利分配政策 .....	331
二、报告期内公司实际股利分配情况 .....	331
三、本次发行上市后的股利分配政策 .....	332
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>337</b>
一、有关信息披露和投资者关系的联系方式 .....	337
二、正在履行的重大合同 .....	337

三、对外担保情况 .....	338
四、重大诉讼和仲裁事项 .....	339
五、涉及刑事诉讼的情况 .....	339
<b>第十六节 有关声明 .....</b>	<b>340</b>
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>347</b>



## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

### 一、普通术语

发行人、公司、本公司、股份公司、众望布艺	指	众望布艺股份有限公司
众望有限	指	发行人前身，1994年10月至2007年6月期间名称为“杭州众望布艺有限公司”；2007年6月至2017年12月期间名称为“众望控股集团有限公司”
三家村工贸	指	杭州三家村工贸实业公司
众望实业	指	发行人控股股东，2007年9月至2016年11月期间名称为“杭州众望布艺有限公司”；2016年11月至今，名称为“杭州众望实业有限公司”
望高点	指	杭州望高点投资管理合伙企业（有限合伙），系发行人股东
众望化纤	指	杭州众望化纤有限公司，系发行人的全资子公司
美国众望	指	Z-WOVENS, LLC，系发行人在美国设立的全资子公司
关于家	指	杭州关于家家居有限公司，系发行人的全资子公司
欧利雅特	指	杭州欧利雅特家纺有限公司，原系发行人的全资子公司，已于2017年5月注销
汇龙城置业	指	贵州汇龙城置业有限公司，原系发行人参股公司，已于2016年9月注销
万霖置业	指	杭州万霖置业有限公司，系众望实业持股50%的联营企业
万霖物业	指	杭州万霖物业管理有限公司，系万霖置业全资子公司
余杭农商行	指	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司，系众望实业的参股公司
华盈小贷	指	杭州市余杭区华盈小额贷款股份有限公司，系实际控制人杨林山担任董事并参股的公司
余杭家纺	指	杭州余杭家纺产业发展有限公司，系实际控制人杨林山担任董事并参股的公司
雅马哈电子	指	YAMAHA (MALAYSIA) ELECTRONICS LIMITED，原系实际控制人杨林山持有其50%股权的企业，已于2017年7月注销
鼎石纺织	指	杭州鼎石纺织有限公司，系公司副总经理姚文花及其配偶丁建良控制的公司
CULP	指	CULP,INC，系纽约证券交易所上市公司，股票代码

		CULP，位于美国北卡罗来纳州，主要从事高档家纺面料的设计、开发、销售及后整理加工
宏达高科	指	宏达高科控股股份有限公司，系深圳证券交易所上市公司，股票代码 SZ002144
旷达科技	指	旷达科技集团股份有限公司，系深圳证券交易所上市公司，股票代码 SZ002516
Ashley	指	ASHLEY FURNITURE INDUSTRIES INC 总部位于美国威斯康星州，为美国最大的家具制造商和经销商
La-z-boy	指	LA-Z-BOY INCORPORATED 总部位于美国密歇根州，是美国知名的中高端家具制造商和零售商，纽交所上市企业（代码：LZB）
Jackson	指	JACKSON FURNITURE INDUSTRIES 总部位于美国田纳西州，美国知名家具制造商和经销商
Flexsteel	指	FIEXSTEEL INDUSTRIES INC 总部位于美国明尼苏达州，美国知名的家具制造商，纳斯达克上市企业（代码：FLXS）
United furniture	指	UNITED FURNITURE INDUSTRIES INC 总部位于美国密西西比州，是美国大型的家具制造商和经销商
Klaussner	指	KLAUSSNER FURNITURE INDUSTRIES, INC.总部位于美国北卡罗来纳州，主营户外休闲家具和室内家具
Bernhardt	指	BERNHARDT FURNITURE COMPANY 总部位于美国北卡罗来纳州，是美国知名家具制造商
Southern Motion	指	SOUTHERN MOTION INC 总部位于美国密西西比州，是美国知名功能家具制造商
Albany	指	ALBANY INDUSTRIES INC 总部位于美国密西西比州，是美国知名家具制造商
顺诚控股	指	顺诚控股有限公司，是全球大型的家具制造商和经销商，港交所上市企业（代码：00531.HK）
Valdese	指	VALDESE WEAVERS INC 总部位于美国北卡罗来纳州，主营家具装饰品提花织物
STI	指	SPECIALTY TEXTILE INC 总部位于美国北卡罗来纳州，主要从事室内装饰品织物生产
海宁金郑	指	海宁市金郑家具有限公司
浙江海派	指	浙江海派智能家居股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
国信证券、保荐机构、保荐人、主承销商	指	国信证券股份有限公司
天健会计师、发行人会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）

发行人律师	指	国浩律师（杭州）事务所
坤元评估	指	坤元资产评估有限公司
元/万元	指	人民币元/人民币万元，文中另有说明的除外
本次发行	指	公司本次公开发行面值为 1.00 元的 2,200 万股人民币普通股（A 股）的行为
招股说明书、本招股说明书	指	公司为本次发行编写的《众望布艺股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》
《公司章程》	指	经发行人 2019 年第二次临时股东大会审议通过的《众望布艺股份有限公司章程》，系发行人现行有效之章程
《公司章程（草案）》	指	经发行人 2019 年第二次临时股东大会审议通过并于上市后适用的《众望布艺股份有限公司章程（草案）》
报告期内、近三年	指	2016 年度、2017 年度和 2018 年度
报告期各期末	指	2016 年末、2017 年末和 2018 年末
报告期末	指	2018 年末

## 二、专业术语

家纺	指	家用纺织品，纺织品行业按其终端用途可划分为三个产业，即服装用纺织品业、产业用纺织品业和家用纺织品业
布艺	指	广泛用于室内悬挂（帘、幔）、墙面装饰（墙布、墙面软包）、家具覆盖（布艺沙发、台布等）以及各种床品、地毯、枕、垫和其他室内装饰物的纺织产品及其制成品的代名词
装饰面料	指	装饰织物，属于布艺行业范畴，具有美化居室环境和较强实用性等优点，在家居装饰如沙发面料、座椅面料、抱枕面料等领域有较多的应用
沙发套	指	制作布艺沙发过程中的半成品，后续由家具制造企业制作成布艺沙发
织物	指	由细小柔长物通过交叉，绕结，连接构成的平软片块物，纺织行业用语
机织物	指	在织机上由经纬纱线按一定规律交织而成的织物，机织物从外观来看可分为大提花织物、小提花织物和素色织物等，主要应用于家具装饰、窗帘等领域
提花织物	指	把时尚流行的图案纹样，通过不同材质的经纬纱线、组织结构交织成色彩丰富、具有较强设计元素感的装饰面料
素色织物	指	采用不同材质经纬纱线，用织物组织的沉浮变化交织成外观紧密、细致，花纹较不突出的装饰面料，产品通常性价比较高，市场需求量大，通常也称为平板面料
针织物	指	用织针将纱线弯曲成线圈形态，并将线圈相互串套而成的织物。针织物具有手感柔软、延伸性好、抗皱性好等优点，主要应用于床单、床罩、地毯等领域
非织造物	指	定向或随机排列的纤维通过摩擦、抱合或黏合或者这些方法的

		组合而相互结合制成的片状物或纤网等，主要应用于墙布、台布等领域
Furniture Today	指	美国《Furniture Today》杂志（译为“今日家具”），是全球范围内最具影响力的家具行业商业专刊，创刊于1976年，提供具有国际视野的资讯、报道、案例以及设计趋势，帮助家具零售商、生产商、批发商更好地了解行业动态以及生产市场情况
HS 编码	指	《商品名称及编码协调制度的国际公约》（International Convention for Harmonized Commodity Description and Coding System）简称协调制度（Harmonized System，缩写为HS）。HS 编码采用六位数编码，把全部国际贸易商品分为22类，98章
联合国商品贸易统计数据库	指	由联合国统计署创建，是目前全球最大、最权威的国际商品贸易数据型资源库，每年超过200个国家和地区向联合国统计署提供其官方年度商品贸易数据，真实反映国际商品流动趋势
合成纤维	指	将人工合成的、具有适宜分子量并具有可溶（或可熔）性的线型聚合物，经纺丝成形和后处理而制得的化学纤维，包括涤纶、腈纶、锦纶等
涤纶纤维	指	合成纤维中的一个重要品种，是我国聚酯（PET）纤维的商品名称。它是以精对苯二甲酸（PTA）和乙二醇（MEG）为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物——聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。涤纶大类品种有短纤维（长度为几厘米至十几厘米）、长丝（分民用、工业用，长度为千米以上的丝，卷绕成团）等。涤纶长丝包括FDY、POY、DTY等主要品种
DTY	指	加弹丝，全称：Draw Textured Yarn，是利用POY做原丝，进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性，有高弹和低弹两种
POY	指	预取向丝，全称：Pre-Oriented Yarn 或者 Partially Oriented Yarn，是经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的合成纤维长丝。与未拉伸丝相比，它具有一定程度的取向，稳定性好，常常用做加弹丝（DTY）的专用丝（一般不用于织造）
雪尼尔	指	又称绳绒，是一种新型花式纱线，它是用两根股线做芯线，通过加捻将羽纱夹在中间纺制而成
后整理	指	制造成品面料的一道功能性加工处理工序，后整理是赋予面料特殊性能，常见的后整理包括定型、涂层等
捻度	指	纱线倍捻角扭转一圈为一个捻回，纱线单位长度内的捻回数量称为捻度
色牢度	指	染色纺织品在物理和化学作用下颜色保持坚牢的程度，即染色纺织品色泽受外界影响坚牢程度称为染色牢度

特别说明：敬请注意，本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人概况

#### （一）发行人简要情况

中文名称：众望布艺股份有限公司

英文名称：ZhongWang Fabric Co., Ltd.

注册资本：6,600 万元

法定代表人：杨林山

成立日期：1994 年 10 月 18 日（有限公司）  
2017 年 12 月 7 日（股份有限公司）

统一社会信用代码：913301101438971341

住 所：浙江省杭州市余杭区余杭经济技术开发区泰极路 3 号二号楼  
A403 室

经营地址：浙江省杭州市余杭区崇贤街道水洪庙 1 号

邮政编码：311108

电话：0571-86172330

传真：0571-86172330

互联网网址：[www.zw-fabric.com](http://www.zw-fabric.com)

电子信箱：[zw@zw-fabric.com](mailto:zw@zw-fabric.com)

## 经营范围

制造：纺织品（除缫丝）（限杭州市余杭区崇贤街道水洪庙生产）；纺织品、化学纤维、室内装饰品销售；服务：实业投资，旅游资源开发；技术进出口、货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目在取得许可后方可经营）；含下属分支机构经营范围。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

## （二）发行人的设立情况

发行人系由众望有限于 2017 年 12 月 7 日整体变更设立，股份公司设立时发起人为众望实业和望高点，注册资本为 6,600 万元，统一社会信用代码为 913301101438971341。

## （三）发行人的主营业务

公司主营业务为中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产与销售。主要产品为装饰面料和沙发套，产品目前主要应用于沙发、座椅、抱枕等领域。

公司拥有“Z-WOVENS”、“SUNBELIEVABLE”、“NEVERFEAR”等多个品牌，主要客户包括 Ashley、La-z-boy、Flexsteel、Klaussner、Craftmaster、Jackson、United furniture、Bernhardt、Southern Motion 和 Albany 等国际知名家具制造企业。凭借前沿的设计、先进的工艺、稳定的质量、快速的交期和优质的服务，公司与上述客户建立了长期稳定的合作关系。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

## 二、发行人控股股东与实际控制人简介

众望实业持有发行人本次发行前 97.7995% 的股份，系发行人控股股东。众望实业于 2007 年 9 月 5 日在杭州市工商行政管理局余杭分局注册成立，目前持有统一社会信用代码为 91330110665240914W 的营业执照，注册资本及实收资本均为 21,500 万元，法定代表人为马建芬，住所为浙江省杭州市余杭区崇贤街道陆家桥崇贤创新产业园 D 座 304 室，经营范围：投资管理、投资咨询（除证券、

期货）、实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

公司实际控制人为杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩。杨林山、马建芬系夫妻关系，杨颖凡系杨林山、马建芬之女，章赟浩系杨颖凡之配偶。截至本招股说明书签署日，杨林山、马建芬、杨颖凡合计持有众望实业 100% 的股权，众望实业持有发行人 97.7995% 的股份；章赟浩持有望高点 20% 的出资额，望高点持有众望布艺 2.2005% 的股份。杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩合计控制发行人 97.7995% 的股份。

关于杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩的基本情况，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）实际控制人的基本情况”的相关内容。

### 三、发行人的主要财务数据

报告期内，根据经天健会计师审计的财务报表，本公司主要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产	23,621.06	18,828.63	21,015.75
资产总计	35,513.64	25,109.21	27,637.72
流动负债	8,131.28	6,747.10	7,389.03
负债合计	8,533.26	7,175.07	7,843.14
归属于母公司股东权益	26,980.38	17,934.13	19,794.58
股东权益合计	26,980.38	17,934.13	19,794.58
负债和股东权益总计	35,513.64	25,109.21	27,637.72



**（二）合并利润表主要数据**

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	42,496.12	38,930.11	36,642.78
营业利润	9,339.74	8,138.54	9,713.73
利润总额	10,465.07	8,145.34	9,790.29
净利润	8,998.56	6,630.72	8,339.31
归属于母公司股东的净利润	8,998.56	6,630.72	8,339.31
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	7,710.23	7,159.07	7,937.47

**（三）合并现金流量表主要数据**

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,129.38	6,891.22	6,042.45
投资活动产生的现金流量净额	-12,380.94	-366.81	11,801.65
筹资活动产生的现金流量净额	-	-9,135.88	-9,016.68
汇率变动对现金及现金等价物的影响	158.21	-370.83	378.29
现金及现金等价物净增加额	-5,093.35	-2,982.31	9,205.71
期末现金及现金等价物余额	1,961.85	7,055.21	10,037.51

**（四）主要财务指标**

财务指标	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1、流动比率（倍）	2.90	2.79	2.84
2、速动比率（倍）	1.99	1.86	2.18
3、资产负债率（母公司）（%）	24.78	28.28	29.05
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.06	0.05	0.05
财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
1、应收账款周转率（次/年）	6.91	8.35	8.70
2、存货周转率（次/年）	3.88	4.19	5.55

3、息税折旧摊销前利润（万元）	11,306.86	8,883.86	10,861.39
4、利息保障倍数（倍）	不适用	10,733.36	28.71
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	1.08	1.04	不适用
6、每股净现金流量（元）	-0.77	-0.45	不适用

#### 四、本次发行情况

按照本次发行人民币普通股 2,200 万股计算，本次发行前后公司股本结构如下：

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(%)
有限售条件的股份	众望实业	6,454.7677	97.7995	6,454.7677	73.3496
	望高点	145.2323	2.2005	145.2323	1.6504
本次发行的股份		—	—	2,200.0000	25.0000
合计		<b>6,600.0000</b>	<b>100.0000</b>	<b>8,800.0000</b>	<b>100.0000</b>

#### 五、募集资金运用

本次发行募集资金将根据公司实际情况投资于下述与公司主营业务相关的项目：

序号	项目名称	项目总投资（万元）	募集资金投资额（万元）
1	年产 1,500 万米高档装饰面料项目	46,800.00	46,800.00
2	研发中心建设项目	3,400.00	3,400.00
合计		<b>50,200.00</b>	<b>50,200.00</b>

本次发行募集资金到位前，若本公司已利用自有资金和银行贷款对上述部分项目进行了先期投入，则募集资金到位后用于项目剩余投资及置换已支付款项。若本次发行实际募集资金低于投资金额，公司将通过自筹解决。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A股）	
2、每股面值	1.00元	
3、发行股数	公司本次公开发行新股2,200万股，占发行后总股本的25%，公司股东不在本次发行过程中公开发售股份	
4、每股发行价格	[ ]元（通过向询价对象询价或与主承销商自主协商直接定价的方式，以及中国证监会规定的其它方式确定，最终发行定价方式及发行价格将由股东大会授权董事会与主承销商协商确定）	
5、市盈率	[ ]倍（每股收益按照最近一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）	
6、发行前每股净资产	[ ]元（按照报告期末经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算）	
7、发行后每股净资产	[ ]元（按照报告期末经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）	
8、市净率	[ ]倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）	
9、发行方式	采取网下向符合资格的询价对象询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份市值的投资者定价发行相结合的方式	
10、发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户并可买卖A股股票的自然人、法人和其他机构投资者（国家法律、法规禁止者除外）	
11、承销方式	主承销商余额包销	
12、募集资金总额	约[ ]亿元	
13、募集资金净额	约[ ]亿元	
14、发行费用概算	承销费用：	[ ]万元
	保荐费用：	[ ]万元
	律师费用：	[ ]万元
	审计及验资费用：	[ ]万元
	用于本次发行的信息披露费用	[ ]万元
	材料制作费	[ ]万元
	发行手续费用	[ ]万元

## 二、本次发行有关当事人

发 行 人： 众望布艺股份有限公司

法定代表人： 杨林山

住 所： 浙江省杭州市余杭区余杭经济技术开发区泰极路 3  
号二号楼 A403 室

电 话： 0571-86172330

传 真： 0571-86172330

联 系 人： 杨颖凡

保荐人（主承销商）： 国信证券股份有限公司

法定代表人： 何如

住 所： 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦十六至二十六层

电 话： 0571—85316112

传 真： 0571—85316108

保荐代表人： 楼瑜 刘洪志

项目协办人： 姚焕军

项目组其他成员： 董伟 朱伟铭 王云桥 孙宇 沈博 沈加怡

律师事务所： 国浩律师（杭州）事务所

律师事务所负责人： 颜华荣

住 所： 杭州市老复兴路白塔公园 B 区 2 号、15 号楼

电 话： 0571-85775888

传 真： 0571-85775643

经办律师： 胡小明 祝瑶

**会计师事务所：** 天健会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人： 王越豪

住 所： 杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座

电 话： 0571—88216888

传 真： 0571—88216999

经办注册会计师： 张芹 林琦

**资产评估机构：** 坤元资产评估有限公司

法定代表人： 俞华开

住 所： 杭州市西溪路 128 号 901 室

电 话： 0571-88216941

传 真： 0571-87178826

经办注册资产评估师： 应丽云 白植亮

**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 号中国保险大厦 36  
楼

电 话： 021-58708888

传 真： 021-58899400

申请上市证券交易所： 上海证券交易所

住 所： 上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦

电 话： 021-68808888

传 真： 021-68804868

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

### 三、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间：	
定价公告刊登日期：	
申购日期和缴款日期：	
预计股票上市日期：	

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、市场风险

#### （一）贸易摩擦风险

2018年以来，中美之间贸易摩擦升级，美国对中国出口美国的商品加征一定比例的进口关税。第一轮对500亿美元商品加征关税，未涉及布艺行业。第二轮2,000亿美元商品加征关税涉及部分家用纺织品等，其中部分种类装饰面料、沙发套也在加征关税清单之列，所涉及产品自2018年9月24日起加征10%关税，2019年5月10日，美国对第二轮2,000亿美元商品加征关税税率从10%上调至25%。2019年5月13日，美国贸易代表（USTR）办公室发布公告，拟对第三轮约3,000亿美元中国商品加征25%关税征求意见，并将于2019年6月17日举行公开听证会，视听证会的结果确定是否加征关税。

公司出口美国产品为装饰面料和沙发套，按照材质不同，装饰面料可分为雪尼尔面料与非雪尼尔面料。非雪尼尔面料和沙发套产品包含于第二轮2,000亿美元的征税清单中，该部分产品对应加征关税税率已于2019年5月10日起从10%上调至25%。雪尼尔面料包含于第三轮约3,000亿美元加征关税清单中，未来存在可能面临加征25%关税的风险。

报告期内，公司出口美国的销售收入为14,090.72万元、14,924.68万元和17,378.54万元，占当期收入比重分别为39.39%、39.20%和41.40%；其中报告期内受当前贸易摩擦影响的非雪尼尔面料和沙发套产品的收入金额分别为7,270.84万、7,668.80万和11,658.24万元，占当期收入比重分别为20.33%、20.14%和27.77%。除直接出口美国外，公司部分产品销售给美国客户在中国境内的代工厂加工成沙发套、沙发出口至美国，上述间接出口至美国的产品也受中美贸易摩擦影响。此外，公司出口美国的雪尼尔面料包含于第三轮约3,000亿美元加征关税

清单中，未来存在可能面临加征 25%关税的风险。当前中美贸易摩擦仍存在诸多不确定性，未来若中美贸易摩擦进一步升级、加剧，则可能对发行人的生产经营带来不利影响。

## （二）市场竞争风险

公司产品以外销为主，国际上布艺企业竞争主要在设计研发和销售领域。公司长期以来深耕美国市场，凭借前沿的设计、先进的工艺、稳定的质量、快速的交期和优质的服务，与 Ashley、La-z-boy 等客户建立了长期稳定的合作关系。美国当地 CULP、Valdese、STI 等布艺企业是公司主要的竞争对手，其在设计理念、技术水平、市场开拓等方面均具有较强实力。若公司未来不能适应市场变化，未能准确把握市场需求或产品定位而开发出适销对路的新产品，则面临的市场竞争风险将会加大，在日益激烈的竞争中将处于不利地位。此外，随着国内布艺行业整体的设计研发水平、生产工艺水平和产品质量等方面逐步提高，市场竞争也将日趋激烈，对公司市场占有率和盈利水平将造成一定影响。

## （三）主要原材料价格波动风险

公司生产所需的原材料主要包括涤纶纤维（主要为 POY 和 DTY）、面料、涤纱、空变纱、麻原料、仿粘胶雪尼尔纱和涂层胶等。报告期内，公司直接材料成本占主营业务成本比重较高，直接材料价格对公司主营业务成本的影响较大。公司主要原材料的价格受化学纤维（如涤纶）等大宗原材料市场价格波动的影响，报告期内，以 POY、DTY 为代表的涤纶纤维价格走势如下：



## POY、DTY 价格走势

单位：元/吨



数据来源：东方财富 choice

若上述主要原材料市场价格出现持续或大幅波动，而公司产品销售价格调整滞后或不同步，则不利于公司的生产预算及成本控制，会对公司生产经营产生不利影响。

## 二、经营风险

### （一）新产品开发风险

布艺行业具有时尚产业的特点，行业内的领先企业需要紧跟市场潮流，不断开发新品吸引消费者，以获得更多的市场份额。公司作为行业领先的布艺企业，非常重视新产品开发，在设计研发团队的培养、画稿收集与花型开发、材料与纱线开发、生产工艺研发等方面均投入大量的人力物力。目前行业竞争仍存在不规范之处，部分竞争对手跟风模仿，一旦新产品开发计划或即将上市的新产品款式等商业秘密泄露，可能对公司新产品上市造成较大影响。另一方面，由于布艺产品市场需求变化较快，能否准确把握引领市场的潮流和消费者偏好的变化存在不确定性。公司研发的新产品可能偏离消费需求，使得相应新产品市场推广困难或销售不畅，从而影响公司效益。因此，公司存在一定的新产品开发风险。

## （二）销售客户比较集中的风险

公司产品主要面向国际知名家具制造企业，目前公司客户主要有 Ashley、La-z-boy、Flexsteel、Klaussner、Craftmaster、Jackson、United furniture、Bernhardt、Southern Motion 和 Albany 等。报告期内，公司向前五大客户销售的金额分别为 15,675.33 万元、17,434.49 万元和 23,044.04 万元，占公司营业收入的比例分别为 42.78 %、44.78 % 和 54.23 %。

尽管公司已经与上述客户建立了较为稳定的合作关系，但如果公司未来在产品上无法满足客户要求或者上述主要客户受宏观经济环境、进出口贸易政策、自身经营状况等因素影响而导致与公司的业务合作发生重大不利变化，将对公司产品的销售及生产经营产生不利影响。

## （三）人才流失或不足的风险

公司核心竞争力来源之一为公司所拥有的设计研发人员、销售人员和管理人员，其专业知识、技术能力和业务经验构成了公司竞争优势的重要基础。近年来，这些专业人员为公司保持较高的设计水平、生产工艺水平、产品质量水平、服务质量水平等方面作出了重大贡献。公司将通过进一步提升工作环境、提供发展空间及适当的股权激励等措施来避免上述专业人才的流失。

此外，在充分竞争的市场环境下，同行业企业会采取更为主动的人才竞争策略，若公司不能采取积极有效的留住人才的措施，不能培养出更多设计研发、销售和管理人才，则将面临一定的人才流失的风险。此外，随着募集资金投资项目的实施，公司资产和经营规模将迅速扩张，必将扩大对上述专业人员的需求，公司也将面临人才不足的风险。

## （四）产品质量风险

公司产品装饰面料和沙发套目前主要应用于沙发、座椅、抱枕等领域，产品质量关系到消费者的切身利益和身心健康。公司设立品管部全面统筹质量控制系统工作，建立了从供应商甄选到产品售后服务的全方位质量管理体系。报告期内，公司不存在因违反产品质量相关法律法规受到质量技术监督部门行政处罚的情

况。但随着公司规模的不不断扩大和产品种类的不断丰富，未来如果在原料采购、生产、销售等环节出现质量管理失误，将可能面临产品质量风险，对公司声誉造成损害，进而对公司未来的经营业绩产生不利影响。

### 三、财务风险

#### （一）汇率波动风险

当前我国实行的人民币汇率制度系以市场供求为基础，参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，随着人民币汇率制度改革的深化，其变动日趋市场化，同时受到国内外政治、经济环境的影响。公司境外销售收入占比较高，报告期内各期，公司的境外销售收入占当期主营业务收入的比例分别为 64.55%、64.33%和 75.99%，货款主要以美元结算，如果人民币汇率出现大幅波动，可能会对公司的经营业绩产生影响。

以 2018 年财务数据为基础，假定人民币收入、外币收入、生产成本及其他因素保持不变，美元对人民币的汇率变动对公司经营业绩的影响测算如下：

美元对人民币 汇率变动幅度	主营业务收入 (万元)	主营业务收入变 动幅度 (%)	利润总额 (万元)	利润总额变动 幅度 (%)
5%	43,545.86	3.75	12,037.01	15.02
1%	42,288.32	0.75	10,779.46	3.00
0%	41,973.93	-	10,465.07	-
-1%	41,659.54	-0.75	10,150.69	-3.00
-5%	40,402.00	-3.75	8,893.14	-15.02

由上表可知，以 2018 年为例，在其他因素不变的情况下，若美元对人民币汇率贬值 1%，公司主营业务收入降幅为 0.75%，利润总额降幅为 3.00%，公司经营业绩对美元对人民币汇率的变动较为敏感，若未来美元对人民币汇率出现大幅波动，将对公司的盈利能力和经营业绩产生影响，因此公司存在一定的汇率波动风险。

#### （二）税收优惠政策变动风险

##### 1、高新技术企业认定风险

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于浙江省 2016 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2016〕149 号）以及浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局于 2016 年 11 月 21 日核发的证书编号为 GR201633000587 的《高新技术企业证书》，公司获得高新技术企业认定，资格有效期为三年，企业所得税优惠期为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司高新技术企业资格已到期，目前公司正在准备进行高新技术企业重新认定，倘若本公司因未能持续符合高新技术企业认定条件或者未能通过高新技术企业重新认定而不能继续享受国家对高新技术企业的相关税收优惠政策，将对本公司的盈利情况构成不利影响。

## 2、出口退税政策变动的风险

公司产品销售以出口为主，并按相关规定享受出口货物增值税“免、抵、退”政策，报告期内，公司主要出口货物退税率为 17%、16% 和 15%，出口退税率相对较高，如果出口退税政策发生重大不利变化，如大幅度降低相关产品的出口退税率，将对公司的经营业绩产生不利影响。

报告期内各期，在其他条件不变的情况下，出口退税率下降一个百分点对公司利润总额的影响如下表所示：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
出口退税对应收入（万元）	22,545.27	19,182.78	20,275.35
出口退税率下降一个百分点，利润总额的下降金额（万元）	225.45	191.83	202.75
报告期内利润总额（万元）	10,465.07	8,145.34	9,790.29
利润总额的下降幅度（%）	2.15	2.36	2.07

由上表可知，报告期内，公司利润总额对出口退税率的敏感系数分别为 2.07、2.36 和 2.15，即出口退税率每下降一个百分点，利润总额分别下降 2.07%、2.36% 和 2.15%。报告期内，公司主要产品出口退税率未发生重大调整，但不排除随着未来出口贸易政策的调整，公司主要产品的出口退税率下调，则会对公司盈利水

平产生不利影响。

### （三）应收账款管理风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 4,553.99 万元、4,766.87 万元和 7,537.08 万元，账龄一年以内的应收账款占比均超过 99%，且期后回款状况良好。随着公司业务的开拓，营业收入逐年上升，期末应收账款相应增加。虽然公司与主要客户均形成良好合作关系，主要客户的财务状况良好，商业信用程度高，具有较强的支付能力，且公司对于外销应收账款已在中国出口信用保险公司投保，但是若公司主要客户受到行业市场环境变化及国家宏观政策等因素的影响，财务状况出现恶化，或者经营情况、商业信用发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的经营造成不利影响。

### （四）存货管理风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 4,561.67 万元、6,128.74 万元和 7,296.07 万元，存货周转率分别为 5.55 次/年、4.19 次/年和 3.88 次/年。公司的存货主要由原材料、库存商品、委托加工物资等构成。公司根据生产计划、库存情况、原材料价格波动等因素择机进行原材料采购，若由于内外部环境变化导致公司存货无法及时消化，则存在营运成本上升及资产周转水平下降的风险。此外，公司采用“以销定产、少量库存”的生产模式，公司库存商品的花型、所需工序等根据客户不同的订单要求而不同，产品定制化程度较高，因此若客户不能按时履约，则可能存在跌价或滞销的风险。

### （五）毛利率下降风险

报告期内，公司的主营业务毛利率分别为 42.21%、42.52%和 38.47%，整体毛利率水平较高并基本稳定。若未来布艺行业需求、国内外市场环境、原材料及生产成本等因素发生了不利变化，而公司未能采取如调整产品结构、优化产能配置、及时推出符合市场需求的具有高附加值的新产品等应对措施，公司的毛利率水平将存在下降的风险，进而影响公司的整体业绩水平。

## 四、募集资金投资项目的风险

### （一）募集资金实施的风险

本次募集资金投资于年产 1,500 万米高档装饰面料项目和研发中心建设项目。募集资金投资项目的顺利实施将扩大公司在中高档面料市场的竞争力，提高公司产品技术含量，有利于公司的持续发展。本次募集资金投资项目投产后，将使公司资产规模进一步扩大，预计年新增固定资产折旧和无形资产摊销合计 2,773.70 万元，虽然公司对募集资金投资项目进行了可行性分析和论证，但由于市场开拓工作存在不确定性，如果本次募集资金投资项目新增产能消化不畅或无法实现预期销售，则会对公司的经营业绩产生不利影响。另外，项目在实施过程中会受到市场环境变化、产业政策变化、项目建设进度、预算控制、设备引进等诸多因素的影响，可能造成项目实施与公司预期出现差异，从而影响项目的投资收益。

### （二）股东即期回报被摊薄的风险

截至报告期末，归属于母公司股东的净资产为 26,980.38 万元。报告期内，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 20.12%、40.42%、34.33%。本次发行后，公司净资产将显著增长。由于募集资金投资项目尚有一定的建设周期，在建设期及投产初期募集资金投资项目对公司的经营业绩贡献较小。因此本次发行后，公司短期内净资产收益率、每股收益预计将出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。

## 五、实际控制人控制不当的风险

本次发行前，杨林山、马建芬、杨颖凡合计持有众望实业 100% 的股权，众望实业持有众望布艺 97.7995% 的股份；实际控制人之章赟浩持有望高点 20% 的出资份额，望高点持有发行人 2.2005% 的股份。杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩合计控制发行人 97.7995% 的股份，为公司的实际控制人，处于绝对控股地位。如果实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行控制，将可能损害本公司及本公司中小股东的利益。

## 六、股市风险

本次公开发行的股票将在上海证券交易所上市，股票市场存在风险。股票价格以公司经营成果为基础，同时也受到利率、汇率、税率、通货膨胀、国内外政治经济环境、重大自然灾害、投资者心理预期和市场买卖状况等因素的影响。因此，公司提醒投资者，在投资本公司股票时需注意股价的波动情况，作出正确的投资决策。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

- 1、中文名称：众望布艺股份有限公司
- 2、英文名称：ZhongWang Fabric Co., Ltd.
- 3、注册资本：6,600 万元
- 4、法定代表人：杨林山
- 5、有限公司成立日期：1994 年 10 月 18 日
- 6、股份公司成立日期：2017 年 12 月 7 日
- 7、住所：浙江省杭州市余杭区余杭经济技术开发区泰极路 3 号二号楼 A403 室
- 8、经营地址：浙江省杭州市余杭区崇贤街道水洪庙 1 号
- 9、统一社会信用代码：913301101438971341
- 10、经营范围：制造：纺织品（除缫丝）（限杭州市余杭区崇贤街道水洪庙生产）；纺织品、化学纤维、室内装饰品销售；服务：实业投资，旅游资源开发；技术进出口、货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目在取得许可后方可经营）；含下属分支机构经营范围。（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。）
- 11、邮政编码：311108
- 12、联系电话：0571-86172330
- 13、传真号码：0571-86172330
- 14、互联网地址：[www.zw-fabric.com](http://www.zw-fabric.com)
- 15、电子信箱：[zw@zw-fabric.com](mailto:zw@zw-fabric.com)



16、负责信息披露和投资者关系的部门：证券事务部

部门负责人：杨颖凡

## 二、发行人的改制重组情况

### （一）发行人的设立方式

2017年10月31日，众望有限股东会决议，同意众望有限以2017年10月31日为审计评估基准日整体变更设立股份公司，名称变更为“众望布艺股份有限公司”。

2017年11月28日，众望有限股东会决议，确认天健会计师事务所（特殊普通合伙）于2017年11月18日出具的“天健审[2017]8166号”《审计报告》，众望有限截止2017年10月31日经审计的净资产为16,141.39万元；同意以审计后的净资产中的6,600万元，按股东出资比例分配并折合为变更后的股份有限公司注册资本，每股面值1元，计6,600万股，净资产中剩余的9,541.39万元计入股份有限公司的资本公积。

众望布艺于2017年12月7日在杭州市市场监督管理局办理工商登记，并取得统一社会信用代码为913301101438971341的营业执照。

### （二）发起人

众望布艺股份有限公司设立时，其股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	众望实业	6,454.7677	97.7995%
2	望高点	145.2323	2.2005%
	合计	<b>6,600.0000</b>	<b>100.0000%</b>

### （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

公司的主要发起人为众望实业。发行人改制设立前，主要发起人众望实业拥有的主要资产为持有众望有限97.7995%的股权，此外众望实业还持有万霖置业50%的股权、余杭农商行5%的股份。众望实业实际从事的主要业务为实业投资。

发行人改制设立后，主要发起人众望实业拥有的主要资产、实际从事的主要业务未发生重大变化。

#### **（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人设立时，发行人拥有的主要资产为承继众望有限的整体资产，主要资产包括房屋、生产设备、存货、应收款项及货币资金等。发行人设立以来，实际从事的主要业务为中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产与销售。

#### **（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程没有本质变化，改制后发行人增加制定了一系列内部管理制度，建立健全了风险控制体系和规章，改善了业务流程，改制后的公司具有独立、完整的业务体系。发行人的具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”相关内容。

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

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人及其关联方发生过少量关联交易，但未对生产经营产生重大影响。报告期内的关联交易具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”相关内容。

#### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人由众望有限整体变更设立，原众望有限所有的资产、承担的负债全部由发行人承继，除发行人不再使用的 495 项著作权（包括 2 项计算机软件著作权和 493 项美术作品著作权）未办理更名手续外，发起人出资资产的产权变更手续均已办理完毕。

### **三、发行人成立以来的股本形成情况**

发行人的历史沿革示意图如下：

1994年 10月	<b>众望有限成立，注册资本128.00万元</b> 杨林山以实物认缴出资76.80万，马建芬以货币出资38.40万元，三家村工贸以货币出资12.80万元	杨林山：60.00% 马建芬：30.00% 三家村工贸：10.00%
1997年 7月	<b>第一次股权转让</b> 三家村工贸将其持有的众望有限10.00%股权转让给杨林山	杨林山：70.00% 马建芬：30.00%
2002年 6月	<b>第一次增资至407.085475万元</b> 新增注册资本279.085475万元，新增注册资本由杨林山、马建芬分别以货币增资193.771285万元、85.314190万元	杨林山：69.61% 马建芬：30.39%
2003年 5月	<b>第二次增资至1,800.00万元</b> 新增注册资本1,392.914525万元，新增注册资本由杨林山、马建芬分别以货币增资835.748715万元、557.165810万元	杨林山：62.17% 马建芬：37.83%
2004年 3月	<b>第三次增资至5,000.00万元</b> 新增注册资本3,200.00万元，新增注册资本由杨林山、马建芬分别以货币增资1,430.88万元、1,769.12万元	杨林山：51.00% 马建芬：49.00%
2007年 6月	<b>企业名称变更</b> “杭州众望布艺有限公司”更名为“众望控股集团有限公司”	杨林山：51.00% 马建芬：49.00%
2012年 12月	<b>第四次增资至21,000.00万元</b> 新增注册资本16,000.00万元，新增注册资本由杨林山、马建芬分别以货币增资8,160.00万元、7,840.00万元	杨林山：51.00% 马建芬：49.00%
2016年 11月	<b>第二次股权转让、公司类型变更为一人有限责任公司</b> 杨林山、马建芬分别将其持有的众望有限全部股权转让给众望实业，转让完成后，众望实业持有众望有限100.00%股权	众望实业：100.00%
2016年 12月	<b>注册资本减资至6,000.00万元</b> 以每1元注册资本按1元的价格减少众望有限注册资本15,000.00万元，减资后众望有限注册资本变更为6,000.00万元	众望实业：100.00%
2017年 9月	<b>第五次增资至6,135.00万元</b> 新增注册资本135.00万元，新增注册资本由新增股东望高点按每1元出资额2.7元的价格以货币增资	众望实业：97.7995% 望高点：2.2005%
2017年 12月	<b>整体变更为股份公司，注册资本6,600万元</b> 以截至2017年10月31日的公司净资产16,141.39万元，按股东出资比例折合股本6,600万股，其余折股溢价计入资本公积	众望实业：97.7995% 望高点：2.2005%

### （一）1994年10月，众望有限设立

众望有限由法人股东三家村工贸以及自然人股东杨林山、马建芬于1994年10月18日共同投资设立，众望有限设立时住所为杭州市余杭区崇贤镇沾桥，法定代表人为杨林山，注册资本为128万元，经营范围为“纺织品制造、加工；纺织品、化学纤维销售”。

1994年10月7日，余杭会计师事务所出具余会塘验（1994）200号《资金验审证明》，确认众望有限的股东于1994年10月6日已将注册资本合计128万元投入公司，其中：三家村工贸和马建芬分别以现金出资12.8万元和38.4万元；杨林山以实物出资，将房屋250平方米作价41.1235万元、场地360平方米作价12万元以及一辆桑塔纳轿车作价23.6765万元，合计作价76.8万元出资。

1994年10月18日，众望有限在余杭市工商行政管理局办理了设立登记手续。

众望有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	76.80	60.00%
2	马建芬	38.40	30.00%
3	三家村工贸	12.80	10.00%
	合计	<b>128.00</b>	<b>100.00%</b>

众望有限设立时，杨林山以房屋、场地及轿车等实物出资未履行资产评估及过户手续。根据1994年7月开始施行的《中华人民共和国公司法》第二十四条及二十五条的规定，股东以实物、土地使用权等作价出资的，必须进行评估作价，核实财产，不得高估或者低估作价；以实物、土地使用权等出资的，应当依法办理其财产权的转移手续。故众望有限设立时，股东杨林山以实物作价出资未履行资产评估及产权过户手续，其出资程序存在瑕疵。

根据公司实际控制人杨林山及杭州市余杭区崇贤街道四维村村委会出具的《情况说明》，杨林山用于出资的房屋及场地，自作价出资后由众望有限使用。鉴于农民自住房产及宅基地无法办理产权过户手续，为维护公司及股东利益，众望有限股东众望实业于2016年12月19日作出《杭州众望实业有限公司股东决定》，同意众望有限原股东杨林山按前述房产、场地资产原始出资额与评估价值孰高原则确定的价值以现金置换前述房产、场地资产出资。

根据坤元评估于2016年11月29日出具的“坤元评报[2016]565号”评估报告，前述房产和场地资产的评估价值为32.585万元，评估价值低于资产的原始

出资金额 53.1235 万元。故众望实业同意众望有限原股东杨林山以现金 53.1235 万元置换房产、场地出资。2017 年 1 月 9 日，杨林山将上述款项汇入众望有限银行账户用于置换房产、场地出资。

众望有限设立时，股东杨林山用作出资的一辆桑塔纳轿车自众望有限设立后，已实际交付给众望有限使用，其后的处置款亦汇入众望有限账户。根据该轿车的初始购车金额及当时购置轿车时需缴纳的相关税费，该轿车入股时的实际价值不低于入股作价金额 23.6765 万元。

## （二）1997 年 7 月，第一次股权转让

1997 年 7 月 20 日，三家村工贸与杨林山签订《股本转让协议书》，三家村工贸将其持有的众望有限 10.00% 股权按原值即 12.80 万元转让给杨林山。

1997 年 7 月 21 日，众望有限股东会作出决议，同意股东三家村工贸将其持有的众望有限 10% 的股权转让给杨林山。

本次股权转让后，众望有限的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	89.60	70.00%
2	马建芬	38.40	30.00%
合计		<b>128.00</b>	<b>100.00%</b>

1997 年 7 月 29 日，众望有限在余杭市工商行政管理局办理了本次股权转让工商变更登记手续。

三家村工贸为原余杭市崇贤镇三家村设立的村办集体企业，已于 1999 年 1 月 18 日注销。根据公司实际控制人杨林山的说明以及对三家村工贸时任总经理、法定代表人、原余杭市崇贤镇三家村村委书记的访谈确认，并查阅三家村工贸的工商登记资料及年检资料，1994 年 10 月众望有限设立时三家村工贸现金出资的 12.8 万元实际系由杨林山提供，其成为股东后并未参与众望有限的经营管理，仅作为工商登记的股东，且其持有的众望有限 10% 股权也从未在三家村工贸入账。

2016年2月，杭州市余杭区崇贤街道三家村村民委员会及杭州市余杭区人民政府崇贤街道办事处对上述事项予以了确认。

2019年1月，杭州市余杭区人民政府对上述事项出具了确认意见。

### **（三）2002年6月，第一次增资至407.085475万元**

2002年6月3日，众望有限股东会作出决议，同意众望有限增加注册资本279.085475万元，新增注册资本由股东杨林山和马建芬分别以货币出资193.771285万元和85.314190万元。

2002年5月30日，杭州永信会计师事务所出具杭永会验（2002）202号《验资报告》，确认截至2002年5月30日，众望有限已收到本次增资股东以货币方式缴纳的新增注册资本合计279.085475万元。

本次增资完成后，众望有限的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	283.371285	69.61%
2	马建芬	123.714190	30.39%
合计		<b>407.085475</b>	<b>100.00%</b>

2002年6月5日，众望有限在杭州市工商行政管理局余杭分局办理了工商变更登记手续。

### **（四）2003年5月，第二次增资至1,800.00万元**

2003年4月22日，众望有限股东会作出决议，同意众望有限增加注册资本1,392.914525万元，新增注册资本由股东杨林山和马建芬分别以货币出资835.748715万元和557.165810万元。

2003年4月24日，杭州永信会计师事务所出具杭永会验（2003）235号《验资报告》，确认截至2003年4月22日，众望有限已收到本次增资股东以货币方式缴纳的新增注册资本合计1,392.914525万元。

本次增资完成后，众望有限的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	1,119.12	62.17%
2	马建芬	680.88	37.83%
合计		<b>1,800.00</b>	<b>100.00%</b>

2003年5月6日，众望有限在杭州市工商行政管理局余杭分局办理了工商变更登记手续。

#### **（五）2004年3月，第三次增资至5,000.00万元**

2004年2月19日，众望有限股东会作出决议，同意众望有限增加注册资本3,200.00万元，新增注册资本由股东杨林山和马建芬分别以货币出资1,430.88万元、1,769.12万元。

2004年3月3日，杭州永信会计师事务所出具杭永会验（2004）81号《验资报告》，确认截至2004年3月3日，众望有限已收到本次增资股东以货币方式缴纳的新增注册资本合计3,200万元。

本次增资完成后，众望有限的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	2,550.00	51.00%
2	马建芬	2,450.00	49.00%
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2004年3月16日，众望有限在杭州市工商行政管理局余杭分局办理了工商变更登记手续。

#### **（六）2007年6月，企业名称变更**

2007年5月29日，经众望有限股东会决议同意，“杭州众望布艺有限公司”更名为“众望控股集团有限公司”。

2007年6月19日，众望有限在杭州市工商行政管理局余杭分局办理了工商变更登记手续。

**（七）2012年12月，第四次增资至21,000.00万元**

2012年11月1日，众望有限股东会作出决议，同意众望有限增加注册资本16,000.00万元，新增注册资本由股东杨林山和马建芬分别以货币出资8,160.00万元、7,840.00万元。

2012年12月20日，杭州永信会计师事务所有限公司出具杭永会验（2012）162号《验资报告》，确认截至2012年12月20日，众望有限已收到本次增资股东以货币方式缴纳的新增注册资本合计16,000万元。

本次增资完成后，众望有限的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	10,710.00	51.00%
2	马建芬	10,290.00	49.00%
合计		<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2012年12月21日，众望有限在杭州市工商行政管理局余杭分局办理了工商变更登记手续。

**（八）2016年11月，第二次股权转让、公司类型变更为一人有限责任公司**

2016年11月3日，众望有限股东会作出决议，同意杨林山和马建芬以持有公司51%和49%的股权按截至2016年10月31日众望有限账面净资产按1:1的价格认缴众望实业新增注册资本21,000万元，其余资金进入众望实业资本公积。各股东以众望有限股权向众望实业增资完成后，众望有限的唯一股东为众望实业，公司类型变更为一人有限责任公司（私营法人独资）。

2016年11月3日，杨林山、马建芬分别与众望实业签订《股权转让协议》，约定杨林山、马建芬分别将各自持有的众望有限51%股权、49%股权转让给众望实业。

本次股权转让完成后，众望有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	众望实业	21,000.00	100.00%



合计	<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>
----	------------------	----------------

2016年11月3日，众望有限在杭州市余杭区市场监督管理局办理了工商变更登记手续。

#### **（九）2016年12月，注册资本减资至6,000.00万元**

2016年11月8日，经众望有限股东决定，同意众望有限减少注册资本15,000.00万元，减资方式为以每1元的注册资本按1元的价格向股东回购，减资后的剩余注册资本为6,000.00万元；同时相应修改公司章程。

2016年11月8日，众望有限在《市场导报》上刊登减资公告。

2016年11月9日，众望有限取得其债权人浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司崇贤支行和上海浦东发展银行股份有限公司杭州余杭支行出具的关于同意众望有限减资至6,000.00万元的回函。

2016年12月23日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天健验[2016]569号”《验资报告》，确认截止2016年12月22日，众望有限已减少实收资本15,000万元。

本次减资完成后，众望有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	众望实业	6,000.00	100.00%
合计		<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2016年12月26日，众望有限在杭州市余杭区市场监督管理局办理了工商变更登记手续。

#### **（十）2017年9月，第五次增资至6,135.00万元**

2017年9月26日，众望有限股东众望实业作出股东决定，同意众望有限注册资本增加至6,135.00万元，新增注册资本135.00万元由新股东望高点认缴。

2017年9月26日，众望有限与望高点签署《众望控股集团有限公司增资协议书》，望高点按每1元出资额2.7元认购众望有限新增注册资本135万元，增

资价格系参照众望有限 2016 年 12 月 31 日经审计后的每股净资产双方协商确定。本次增资完成后，众望有限的所有未分配利润和权益由增资后的全体股东按其出资比例共同享有。

2017 年 9 月 26 日，众望有限在杭州市余杭区市场监督管理局办理了工商变更登记手续。

2017 年 10 月 26 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天健验[2017]481 号”《验资报告》，确认截至 2017 年 10 月 25 日，众望有限已收到新股东望高点缴纳的投资款 364.50 万元，其中新增实收资本 135.00 万元，溢价 229.50 万元计入资本公积。本次增资后，众望有限注册资本为人民币 6,135 万元。

本次增资完成后，众望有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	众望实业	6,000.00	97.7995%
2	望高点	135.00	2.2005%
合计		<b>6,135.00</b>	<b>100.0000%</b>

#### **（十一）2017 年 12 月，整体变更为股份公司，注册资本 6,600 万元**

2017 年 10 月 31 日，众望有限股东会决议，同意众望有限以 2017 年 10 月 31 日为审计评估基准日整体变更设立股份公司。

2017 年 11 月 28 日，众望有限股东会决议，确认天健会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 11 月 18 日出具的“天健审[2017]8166 号”《审计报告》，众望有限截止 2017 年 10 月 31 日经审计的净资产为 16,141.39 万元；同意以审计后的净资产中的 6,600 万元，按股东出资比例分配并折合为变更后的股份有限公司注册资本，每股面值 1 元，计 6,600 万股，净资产中剩余的 9,541.39 万元计入股份有限公司的资本公积。

2017 年 11 月 28 日，众望有限全体股东作为发起人共同签署了《变更设立众望布艺股份有限公司的发起人协议》，同意将众望有限依照《公司法》的有关规定，以 2017 年 10 月 31 日为变更基准日，变更设立为“众望布艺股份有限公司”。

2017年11月29日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天健验[2017]494号”《验资报告》，经审验，截至2017年11月28日止，众望布艺股份有限公司（筹）已收到全体出资者所拥有的截至2017年10月31日止众望有限经审计的净资产16,141.39万元，按照折股方案，将上述净资产折合实收资本6,600万元，资本公积9,541.39万元。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万元）	持股比例
1	众望实业	6,454.7677	97.7995%
2	望高点	145.2323	2.2005%
合计		<b>6,600.0000</b>	<b>100.0000%</b>

2017年12月7日，股份公司就上述整体变更事项完成了工商变更登记。

截至本招股说明书签署日，公司上述股权结构未发生变化。

## 四、发行人历次验资情况

### （一）1994年10月，公司设立时的验资

1994年10月7日，余杭会计师事务所出具余会塘验（1994）200号《资金验审证明》，确认众望有限的股东于1994年10月6日已将注册资本合计128万元投入公司，其中：三家村工贸和马建芬分别以现金出资12.8万元和38.4万元；杨林山以实物出资，将房屋250平方米作价41.1235万元、场地360平方米作价12万元以及一辆桑塔纳轿车作价23.6765万元，合计作价76.80万元出资。

### （二）2002年6月，增资至407.085475万元

2002年5月30日，杭州永信会计师事务所出具杭永会验（2002）202号《验资报告》，确认截至2002年5月30日，众望有限已收到本次增资股东以货币方式缴纳的新增注册资本合计279.085475万元。本次增资后，众望有限注册资本为人民币407.085475万元。

### （三）2003年5月，增资至1,800万元

2003年4月24日，杭州永信会计师事务所出具杭永会验（2003）235号《验资报告》，确认截至2003年4月22日，众望有限已收到本次增资股东以货币方式缴纳的新增注册资本合计1,392.914525万元。本次增资后，众望有限注册资本为人民币1,800万元。

#### **（四）2004年3月，增资至5,000万元**

2004年3月3日，杭州永信会计师事务所出具杭永会验（2004）81号《验资报告》，确认截至2004年3月3日，众望有限已收到本次增资股东以货币方式缴纳的新增注册资本合计3,200万元。本次增资后，众望有限注册资本为人民币5,000万元。

#### **（五）2012年12月，增资至21,000万元**

2012年12月20日，杭州永信会计师事务所有限公司出具杭永会验（2012）162号《验资报告》，确认截至2012年12月20日，众望有限已收到本次增资股东以货币方式缴纳的新增注册资本合计16,000万元。本次增资后，众望有限注册资本为人民币21,000万元。

#### **（六）2016年12月，减资至6,000万元**

2016年12月23日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天健验[2016]569号”《验资报告》，确认截止2016年12月22日，众望有限已减少实收资本15,000万元。本次减资后，众望有限注册资本为人民币6,000万元。

#### **（七）2017年9月，增资至6,135万元**

2017年10月26日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天健验[2017]481号”《验资报告》，确认截至2017年10月25日，众望有限已收到新股东望高点缴纳的投资款364.5万元，其中新增实收资本135万元，溢价229.5万元计入资本公积。本次增资后，众望有限注册资本为人民币6,135万元。

#### **（八）2017年12月，整体变更为股份公司的验资**

2017年11月29日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天健验[2017]494号”《验资报告》，经审验，截至2017年11月28日止，众望布艺股

份有限公司（筹）已收到全体出资者所拥有的截至 2017 年 10 月 31 日止经审计的净资产 16,141.39 万元，折合股本 6,600 万股，超过部分计入资本公积。

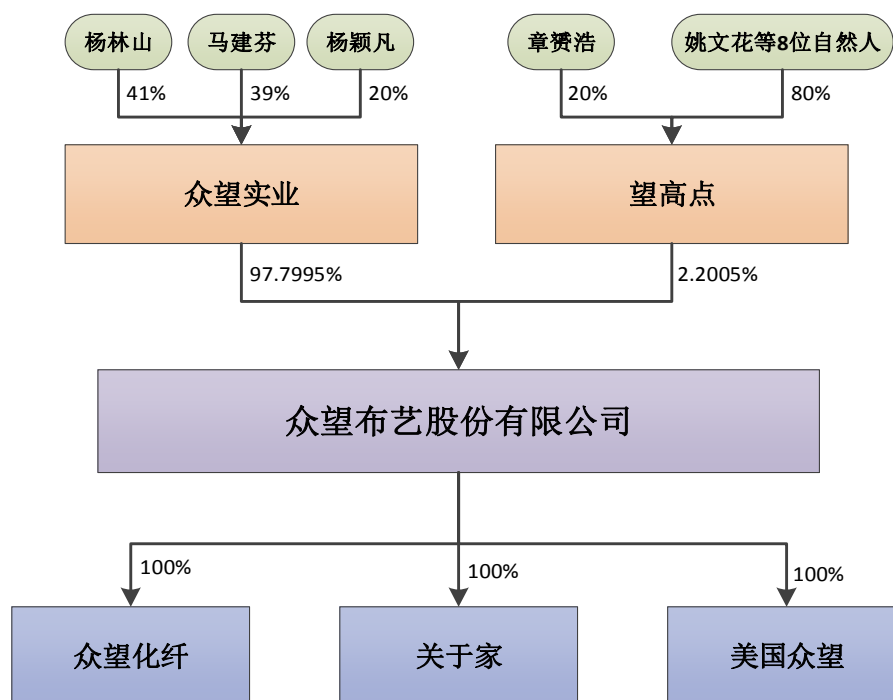
## 五、发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人设立以来无重大资产重组情况。

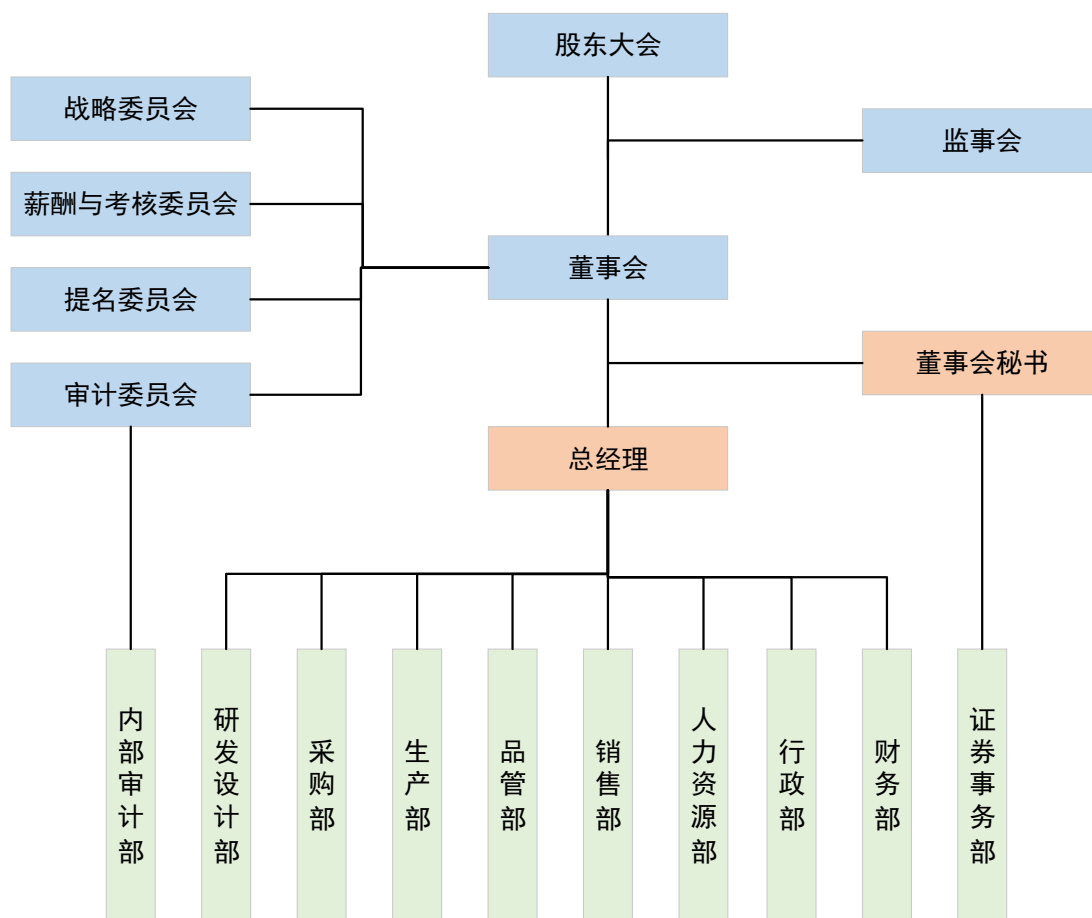
## 六、发行人组织结构图

### （一）发行人外部组织结构图

截至本招股说明书签署日，发行人的外部组织结构图如下：



## （二）公司内部组织结构



## （三）发行人内部组织机构设置及运行情况

公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会等专门委员会，其中审计委员会下设内部审计部。

公司的日常经营管理团队由总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等组成，在董事会领导下，负责公司的日常经营与管理。

公司主要职能部门的职责如下：

序号	部门	主要职责
1	内部审计部	制定公司年度审计计划和年度审计工作要点，负责内部控制制度的监督实施；对公司及其子公司进行内部审计；完成董事会及管理层指派的专项审计调查，监督财务计划的执行情况，监督财经纪律的执行情况等。

2	研发设计部	负责制定公司产品规划和年度新产品研发计划，并按计划完成设计、打样任务；负责组织产品设计过程中的设计评审，设计验证和设计确认；对公司现有产品与销售部沟通，进行销售跟踪，根据市场反馈资料，及时在设计上进行改良；负责相关技术、工艺文件的制定、审批、归档和保管；负责研发队伍建设，加强与高等院校及科研机构的沟通，对外开展技术合作与技术交流，参与设计、研发项目的评审；对立项和实施的项目及时进行申报及标准化完善，同时负责专利技术的申请与管理，做好知识产权的预警和储备；负责与设计开发有关的设计画稿、新理念、新技术、新工艺、新材料等情报资料的收集、整理、归档。
3	采购部	负责对生产所需的各类物资进行采购，保证及时供应；负责编制众望布艺采购计划；负责对供应厂商进行评估、选择和管理，建立供应商档案；负责采购合同及采购订单的签订；负责物料货款的请款及付款工作及原辅材料、产成品、低值易耗品及物资配件的入库、存储及日常管理。
4	生产部	负责制定和管理各项企业技术标准，组织编制公司生产技术发展计划；引进新技术、采用新材料、先进设备之前的调查分析和可行性论证；负责公司产品生产工艺技术的优化改良、公司产品工艺技术文件的编制、会签、修改、验证等工作；负责产品样品的制作。组织、协调、指挥生产车间实施生产部下达的订单生产计划，保质保量完成生产任务，确保安全文明生产；贯彻执行公司的成本控制目标；车间工具、设备、辅料、消耗品的管理。
5	品管部	负责公司质量管理体系的建立和实施；负责产品质量控制工作，组织产品质量隐患预防管理工作；负责物资（中间品/半成品/终产品/退货品/库存品）检测、判定和报告；负责建立并持续改进内控品质标准；开展质量管理活动，提高全员质量管理意识。
6	销售部	负责国内、国外市场需求与客户需求的收集与分析；负责收集外贸及相关政府部门的政策变化信息，进行国内、国外市场调查分析、预测与规划；负责市场开发，建立客户信息库；负责营销合同管理和客户关系管理；负责产品的国外、国内销售；负责营销网络建设；负责出口货物与国内货物的仓储、运输、配载工作，完成出口销售与国内销售的相应单据工作；负责销售货款的回收管理。
7	人力资源部	负责组织制定和审核公司人力资源管理工作规章制度和流程；负责公司人力资源发展、定岗定编、人员录用指标计划的拟订、检查、修订及执行工作；负责公司的内部外部招聘事宜；负责员工关系管理、员工档案管理，员工社会统筹保险事项的日常管理。
8	行政部	组织起草编制各类公司文件；有效配合总经理工作，塑造企业文化；负责来访客户的接待，重要会议的安排以及厂区后勤保障等工作。

9	财务部	参与制定公司财务计划和相应实施细则；参与公司重大财务决策；建立健全财务管理体系，负责财务部门的日常管理，对公司各项年度预算、资金运作进行拟定、编制和管理；负责统一管理公司的各项资金，筹措公司经营发展所需资金，并根据公司业务实际进行综合平衡，统筹使用，控制检查；负责公司的财务风险管理；负责财务报表的编制工作，审核各部门编制的费用报表，负责公司的收入、成本、费用的会计核算、税务筹划与管理、税务申报、年度审计工作等。
10	证券事务部	负责保障和支持股东大会、董事会和监事会的日常运作，负责投资者关系管理；负责公司信息披露事宜；协助董事会依法行使职权，督办董事会相关决议的执行与落实；负责股东大会、董事会相关文件资料的立卷和归档；负责资本市场融资及其他资本运作活动。

## 七、发行人控股子公司、参股公司的简要情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 3 家子公司，具体情况如下：

### （一）众望化纤

众望化纤于 2007 年 03 月 14 日注册成立。截至本招股说明书签署日，众望化纤的统一社会信用代码为 913301107996507164，注册资本及实收资本均为 600 万元，法定代表人杨林山，住所为杭州市余杭区崇贤街道沿山村，经营范围：涤纶低弹丝生产、销售。

截至本招股说明书签署日，发行人持有众望化纤 100% 的股权。

截至 2018 年 12 月 31 日，众望化纤总资产 1,070.31 万元、净资产 893.27 万元，2018 年度净利润 142.12 万元。（以上数据已经发行人会计师审计）

### （二）关于家

关于家于 2013 年 09 月 13 日注册成立。截至本招股说明书签署日，关于家的统一社会信用代码为 91330110079308402D，注册资本及实收资本均为 50 万元，法定代表人杨林山，住所为余杭区崇贤街道沿山村水洪庙 1 号，经营范围：销售：纺织品；家具及配件、家居产品的生产加工；设计开发、批发零售（含网上销售）：家具、家居产品、家居用品及配件；佣金代理（拍卖除外）、商务咨询（除证券、期货）；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目在取得许可后方可经营）。



截至本招股说明书签署日，发行人持有关于家 100%的股权。

截至 2018 年 12 月 31 日，关于家总资产 116.70 万元、净资产-49.74 万元，2018 年度净利润 39.51 万元。（以上数据已经发行人会计师审计）

### （三）美国众望

美国众望成立于 2011 年 5 月 17 日，投资额为 50 万美元，负责人 Thomas A. Finneran，住所为 312 South Hamilton Street,Suite 101,High Point,Guiford County,North Carolina 27260，该公司主要从事装饰面料及制品的销售，该公司已取得中华人民共和国商务部核发的浙境外投资证第 3300201100185 号《企业境外投资证书》。

截至本招股说明书签署日，发行人持有美国众望 100%的股权。

截至 2018 年 12 月 31 日，美国众望总资产 3,309.57 万元、净资产 888.63 万元，2018 年净利润-31.18 万元（以上数据已经发行人会计师审计）。

## 八、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

### （一）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，众望实业持有发行人 6,454.7677 万股股份，占比 97.7995%，系发行人的控股股东。

众望实业成立于 2007 年 9 月 5 日，注册资本 21,500 万元，法定代表人马建芬，住所为浙江省杭州市余杭区崇贤街道陆家桥崇贤创新产业园 D 座 304 室，统一社会信用代码为 91330110665240914W，经营范围为：投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

截至本招股说明书签署日，众望实业股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	8,815.00	41.00%
2	马建芬	8,385.00	39.00%
3	杨颖凡	4,300.00	20.00%
合计		<b>21,500.00</b>	<b>100.00%</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，众望实业（母公司）总资产 72,584.03 万元、净资产 58,001.03 万元，2018 年度净利润 714.78 万元（以上数据经浙江浙经天策会计师事务所有限公司审计）。

## 1、众望实业历史沿革

### （1）2007 年 9 月，众望实业前身杭州众望布艺有限公司设立

众望实业原名为“杭州众望布艺有限公司”，成立于 2007 年 9 月 5 日，设立时注册资本为 100 万元，住所为余杭区崇贤镇沿山村，法定代表人杨林山，经营范围为：一般经营项目：纺织品制造（除专营专控产品）；纺织品、化学纤维的销售；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可从事经营活动）。

众望实业设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	51.00	51.00%
2	马建芬	49.00	49.00%
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

### （2）2016 年 11 月，增资至 500 万元、更名为杭州众望实业有限公司

2016 年 11 月 1 日，众望实业股东会作出决议，同意增加注册资本 400 万元，新增注册资本由原股东按持股比例以现金认缴；同意企业名称由“杭州众望布艺有限公司”变更为“杭州众望实业有限公司”；同意公司经营范围变更为“投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资（未经金融等监管部门批准，不得

从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）”。

2016年11月1日，众望实业就本次增资、企业名称以及经营范围变更在杭州市余杭区市场监督管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，众望实业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	255.00	51.00%
2	马建芬	245.00	49.00%
合计		<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>

### （3）2016年11月，增资至21,500万元

2016年11月2日，众望实业股东会作出决议，同意增加注册资本21,000万元，由股东杨林山和马建芬以其持有众望有限51%和49%的股权对众望实业出资，即以众望有限截至2016年10月31日账面净资产按1:1认缴新增注册资本21,000万元，其中，杨林山认缴10,965万元出资额，马建芬认缴10,535万元出资额，众望有限净资产中超过21,000万元的部分计入众望实业资本公积。

2016年11月2日，众望实业就本次增资在杭州市余杭区市场监督管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，众望实业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	10,965.00	51.00%
2	马建芬	10,535.00	49.00%
合计		<b>21,500.00</b>	<b>100.00%</b>

### （4）2017年9月，股权转让

2017年9月25日，众望实业股东会作出决议，同意股东杨林山和马建芬分别将其持有的众望实业10%股权计2,150万元出资额、10%股权计2,150万元出资额转让给新股东杨颖凡。

2017年9月25日，杨林山和马建芬分别与杨颖凡签订《股权转让协议》，杨林山和马建芬分别将其持有的众望实业合计20%股权计4,300万元出资额转让给杨颖凡，转让价格为每一元注册资本1元。杨颖凡系杨林山和马建芬之女，故本次股权转让按照出资额1:1定价公允，不涉及股权转让个人所得税。

2017年9月25日，众望实业就本次股权转让在杭州市余杭区市场监督管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，众望实业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨林山	8,815.00	41.00%
2	马建芬	8,385.00	39.00%
3	杨颖凡	4,300.00	20.00%
合计		<b>21,500.00</b>	<b>100.00%</b>

截至本招股说明书签署日，众望实业的上述股权结构未发生变化。

## 2、众望实业主营业务

众望实业成立后，其主营业务情况如下：

公司名称	期间范围	营业范围	实际业务
众望实业	2007年9月至 2016年11月	一般经营项目：纺织品制造（除专营专控产品）；纺织品、化学纤维的销售；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可从事经营活动）	未实际开展业务
	2016年11月至 2017年2月	投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）	实业投资
	2017年2月至今	投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；货物进出口（法律、	实业投资

		行政法规禁止的项目除外， 法律、行政法规限制的项目 取得许可后方可经营)	
--	--	--	--

## （二）实际控制人的基本情况

公司实际控制人为杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩。杨林山、马建芬系夫妻关系，杨颖凡系杨林山、马建芬之女，章赟浩系杨颖凡之配偶。杨林山、马建芬、杨颖凡合计持有众望实业 100% 的股权，众望实业持有众望布艺 97.7995% 的股份；章赟浩持有望高点 20% 的出资额，望高点持有众望布艺 2.2005% 的股份。杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩合计控制发行人 97.7995% 的股份。

关于杨林山、马建芬和杨颖凡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、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

章赟浩先生：1987 年 8 月出生，中国国籍，拥有美国永久居留权，身份证号 330184198708\*\*\*\*\*，本科学历。历任诸暨越都置业有限公司置业顾问、关于家执行董事兼总经理、万霖置业副总经理。现任万霖置业常务副总经理、众望实业监事、办公室主任。

自公司设立以来，公司实际控制人为杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩，实际控制人未发生变更。

## （三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除发行人及其子公司外，公司控股股东、实际控制人其他对外投资情况如下：

公司名称	关联关系	营业范围	实际业务
众望实业	公司控股股东，公司实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡合计持有其 100% 的股权	投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得	实业投资

		许可后方可经营)	
万霖置业	公司控股股东众望实业持有其 50% 股权的联营企业，公司实际控制人杨林山、马建芬担任其董事	在余政储出（2011）20 号地块开发、建设、经营普通住宅、普通酒店、沿街商铺及配套工建；物业管理；货物及技术进出口；服务：酒店管理、住宿服务、餐饮服务（限下属分支机构经营）、健身服务、游泳服务、洗衣服务、打字复印、公共停车场服务、承办大型会议及会展、旅游咨询、票务代理、汽车租赁、保洁服务；日用百货，酒店用品，工艺品，字画（除文物），酒水的销售；食品经营；烟草类制品零售	房地产开发业务
万霖物业	万霖置业持有其 100% 的股权，公司实际控制人马建芬担任其监事	物业管理	物业管理服务
余杭农商行	公司控股股东众望实业持有其 5% 的股份，公司实际控制人杨林山担任其监事	经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准；基金销售	商业银行相关业务
华盈小贷	公司实际控制人杨林山持有其 4% 的股份，并担任其董事	在余杭区范围内依法办理各项小额贷款、小企业发展、管理、财务等咨询业务及其它经批准的业务	办理小额贷款业务
余杭家纺	公司实际控制人杨林山持有其 1.1% 的股权，并担任其董事	销售：皮革制品，羽绒制品，床上用品，酒店用品等	向余杭区纺织企业提供展览展示的平台服务

综上，截至本招股说明书签署日，除发行人及其子公司外，公司控股股东众望实业不存在控制其他企业的情形，公司实际控制人除发行人、众望实业外，不存在控制其他企业的情形。

#### （四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司股东持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 九、发行人有关股本的情况

### （一）本次发行前后发行人股本变化情况

发行人本次发行前总股本为 6,600 万股，本次公开发行 2,200 万股，占本次发行后总股本的 25.00%。公司本次发行前后，股本结构如下：

项目	股东	发行前		发行后	
		持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)
有限售 条件的 股份	众望实业	6,454.7677	97.7995	6,454.7677	73.3496
	望高点	145.2323	2.2005	145.2323	1.6504
拟发行社会公众股		—	—	2,200.0000	25.0000
合计		<b>6,600.0000</b>	<b>100.0000</b>	<b>8,800.0000</b>	<b>100.0000</b>

## （二）发行人前十名股东情况

### 1、众望实业

众望实业相关情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况”的相关内容。

### 2、望高点

望高点成立于 2017 年 6 月 28 日，统一社会信用代码为 91330110MA28UJC26Q，住所为浙江省杭州市余杭区南苑街道九州大厦 506 室-1，执行事务合伙人为姚文花，认缴出资额 353.7 万元，经营范围为“投资管理、投资咨询（除证券、期货）（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。”

望高点主要系公司管理层与核心员工持股的有限合伙企业。截至本招股说明书签署日，望高点合伙人及其出资比例情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额 (万元)	出资比例 (%)	与发行人关系
1	姚文花（注 1）	普通合伙人	117.90	33.3333	副总经理
2	章赟浩（注 2）	有限合伙人	70.74	20.0000	公司实际控制人之一
3	莫卫鑫	有限合伙人	23.58	6.6667	副总经理
4	张盈	有限合伙人	23.58	6.6667	财务总监
5	蒋小琴	有限合伙人	23.58	6.6667	监事会主席、销售部经理
6	王英	有限合伙人	23.58	6.6667	监事、研发设计部经理

7	沈丽萍	有限合伙人	23.58	6.6667	职工代表监事、生产部经理
8	姚文娣（注1）	有限合伙人	23.58	6.6667	品管部经理
9	李九香	有限合伙人	23.58	6.6667	财务部经理
合计			353.70	100.0000	-

注1：姚文花与姚文娣系姐妹关系，二人均系发行人实际控制人杨林山之姐姐的女儿；

注2：章赆浩系发行人实际控制人杨林山和马建芬的女婿，实际控制人杨颖凡之配偶。

### （三）发行人前十名自然人股东及其在公司担任的职务

发行人不存在自然人股东的情况。

### （四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日，各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例如下：

1、杨林山、马建芬、杨颖凡合计持有众望实业 100% 的股权，众望实业持有发行人 97.7995% 的股权，杨林山、马建芬系夫妻，杨颖凡系杨林山、马建芬之女；章赆浩持有望高点 20.00% 的出资额，望高点持有发行人 2.2005% 的股份，章赆浩系杨颖凡之配偶。

2、姚文花、姚文娣分别持有望高点 33.3333%、6.6667% 的出资额，姚文花、姚文娣系姐妹关系，系杨林山之姐姐的女儿。

除上述情况外，本次发行前各股东之间均不存在其他关联关系。

### （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

本次发行前公司控股股东众望实业、实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡、章赆浩等分别出具了关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（一）股份锁定承诺”相关内容。

## 十、内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况



发行人不存在内部职工股、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的情况。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及构成

#### 1、员工人数

报告期各期末，公司（含子公司）员工人数情况如下：

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
国内	698	738	585
国外	6	6	5
合计	<b>704</b>	<b>744</b>	<b>590</b>

#### 2、公司在册员工的专业、学历、年龄结构情况

（1）截至报告期末，按员工专业构成分类情况如下：

专业结构	员工人数（人）	占员工总数的比例（%）
设计研发人员	63	8.95
管理人员	79	11.22
生产人员	545	77.41
销售人员	17	2.41
合计	<b>704</b>	<b>100.00</b>

（2）截至报告期末，按员工受教育程度分类情况如下：

受教育程度	员工人数（人）	占员工总数的比例（%）
本科及以上	30	4.26
大专	69	9.80
高中及以下	605	85.94
合计	<b>704</b>	<b>100.00</b>

（3）截至报告期末，按员工年龄分类情况如下：

年龄区间	员工人数（人）	占员工总数的比例（%）
30 岁以下	129	18.32
31-40 岁	166	23.58
41-50 岁	242	34.36
51 岁以上	167	23.72
合计	704	100.00

## （二）员工社会保障及福利情况

发行人及其子公司实行全员劳动合同制，员工按照与发行人及其子公司签订的劳动合同或退休返聘协议承担义务和享受权利。发行人及其子公司（不含美国众望）按照国家 and 地方的有关规定参加社会保障体系，执行养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险等社会保险制度及住房公积金管理制度。

### 1、发行人社会保险缴纳情况分析

（1）报告期内，发行人及其子公司（不含美国众望）为员工缴纳的社保缴费比例情况如下：

社保类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	单位缴纳比例	员工缴纳比例	单位缴纳比例	员工缴纳比例	单位缴纳比例	员工缴纳比例
养老保险	14%	8%	14%	8%	14%	8%
医疗保险	10.5%	2%	9.5%	2%	9.5%	2%
失业保险	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	1%	0.5%
生育保险	1.2%	0	1%	0	1%	0
工伤保险	0.5%	0	0.5%	0	0.5%	0

发行人及其子公司（不含美国众望）为员工缴纳的社会保险缴费基数按照杭州市余杭区人力资源和社会保障局发布的缴费标准确定。

（2）报告期内各期末，发行人及其子公司（不含美国众望）的社会保险缴纳情况如下：

项目	员工人数 (人)	应缴人数 (人)	实缴人数 (人)	应缴未缴人 数(人)	社保差额 (万元)
2018 年末/2018 年度	698	584	542	42	69.10
2017 年末/2017 年度	738	635	533	102	101.25
2016 年末/2016 年度	585	516	367	149	127.05

注 1：上表中员工人数、应缴人数（扣除退休返聘人员）、实缴人数分别为报告期各期末时点人数。

注 2：社保差额指发行人当期按照全员应当缴纳的社会保险金额与实际缴纳的社会保险金额的差额。

报告期内，除退休返聘人员外，发行人及其子公司（不含美国众望）存在部分员工未缴纳社会保险的情形，未缴纳社保的主要原因系：①发行人及其子公司（不含美国众望）部分员工为农民务工人员，其流动性较大，且存在已加入新型农村社会养老保险、新型农村合作医疗的情形，导致该等员工不具有缴纳社会保险的主动性，自愿放弃缴纳社会保险；②发行人及其子公司（不含美国众望）当月部分新入职员工入职日期超过当月社保参保截止日期，未能及时办理社会保险参保手续；③发行人及其子公司（不含美国众望）个别员工当月离职，未为该等员工申报缴纳社会保险。

## 2、发行人住房公积金缴纳情况分析

（1）报告期内，发行人及其子公司（不含美国众望）的住房公积金缴费比例情况如下：

2018 年度		2017 年度		2016 年度	
单位缴纳比 例	员工缴纳比 例	单位缴纳比 例	员工缴纳比 例	单位缴纳比 例	员工缴纳比 例
12%	12%	12%	12%	12%	12%

发行人及其子公司（不含美国众望）为员工缴纳的住房公积金缴费基数按照杭州住房公积金管理中心余杭分中心发布的缴费标准确定。

（2）报告期内各期末，发行人及其子公司（不含美国众望）的住房公积金缴纳情况如下：

项目	员工人数 (人)	应缴人数 (人)	实缴人数 (人)	应缴未缴人 数(人)	公积金差额 (万元)
2018年末/2018年度	698	584	540	44	20.70
2017年末/2017年度	738	635	504	131	107.67
2016年末/2016年度	585	516	63	453	127.46

注1：上表中员工人数、应缴人数（扣除退休返聘人员）、实缴人数分别为报告期各期末时点人数。

注2：公积金差额指发行人当期按照全员应当缴纳的住房公积金金额与实际缴纳的住房公积金金额的差额。

报告期内，发行人及其子公司（不含美国众望）存在未为全部员工缴纳住房公积金的情形，主要原因系发行人及其子公司（不含美国众望）部分员工为农民工务工人员，属于非城镇户籍，该部分员工大多已在户籍地拥有农村住房，缴纳住房公积金意愿较低。报告期内发行人逐步规范公积金缴纳情况。2018年以来，除少数自愿不缴纳的员工外，公司为其余员工缴纳了住房公积金。

### 3、发行人未足额缴纳社会保险和住房公积金对公司经营业绩的影响

报告期内，发行人及其子公司（不含美国众望）存在未为全体员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，未全员缴纳各项社会保险和住房公积金对发行人当期利润总额的影响及占发行人当期利润总额的比例如下：

年度	社保差额 (万元)	公积金差额 (万元)	社保及公积金差额合计 (万元)	当年利润总额 (万元)	占当期利润总额影响的 比例
2018年	69.10	20.70	89.80	10,465.07	0.86%
2017年	101.25	107.67	208.92	8,145.34	2.56%
2016年	127.05	127.46	254.51	9,790.29	2.60%

由上表可见，报告期内各期，发行人社会保险和住房公积金未足额缴纳的金额分别为254.51万元、208.92万元和89.80万元，占当期利润总额的比例分别为2.60%、2.56%和0.86%，占比较低，对发行人的经营业绩影响较小。

### 4、发行人缴纳社会保险及住房公积金的合规性证明

2019年1月10日，杭州市余杭区人力资源和社会保障局出具证明，确认发行人及其子公司众望化纤、关于家，报告期内无严重违反劳动保障法律法规行为。

2017年12月22日，杭州市余杭区人力资源和社会保障局出具证明，确认欧利雅特自2016年1月1日至2017年5月9日（欧利雅特工商注销之日），无严重违反劳动保障法律法规行为。

2019年1月3日，杭州住房公积金管理中心余杭分中心出具证明，确认众望布艺及子公司众望化纤，报告期内为其职工正常缴存住房公积金，在该中心无涉及违反住房公积金相关法律、法规的行政处罚记录。

报告期内，发行人子公司美国众望，不适用国内社会保险制度及住房公积金制度的相关规定。2019年3月11日，美国律师事务所 Wyatt Early Harris Wheeler 出具法律意见书确认，美国众望劳动用工模式及员工劳动保障符合当地法律规定，不存在劳动用工纠纷。

### **5、控股股东、实际控制人的承诺**

发行人控股股东众望实业就社会保险和住房公积金相关事项做出承诺：“如今后发行人及其子公司因应缴而未缴、未为其全体职工足额缴纳各项社会保险及住房公积金，而被有关部门要求或决定补缴职工社会保险和住房公积金，或发行人及其子公司因未缴纳职工社会保险和住房公积金而受到任何罚款或损失，本公司承诺将承担所有补缴款项、罚款的支出，无需发行人及其子公司支付任何对价。”

发行人实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡、章贇浩分别就社会保险和住房公积金相关事项做出承诺：“如今后发行人及其子公司因应缴而未缴、未为其全体职工足额缴纳各项社会保险及住房公积金，而被有关部门要求或决定补缴职工社会保险和住房公积金，或发行人及其子公司因未缴纳职工社会保险和住房公积金而受到任何罚款或损失，本人承诺将承担所有补缴款项、罚款的支出，无需发行人及其子公司支付任何对价。”

### **（三）发行人的劳务派遣情况**

报告期内，发行人不存在劳务派遣用工情况。

## **十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺**

### **（一）避免同业竞争的承诺**

为避免同业竞争，保障公司的利益，公司实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩、5%以上的主要股东众望实业，分别向公司出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺书》，承诺：

“一、本人/本公司目前未从事与众望布艺相同的经营业务，与众望布艺不会发生直接或间接的同业竞争。今后亦将不以任何形式从事与众望布艺的现有业务及相关产品相同或相似的经营活动，包括不会以投资、收购、兼并与众望布艺现有业务及相关产品相同或相似的公司或者其他经济组织的形式与众望布艺发生任何形式的同业竞争。

二、本人/本公司目前或将来投资、控股的企业也不从事与众望布艺相同的经营业务，与众望布艺不进行直接或间接的同业竞争；如本人/本公司所控制的企业拟进行与众望布艺相同的经营业务，本人/本公司将行使否决权，以确保与众望布艺不进行直接或间接的同业竞争。

三、如有在众望布艺经营范围内相关业务的商业机会，本人/本公司将优先让与或介绍给众望布艺。对众望布艺已进行建设或拟投资兴建的项目，本人/本公司将在投资方向与项目选择上，避免与众望布艺相同或相似，不与众望布艺发生同业竞争，以维护众望布艺的利益。如出现因本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业违反上述承诺而导致众望布艺的权益受到损害的情况，本人/本公司将依法承担相应的赔偿责任。”

### **（二）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（一）股份锁定承诺”相关内容。

### **（三）关于履行诚信义务的相关承诺**

具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（五）关于履行诚信义务的相关承诺”相关内容。

### **（四）关于填补被摊薄即期回报的承诺**

具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（四）填补被摊薄即期回报的措施及承诺”相关内容。

### **（五）关于员工社会保险和住房公积金缴纳事项的相关承诺**

具体内容详见本节“十一、发行人员工及其社会保障情况”之“5、控股股东、实际控制人的承诺”的相关内容。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

#### （一）公司的主营业务概况

公司主营业务为中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产与销售。主要产品为装饰面料和沙发套，产品目前主要应用于沙发、座椅、抱枕等领域。

公司拥有“Z-WOVENS”、“SUNBELIEVABLE”、“NEVERFEAR”等多个品牌，主要客户包括 Ashley、La-z-boy、Flexsteel、Klaussner、Craftmaster、Jackson、United furniture、Bernhardt、Southern Motion 和 Albany 等国际知名家具制造企业。凭借前沿的设计、先进的工艺、稳定的质量、快速的交期和优质的服务，公司与上述客户建立了长期稳定的合作关系。

公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

#### （二）主要产品及用途

公司主要产品为装饰面料和沙发套，其中装饰面料可分为提花面料、平板面料和户外功能性面料，产品具体介绍如下：

主要产品	产品描述	产品图示
提花面料	把时尚流行的图案纹样，通过不同材质的经纬纱线、组织结构交织成色彩丰富、具有较强设计元素感的装饰面料。	

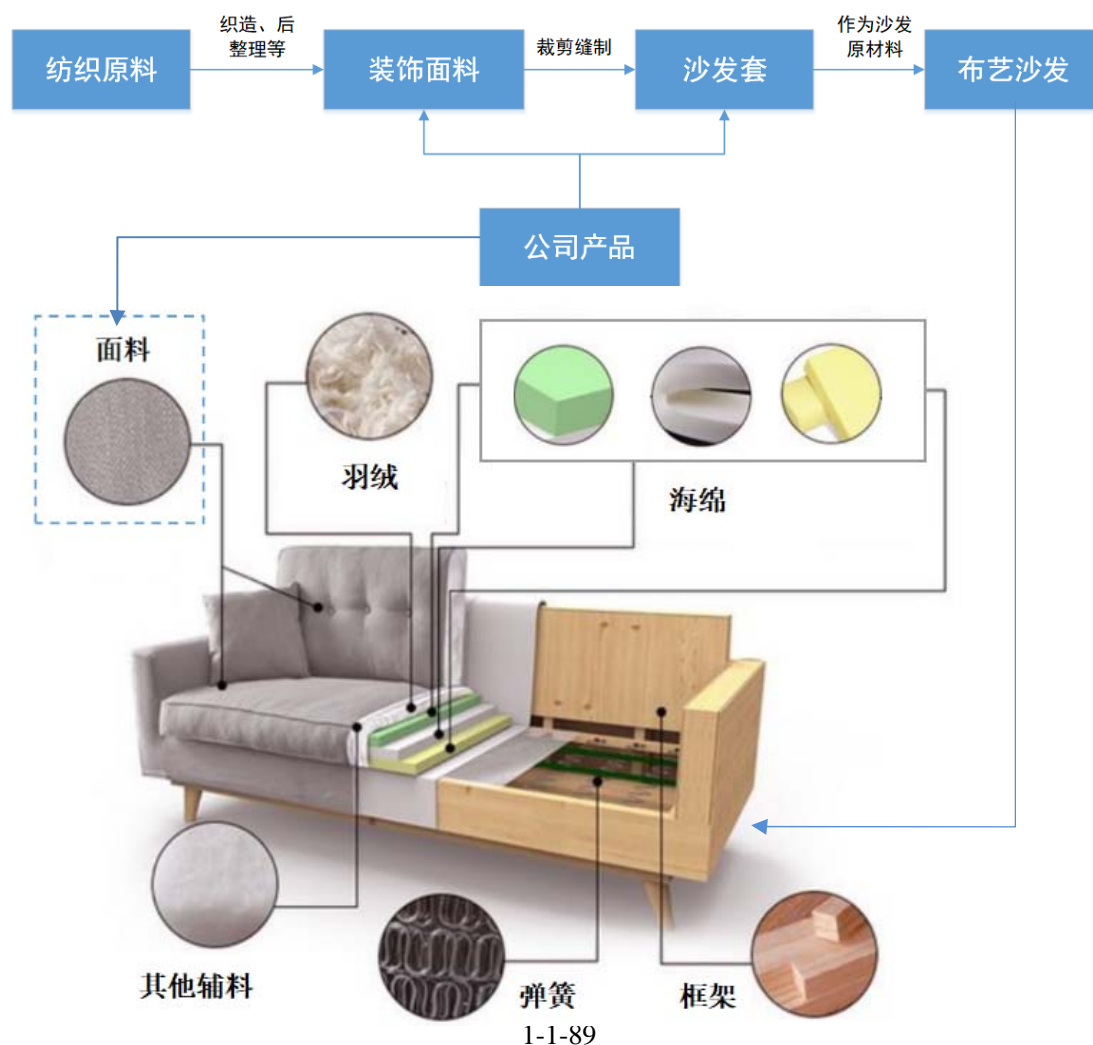


<p>平板面料</p>	<p>采用不同材质经纬纱线，用织物组织的沉浮变化交织成外观紧密、细致，花纹较不突出的素色面料，产品通常性价比较高，市场需求量大。</p>	
<p>户外功能性面料</p>	<p>采用高色牢度工艺的纱线原料，结合设计元素以及特殊后整理工艺交织而成的面料，具有高日晒、耐用性、防水性、防污性和易清洁性，能够在花园、庭院、沙滩等户外场地使用。</p>	
<p>沙发套</p>	<p>为制作布艺沙发过程中半成品，后续由家具制造企业制作成布艺沙发。</p>	

装饰面料属于布艺行业范畴，具有美化居室环境和较强实用性等优点，在家居装饰如沙发面料、座椅面料、抱枕面料等领域有较多的应用。



公司生产的装饰面料和沙发套在沙发领域应用较多，沙发制造的材料主要包括框架材料、软层材料和沙发面料三部分。按照面料材质的不同，沙发可分为布艺类和皮革类，公司产品主要应用于布艺沙发。布艺沙发往往通过面料上纤维材料的质感、纹理、颜色、图案使其具有极强的装饰性。公司产品在沙发制造过程中的应用如下图所示：



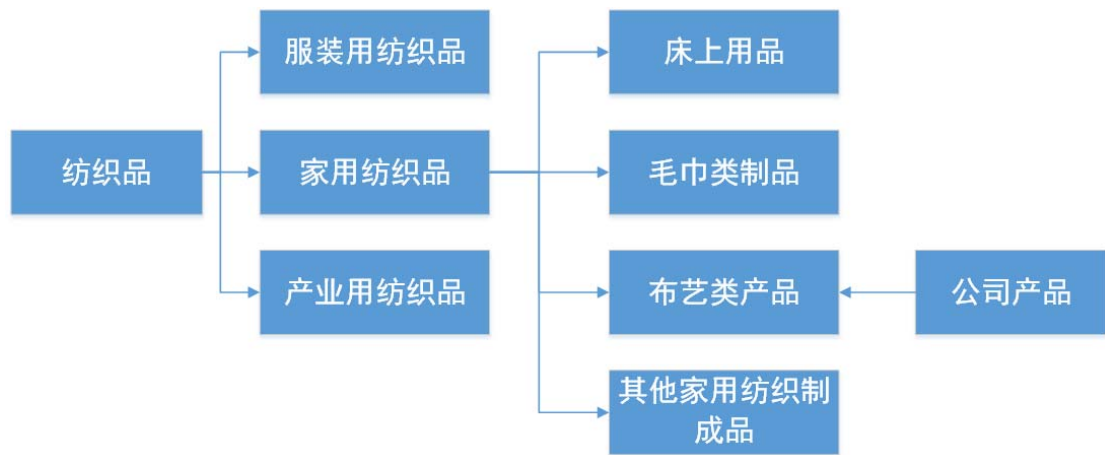
由于沙发与人体接触面积大且频率高，因此沙发面料成为了决定沙发品质的重要因素。从产业链的角度来看，装饰面料行业可以促进沙发行业的改进和革新，而沙发行业反过来也可以促进装饰面料的发展。

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）发行人所处行业的分类

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）公司所处行业为纺织业，行业代码为“C17”。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所处行业为“C17 纺织业”之“C177 家用纺织制成品制造”之“C1773 窗帘、布艺类产品制造”。

纺织品按其终端用途可以分为服装用纺织品、家用纺织品和产业用纺织品三大类，家用纺织品又可以分为床上用品、毛巾类制品、布艺类产品和其他家用纺织制成品。公司产品装饰面料、沙发套从应用领域来看，属于家用纺织品，在家纺行业细分领域中属于布艺行业范畴。



### （二）布艺基本概念和特点

#### 1、布艺产品的定义

布艺是指广泛用于室内悬挂（帘、幔）、墙面装饰（墙布、墙面软包）、家具覆盖（布艺沙发、台布等）以及各种床品、地毯、枕、垫和其他室内装饰物的

纺织产品及其制成品的代名词。<sup>1</sup>

## 2、布艺产品的特点

“布艺”从字面上可解释为“布”的“艺术”，突出了纺织品在室内的装饰功能和审美性特质，对于美化家居环境具有重要意义。此外布艺产品也具有很强的实用性，窗帘具有遮光、隔音、防晒等功能，布艺沙发具有坐卧、休息的功能，台布具有洁净、防污等功能。

## 3、布艺产品的分类

### （1）按功能分类

从布艺产品的功能可分为：家具装饰类（如沙发面料、座椅面料、抱枕面料等）、窗帘类、墙面装饰类和床上装饰类（如床罩、床沿等）等，公司产品属于家具装饰类。

### （2）按生产工艺分类

从布艺产品的生产工艺可分为：机织物、针织物和非织造织物，公司产品属于机织物。在织机上由经纬纱线按一定规律交织而成的织物称为机织物，机织物从外观来看可分为大提花织物、小提花织物和素色织物等，主要应用于家具装饰、窗帘等领域。针织物是用织针将纱线弯曲成线圈形态，并将线圈相互串套而成的织物。针织物具有手感柔软、延伸性好、抗皱性好等优点，主要应用于床单、床罩、地毯等领域。非织造物指定向或随机排列的纤维通过摩擦、抱合或黏合或者这些方法的组合而相互结合制成的片状物或纤网等，主要应用于墙布、台布等领域。

### （3）按材料分类

从布艺产品的材料构成可分为：天然纤维、无机纤维、人造纤维和化学纤维，公司所使用材料主要为化学纤维。天然纤维类有棉、毛、麻、丝等制品；无机纤

---

<sup>1</sup> 霍康、林绮芬，《软装布艺设计》，江苏凤凰科学技术出版社

维类有玻璃纤维、石棉纤维等制品；人造纤维类有黏胶纤维、醋酸纤维、铜铵纤维等制品；化学纤维类有涤纶、丙纶、腈纶、锦纶等制品。

### （三）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门及监管体制

国家发展和改革委员会及其各地分支机构作为行业主要主管部门，其主要负责产业政策的制定，并监督、检查其执行情况，研究制定行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。

中国家用纺织品行业协会及各地方协会作为行业自律管理组织，其职能主要包括：制定行规行约，建立行业自律机制，维护行业整体利益；受政府委托提出行业发展规划、产业发展政策和相应技术经济政策；研究国内外家纺行业现状及发展趋势；传播家居文化，引导健康消费理念；组织开展技术、经济、市场的信息交流、咨询及发布；制订、修改和推进行业标准的贯彻实施，规范市场行为；开展国内外家纺产品市场开拓活动；组织国内外技术交流、考察、培训活动；开展有益于行业发展的公益事业和其它活动。

#### 2、行业主要法律法规及政策

行业主要法律法规及产业政策如下表所示：

名称	时间	颁布单位	与发行人业务相关内容
纺织工业发展规划（2016-2020年）	2016年	工业和信息化部	“十三五”末，服装、家纺、产业用三大类终端产品纤维消费量比例达到 40:27:33。纺织行业品牌培育管理体系进一步完善，品牌人才队伍逐步壮大，品牌服务水平显著提升，品牌国际运营能力明显增强，形成一批市场认可度高、美誉度好的知名品牌。
浙江省时尚产业发展规划纲要（2014-2020年）	2015年	浙江省经信委	围绕现代生活品质需求，重点发展家具、厨具、家电、照明灯具、工艺美术品、家用纺织品。注重家居用品的绿色环保、节能降耗、智能高效、美观舒适。……进一步促进传统工艺美术传承保护与创新。打造成为国内重要的时尚家具、家电、工艺美术品基地和中国时尚厨具中心。

《国务院关于加强培育外贸竞争新优势的若干意见》	2015年	国务院	继续巩固和提升纺织、服装、箱包、鞋帽、玩具、家具、塑料制品等劳动密集型产品在全球的主导地位。
《建设纺织强国纲要（2011-2020）》	2012年	中国纺织工业联合会	着力推动自主品牌建设，根本转变在国际产业链低端大规模、低成本、低附加值而研发设计和营销网络受制于人的粗放发展路径，以品牌实力把握好在全球经济分工中的新定位，以品牌对产业资源优化配置的系统功能和对产业附加值的倍增效应，积极创造参与国际经济合作和竞争的新优势。着力加速构建资源节约、环境友好的生产方式和消费模式，增强纺织产业可持续发展的战略保障。
《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》	2009年	工业和信息化部、国家发展和改革委员会	支持自主品牌服装、家纺企业提高核心竞争力，为服装、家纺自主品牌建设提供金融服务，扶持自主品牌服装、家纺企业拓展海外市场，加大服装、家纺自主品牌保护力度，发挥行业协会和商业企业的作用，加强组织领导等6项政策措施以促进纺织服装自主品牌的建设。

### 3、行业主要标准

序号	标准名称	标准代码
1	《纺织品纤维含量的标识》	GB/T29862-2013
2	《国家纺织产品基本安全技术规范》	GB18401-2010
3	《纺织品装饰用织物》	GB/T19817-2005
4	《纺织品机织物单位长度质量和单位面积质量的测定》	GB/T4669-2008
5	《纺织染整工业大气污染物排放标准》	DB33/962-2015

#### （四）发行人所处行业概况

##### 1、布艺行业发展概况

###### （1）国际布艺行业发展概况

###### ①国际布艺行业发展历程

西方社会自希腊、古罗马时代起，就有使用纺织品美化宫殿、城堡的记载。在法国路易时代（17-18世纪），使用纺织品装饰室内环境成为一种潮流，因此极大地带动了当时西方纺织产业的发展。如高柏林（Gooselings）作为当时法国

著名的皇家纺织品生产厂家，其产品多以豪华的造型、华丽的色彩、精湛的工艺、贵重的用料蜚声欧洲。法国凡尔赛宫内众多华丽的布艺装饰，便是当时纺织工业水平的杰出代表。<sup>2</sup>

近现代以来，装饰织物的开发、生产起源于欧洲工业革命的初始阶段，发展于第二次世界大战后的 20 世纪 50 年代。20 世纪 70 年代人们物质生活水平有了较大提高，促使人们在纺织用品的数量、质量、功能、审美等诸多方面有了更多需求。据统计，从 20 世纪 70 年代开始西方装饰纺织品用量已大大超过了衣料的消费量。与此同时，世界各地举办的家用纺织品发布会、展销会、研讨会、博览会等，也极大地推动了纺织品行业的发展。

## ②国际布艺行业发展现状

从上世纪末开始，世界各地开始举办纺织品装饰博览会，把装饰织物的发展成果带给全世界。其中美国的高点家居展（High Point Market）、德国的法兰克福家纺展（Heimtextil）、法国的巴黎国际家居用品展（Maison & Objet）等展会在国际纺织界中拥有较大的影响力，这些展会上不仅展示世界各地室内装饰织物产品所用的新工艺与新材料，同时也展示装饰织物的最新流行趋势，受到业内人士的高度瞩目，成为国际家用纺织品潮流走势的指南针。<sup>3</sup>

近年来，欧美等发达地区装饰织物不断发展并更新换代，这些地区的装饰织物已形成了相对稳定的市场规模。其中英国、法国、德国和美国等国家在纺织面料纤维生产用量占总纤维消费量上接近 1/3，位于世界前列。法国巴黎等城市纺织服装产业的快速发展，也在一定程度上推动了装饰织物的发展。<sup>4</sup>

## （2）我国布艺行业发展概况

### ①我国布艺行业发展历程

在我国，人们使用纺织品装饰室内环境有着悠久的历史传统，其历史可追溯至殷周时代。在古代用于皇宫、府邸的装饰纺织品是当时纺织品造型、材料、工艺等

---

<sup>2</sup> 霍康、林绮芬，《软装布艺设计》，江苏凤凰科学技术出版社

<sup>3</sup> 霍康、林绮芬，《软装布艺设计》，江苏凤凰科学技术出版社

<sup>4</sup> 王倩倩，《布艺装饰在现代居室中的应用研究》，海南大学硕士论文，2017.10

方面最高水平的代表，但现存的古代室内纺织品实物已为数不多，人们仅能从古代典籍的文字和绘画作品中找到相关记载。以故宫为例，故宫作为展示古代灿烂纺织品造型艺术的博物馆，那些做工精巧的帷幔帘帐、家具遮罩、寝具绣件、软垫屏风等纺织品，充分印证了我国在该领域取得的卓越成就，以及对世界纺织品发展作出的特殊贡献。<sup>5</sup>

与欧洲相比，我国近代布艺行业的历史并不长，自鸦片战争以后家用纺织品就基本处于停滞状态。新中国成立后，在 20 世纪 50-70 年代，虽然纺织工业在规模、产品数量及花色品种的开发上都得到重视和发展，但由于整体生活水平较低，绝大多数家庭家具和陈设十分简单，布艺装饰行业发展较为有限。<sup>6</sup>

20 世纪 80 年代开始，由改革开放带来的国外装饰概念逐渐影响我国，组合家具和沙发开始流行。这个时期，人们对装饰的意识及家纺重要性的理解逐渐加强，装饰织物研究与开发也越来越被重视。当时地处改革开放前沿的广东地区民营企业率先从国外引入了现代家纺布艺的消费和生产理念，布艺开始成为专门的行业。与此同时，浙江余杭、海宁、绍兴等地和江苏南通的布艺装饰企业也迅速崛起，并发展成为有相应规模的产业集群。

20 世纪 90 年代起，中国布艺行业逐步实现了从无到有、从有到全的发展历程，可以分为以下三个阶段：

第一阶段 1990 年至 1999 年：在此阶段内“家纺”概念开始被消费者所接受和认可，布艺行业也逐步成型。

第二阶段 2000 年至 2015 年：随着家纺行业的成熟与发展，布艺行业也有较大提升，从产品的设计理念、技术工艺、产品种类的丰富程度上均有了较大提升。该阶段内布艺行业不仅满足了国内需求，也逐渐开始覆盖国外市场。

第三阶段 2015 年后：布艺行业提出了“大家居”概念，产品营销注重与家居环境的结合，从“一块布”拓展到“一个家”。

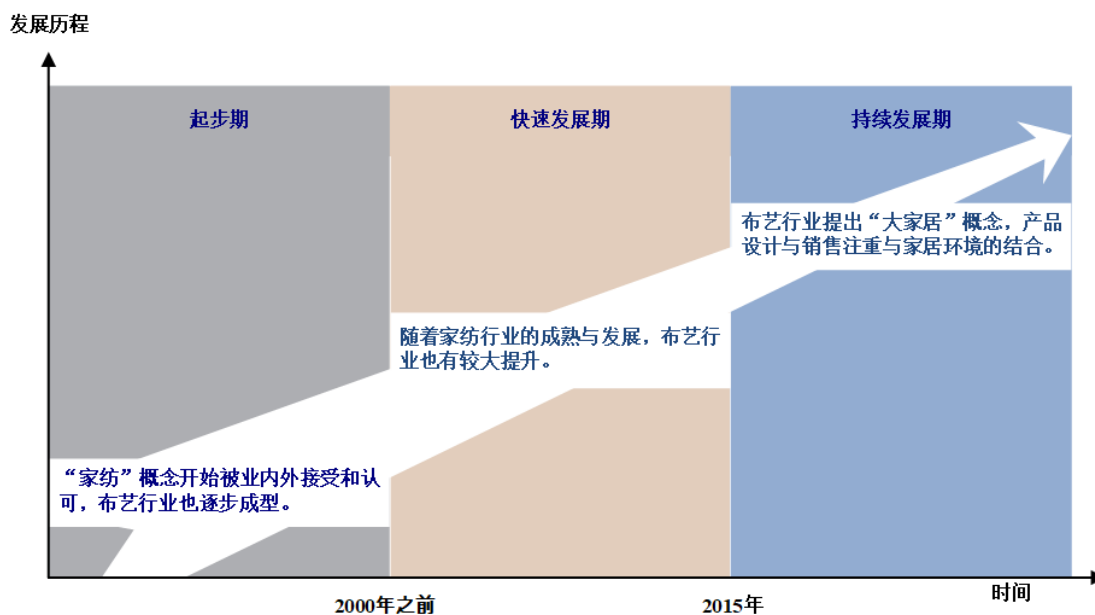
---

<sup>5</sup> 霍康、林绮芬，《软装布艺设计》，江苏凤凰科学技术出版社

<sup>6</sup> 霍康、林绮芬，《软装布艺设计》，江苏凤凰科学技术出版社



## 我国布艺行业发展历程



资料来源：公开资料整理

### ②我国布艺行业发展现状

经过 30 年的发展，随着产业发展和消费需求的快速增长，布艺产品的消费市场也从最初的一、二线城市发展到三、四线城市，有力地推动了布艺行业的发展。

目前我国布艺年产值规模已超 2,000 亿元，其中出口产值约占 25%，内销产值约占 75%，根据中国家用纺织品行业协会《2017/2018 中国家用纺织品行业发展报告》显示 2017 年我国布艺产品出口额为 75.03 亿美元。

在布艺产业中，布艺生产企业主要分布在东部沿海地区，包括浙江、江苏、山东、广东、福建等地区，其中浙江省布艺产业生产规模优势较为明显，产量占全国总量一半以上。近年来，浙江省已有 5 个布艺产业生产集群被中国纺织工业联合会命名为产业特色名城：杭州市余杭区被命名为“中国布艺名城”、海宁市许村镇被命名为“中国布艺名镇”、桐乡市大麻镇被命名为“中国家纺布艺名镇”、绍兴市杨汛桥镇被命名为“中国窗帘窗纱名镇”以及杭州市萧山义桥镇被命名为“中国床垫布名镇”。

### 2、布艺行业发展趋势

经过多年的发展，我国布艺行业的发展已进入新的阶段，目前“低端市场供大于求，中高端市场供给不足”的问题逐渐显现。随着行业竞争日趋激烈，越来越多的布艺企业已从产品价格的低层次竞争进入到产品设计研发水平、生产工艺水平、营销策略等方面构成的复合竞争层级上来，其未来发展趋势表现为：

### （1）注重产品设计研发

为了获得更多市场份额，布艺行业内企业将更加注重产品的设计研发，表现在以下几方面：

#### ①与国际时尚潮流接轨

布艺行业具有时尚产业的特点，布艺企业需要紧跟行业潮流研发出新品吸引消费者，以美国的高点家居展（High Point Market）、德国的法兰克福家纺展（Heimtextil）、法国巴黎国际家居用品展（Maison & Objet）等为代表的展会作为行业流行趋势的风向标，将吸引越来越多的布艺企业参加，使其产品设计与国际时尚潮流进一步接轨。

#### ②注重设计风格整体性

目前整体家居软装饰已成为一种时尚，而布艺产品是其中重要的组成部分之一。整体的家居软装要求具有统一的色彩和装饰风格设计，各种产品要做到协调搭配，使整个室内空间成为一个有机的整体，这是未来发展的潮流趋势。

#### ③拓展布艺产品功能性

随着布艺产品应用场景的拓展，消费者对布艺产品的要求已经不仅仅停留在实用性和耐用性上，而对其功能性如易清洗、高日晒、防紫外线等也提出越来越多的要求，高科技、绿色、环保产品将更加受到消费者青睐。

### （2）生产过程自动化、智能化和绿色化

随着人力成本上升，未来布艺行业将通过使用高度自动化的生产设备来替代部分工人。高度自动化的生产设备能严格按照设定的工艺要求，以定性、定量、规范化的机械化生产代替传统生产中依靠工人熟练程度完成的简单重复操作，保

证产品质量，提高生产效率，降低产品成本，增强产品竞争力。生产管理进一步实现智能化，通过信息技术将各个操作环节合理连接，降低企业能耗，使生产过程更加环保，为企业带来更多的经济效益。

### （3）营销重点从“一块布”到“一个家”

近年来“大家居”概念十分流行，布艺产品的营销重点更加注重与居室环境相结合，从“一块布”到“一个家”。布艺产品作为家居环境的重要组成部分，与居室环境的不同搭配能够演绎出别样的风格。布艺产品与居室环境的和谐搭配，能够提升人的舒适性与精神享受。因此未来布艺企业不再仅仅局限于销售布艺产品，更是提供一种全方位的设计服务，输出一种居家生活理念。

### （4）中高端市场容量将不断增加

随着居民生活水平的持续提高，人们对布艺产品的消费需求也在发生着较大变化，由实用性、经济性逐渐向舒适性、文化性和个性化转变。因此中高端面料市场容量将不断增加，而定位于中高档面料的优势企业能够依靠其设计研发能力与技术工艺优势，不断拓展市场份额，市场集中度逐步提高。

## （五）行业进入壁垒

产品设计研发、产品质量、稳定的客户资源、企业规模及资金优势是布艺行业中企业参与市场化竞争、获得领先优势的关键要素。目前，处于行业领先地位的一批优秀企业已开始围绕上述方面构建起各自的核心竞争优势，由此也成为行业新进入者的竞争壁垒。

### 1、设计研发壁垒

在设计方面，布艺行业正处于从“小家纺”向“大家居”、从“纺织产业”向“时尚产业”的转型升级过程中。对于行业内企业来说，其设计更加注重在整体家居环境布置中演绎出布所带来的“艺术性”，而作为载体的沙发、抱枕等布艺产品及衍生品的整体设计、色彩搭配及产品风格显得尤为重要。因此产品设计往往被视为布艺产品的“灵魂”，直接决定了一个公司产品的品质和市场定位。

为了使产品设计处于潮流前沿，领先企业需要在设计研发过程中投入大量的人力物力，不断进行产品设计创新，而这是很多中小企业所无法做到的。而且设计是一项系统性的工作，中小企业和新进入者很难在短时间内达到行业领先水平。行业内的领先企业往往注重设计研发团队的培养，通过创新设计成为行业引领者，以此获得更多的市场份额与客户认可。

在产品的构思灵感上，领先企业的设计研发团队需要通过国内外展会以了解行业流行趋势，同时与全球各地的画稿公司（工作室）合作，通过画稿获取设计灵感。此外，布艺产品从构思到成品需要依赖高水平的设计团队共同协作才能完成，从花型图案手稿的搜集和绘制入手，探索配色色调和饱和度，尝试各种纱线材质、粗细、捻度系数的组合配比，调试相关设备的工艺参数，通过不断的尝试与创新，才能生产出相应成品。

在技术研发方面，行业内的领先企业注重材料与纱线开发和生产加工技术领域的研究，涉及新材料、新技术、新装备的开发和使用，使得布艺产品具有更高的科技含量和附加值，因此设计研发能力是布艺行业新进入者的重要障碍之一。

## 2、产品质量壁垒

布艺产品具有很强的实用功能与装饰功能，与人们日常生活息息相关，因此对布艺产品质量和相关性能的要求也较高。布艺产品的实用功能体现在其物理性能上，如触感、垂感、挺括、柔软、耐磨等不同的物理特性，特殊整理布艺产品还要求具有防污、防皱、防潮、抗菌、阻燃等特点；从装饰功能来看，布艺产品在设计上更强调其装饰性和艺术性，对于美化家居环境具有重要意义。因此布艺产品的色牢度、耐磨度、抗撕裂和缩水率等指标对产品质量具有较大影响，这也要求布艺企业必须建立严格的质量控制体系。行业内的领先企业从原材料采购、染色、织造、后整理等多个环节控制产品质量，使产品达到相应的要求。不同的产品要求布艺企业在生产过程中使用不同的技术和工艺参数，这个过程需要花较长时间来尝试与调整，而这往往体现在各公司掌握的关键技术上。新进企业难以在短期内形成成熟的生产工艺，使得其产品质量难以达到相应客户的要求，因此较高的产品质量要求成为新进入企业的壁垒。

## 3、客户资源壁垒

客户需求的个性化是布艺行业的特点，不同客户对布艺产品的设计、色彩搭配、质感等都有差异化的需求，因此国内外客户更倾向与引领行业潮流的布艺企业合作。规模较大的客户往往具有严格的供应商考核体系，在合作关系确定前客户会对布艺企业进行“验厂”审核，考察内容包括设计研发能力、产品质量、按期交货能力和企业信誉等。只有通过审核的布艺企业才能正式进入其供应链名单。而一旦进入其供应商体系，则合作关系较为稳定，一般不会轻易改变。因此，客户资源是新进入企业面临的较大壁垒。

#### **4、规模与资金壁垒**

布艺行业的规模效应较为明显，一般情况下企业需要形成较大的规模以降低产品的单位成本，保证企业利润空间。企业形成较大的规模有利于其组织生产与供应链管理，从获取潜在客户商业机会，到实现大批量生产，再到产品交付给客户，时间要求往往较为紧迫，因此供应链的高效运作显得尤为重要。规模较大的企业能够通过有效的供应链管理组织上游供应商与相应的物流公司，保证产品及时交付。对于新进入者而言，形成规模化经营需要一定时间，盈利能力在短期内也无法得到保证。而且生产经营过程中需要大量的资金投入，如采购环节需要持有较多的流动资金以保证原材料的稳定供应，在设备的采购、维护和更新方面也需要承担巨大的资金压力。因此，企业规模与资金压力也是新进入企业需要面对的壁垒之一。

#### **（六）行业利润水平的变动趋势及变动原因**

我国布艺企业数量较多，但企业规模、设计研发水平差异较大，由此造成企业的议价能力和市场竞争力存在较大差异，盈利能力高低不一。设计研发领先、技术工艺成熟、管理水平较高、成本控制能力较强、产品质量稳定的企业在激烈的竞争中可以不断扩大市场份额，同时具有较高的利润水平；而规模较小、技术水平低、经营管理不善的企业利润水平较低，甚至被迫退出市场。随着行业集中度的提高及制造技术的升级，布艺行业逐渐走向成熟，行业总体利润率也逐步趋于稳定。

#### **（七）影响行业发展的有利和不利因素**

## 1、有利因素

### （1）国家相关政策支持

布艺行业作为家纺行业的重要组成部分，是国家产业政策重点支持和鼓励发展的行业，各级政府部门先后出台多项政策、法规，规范鼓励行业发展。国务院发布的《纺织工业调整和振兴规划》，国家发改委、财政部等十部委联合印发的《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》、工业和信息化部制定的纺织工业发展规划（2016-2020年）等都对我国布艺行业产业发展的总体要求和发展方向做出了明确的部署。

### （2）完整成熟的产业链优势

我国布艺行业拥有完整的产业链，上游有强大的化纤、染料及助剂等各类原料及辅料、配件的生产能力，且生产设备的国产化程度日益提高，下游则有日益完善的物流、网络等配套服务的保障。布艺产业集中地周边均有较为完备的原辅料市场相匹配，同时我国经济的高速发展也带动了物流、金融、网络等行业的快速发展，布艺产业链的完整、成熟给我国布艺行业的发展提供了强有力的支撑。

### （3）生产的信息化和机械化水平不断提升

随着国家对科技创新的大力支持，纺织行业的科技水平得到不断的提升。信息化技术在布艺行业中不断得到推广应用，如CAD、CAM等数字化技术的广泛应用有效提高了布艺企业的设计能力。其次，纺织机械制造水平大幅提高。我国纺织机械机电一体化已向深层次的智能化、模块化、网络化、系统化方向发展，而节能环保技术也在纺织机械中得到推广，节能、降耗、减排的新理念在纺织机械设计中得到贯彻。信息化技术的推广和纺织机械的优化都将在很大程度上提高布艺企业的研发和生产水平，提高生产效率和盈利能力。

### （4）生活水平提升带来的发展机遇

随着我国经济的持续发展，居民生活水平的不断提高，人们对布艺产品的消费需求也在发生着变化。人们对居室环境和生活质量的需求由实用性、经济性逐渐向舒适性、文化性和个性化转变，对布艺产品需求也从单一的实用性朝着艺术

性、多功能方向发展，更加追求时尚感。随着居民消费水平的进一步提高，布艺行业市场成长空间将更为广阔。

## 2、不利因素

### （1）劳动力成本不断上升

布艺行业是劳动密集型行业，整个生产过程需要大量的生产工人。近年来，随着我国人口红利的逐渐消失，劳动力市场正经历较大的结构性转变，企业劳动力用工成本逐步上升，招工难、用工贵的问题越来越突出，劳动力价格和供给将成为长期影响我国布艺行业发展的重要因素。

### （2）行业竞争不规范不利于行业发展

我国布艺行业具有自主开发、自主创新能力的企业较少，许多中小布艺企业缺少自主研发能力，在新技术、新材料的应用和新款式、新产品的开发投入上明显不足，其产品设计较多抄袭或模仿名牌企业，并以低价与同行竞争，导致行业水平参差不齐，不仅影响同行业企业的盈利水平更不利于整个行业健康可持续发展。

### （3）中美贸易摩擦的影响

2018年以来中美之间贸易摩擦升级，对中国出口美国的商品加征一定比例的进口关税，第二轮2,000亿美元的征税清单涉及纺织纱线、织物、产业用制成品以及部分家用纺织品等，其中部分种类的装饰面料、沙发套也在加征关税清单之列。第二轮2,000亿美元的征税清单所涉及产品自2018年9月24日起加征10%关税，并于2019年5月10日起加征关税税率由10%上调至25%。

此外，2019年5月13日，美国贸易代表（USTR）办公室发布公告，拟对第三轮约3,000亿美元中国商品加征25%关税征求意见，并将于2019年6月17日举行公开听证会，视听证会结果确定加征关税清单。经对比第三轮拟加征约3,000亿美元关税清单，所有纺织产品均包含于第三轮拟加征的约3,000亿美元关税清单中，未来存在可能面临加征25%关税的风险，若所有纺织产品均加征25%的关税，这也将对行业内的企业带来进一步的不利影响。

### 三、发行人所处行业主要特点

#### （一）行业技术水平及技术特点

##### 1、行业的技术水平

布艺行业的技术主要分为布艺产品设计、材料与纱线开发和生产技术。

##### （1）产品设计

布艺产品的设计主要包括织物组织结构与设计（织物设计）、花型设计（平面设计）和家居软装设计与搭配（空间设计）等。织物组织设计是纺织品设计的重要组成部分，在设计时既要考虑其艺术性又要考虑产品用途所需要的耐磨度、牢度、质感等要求。而花型设计则更加侧重于艺术性的体现，通过对不同花型图案的选择，同时使用搭配流行的颜色，使产品更加具有时尚性。家居软装设计与搭配以家居环境的整体搭配为考虑要素，使产品具有统一的色彩和装饰风格，产品做到协调搭配，使整个室内空间成为一个有机的整体。

##### （2）材料与纱线开发

布艺产品材料开发技术主要侧重纤维材料的开发，当前布艺产品所涉及的材料较为广泛，包括毛、麻、丝、棉、竹纤维等天然纤维制品和各种化纤、人造纤维制品以及各种混纺材料、特殊材料等。布艺产品纱线开发则注重通过将两种及以上的不同色泽纤维或不同性能的纤维混和纺成纱，或者常规纱线通过不同的工艺使纱线具有相应特性。通过纱线开发技术，使得织造后的面料呈现出色彩丰富、层次清晰、立体感强等特点。

##### （3）生产技术

布艺产品生产技术主要有提花、印花和绣花等，由于提花织物具有丰富的颜色和柔和的质感，因此在装饰面料中具有重要的地位。提花织造工艺是由相互垂直排列的两个系统纱线在织机上按一定规律交织而成，按工艺复杂程度不同可分为小提花织物和大提花织物。小提花织物花型较小，以条格几何纹理居多；大提花织物花型较大，可以做出多种表面效果，工艺较为复杂。



我国布艺行业经过十多年的发展，整体技术水平得到了非常明显的提升，但与国际同行业相比仍有一定差距。在产品设计技术方面，目前我国布艺企业大部分还停留在模仿阶段，原创设计较为不足。在材料与纱线开发技术研究方面，我国布艺企业也较为薄弱，技术水平有待加强。在生产技术方面，得益于纺织行业科技水平的不断提升，我国布艺企业在生产技术上已有了较大发展，行业内的领先企业已达到国际前沿水平。

## 2、行业技术特点

布艺行业具有时尚产业的特点，布艺企业每年都要紧跟行业潮流研发出新品吸引消费者。因此布艺产品设计十分注重对行业流行要素的运用，包括流行的色彩搭配、流行的图案类别、产品造型要素、整体装饰风格等。

对于布艺产品，色彩是首先被人们感知的要素，而且同种产品采用不同颜色搭配也能收到不同的市场反馈。因此色彩搭配往往被视为布艺产品设计的核心，对布艺产品的销售往往具有决定性的影响。不同色彩元素的组合直接影响到布艺产品的视觉效果，而且色彩的搭配在时间上、空间上、人群上和地域上也有一定区别。成功的色彩搭配，不仅能够有效提升室内环境氛围，也能给消费者带来舒适性与精神享受。

### （二）行业特有经营模式

我国布艺行业的主要经营模式包括：生产加工模式、轻资产模式和全产业链模式。其区别如下：

**生产加工模式：**该类企业自身不具有销售渠道或品牌，主要是由客户为其提供产品设计，企业按照客户需求生产，客户专注于设计研发与销售环节，此类企业主要以大部分中小布艺生产企业为代表。

**轻资产模式：**该类企业一般拥有一定规模的销售网络或品牌知名度，企业专注于设计研发与销售环节，生产环节由外协厂商提供，此类企业主要以欧美等地的布艺企业为代表。

全产业链模式：该类企业往往拥有销售渠道或自主品牌，具备产品设计研发、组织生产、营销网络管理和供应链管理的综合能力。该模式下，企业可以自主根据市场情况及行业流行趋势进行设计研发，同时在生产环节对产品质量进行控制，还可以获取销售环节的利润。因此，采用该模式的布艺企业利润水平相对较高。

### （三）行业的周期性、区域性或季节性

#### 1、周期性

布艺行业的周期性与国民经济整体发展的周期一致，公司产品装饰面料与沙发套主要应用于沙发领域，沙发用于家居装修，单位价值相对较高，使用时间相对较长。沙发产品的生产和销售会受到国民经济发展水平、居民可支配收入变化、房地产行业的景气程度以及消费习惯的转变等因素的影响。

#### 2、区域性

在生产环节，我国是全球主要的布艺产品生产国和出口国。其中产业集群是我国布艺行业的重要特征，布艺企业主要分布在东部沿海地区，包括浙江、江苏、山东、广东、福建等地区，浙江省布艺产业生产的规模优势特别明显，产量占全国总量一半以上。全球范围内其他主要的布艺产品生产国有印度、土耳其等国家。

在销售环节，布艺产品主要的消费国家集中在经济发达和消费能力较强的地区，主要为欧美等发达地区。我国布艺产品消费也与地区经济发展水平和消费能力有关，主要集中在东部沿海等经济发达地区。

#### 3、季节性

布艺行业季节性差异较小，公司产品装饰面料与沙发套主要应用于沙发领域，沙发作为家居用品受季节性因素影响较小。

### （四）发行人所处行业与上下游行业之间的关联性

#### 1、上下游行业之间的关联性

公司所处布艺行业的上游主要是合成纤维制造行业（以涤纶纤维为主，少量

的棉、麻、腈纶）和辅料（染料、印染助剂等）制造行业。对于行业下游，由于布艺产品有半成品、成品等不同类别，因而市场销售渠道也各有差异，有些布艺产品面向终端产品的生产厂商（如沙发面料等），有些则直接面向终端消费者（如窗帘等），因此公司所处行业下游主要为零售业与相关制造业。公司产品装饰面料与沙发套主要应用于沙发领域，主要面对家具制造企业等。

## 2、上下游行业发展对本行业的影响

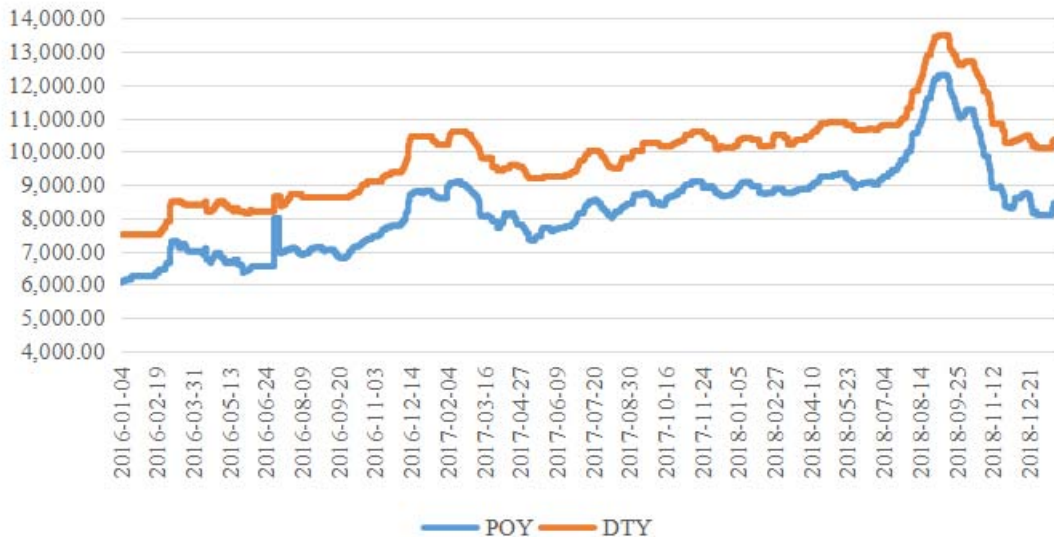
### （1）公司所处行业与上游行业的关联性及其影响

布艺行业的原材料主要是涤纶纤维（主要为 POY、DTY），因此涤纶纤维的供给能力和技术水平对布艺制造行业的发展具有较大的影响。从成本构成来看，作为布艺产品主要原材料的涤纶纤维价格变动对布艺制造行业的盈利能力有较大影响。

报告期内，POY、DTY 的价格走势如下：

#### POY、DTY 价格走势

单位：元/吨



数据来源：东方财富 choice

在布艺产品售价不变的情况下，涤纶纤维价格上升将导致行业的利润下降，反之则会导致行业利润上升。对布艺生产企业来说，涤纶纤维价格大幅波动的影

响主要表现为：第一，如果企业缺乏核心竞争力和自主定价权，在售价既定的情况下，部分企业将不得不在微利情况下生产，甚至会出现亏本生产的情形；第二，在涤纶纤维价格上升情况下，采购成本的上升将占用企业大量资金，从而对企业正常生产经营造成不利影响。

同时，随着化学纤维行业技术水平的不断提高，各种新型功能性纤维不断涌现，给布艺生产企业开发附加值较高的功能性产品提供了便利。而随着消费者对布艺产品的品质及功能要求越来越多元化，布艺生产企业对产品创新的不断追求，也将促使上游合成纤维行业创造出更多高技术含量、高品质的新材料。

#### （2）公司所处行业与下游行业的关联性及其影响

公司产品装饰面料与沙发套主要应用于沙发领域，主要面对家具制造企业等，因此家具制造业中的沙发市场情况将对公司的销售产生较大影响，具体沙发行业分析请参见本招股说明书之“第六节 业务和技术”之“四、发行人所处行业市场情况分析”之“（一）主要下游行业需求状况及发展前景”。

## 四、发行人所处行业市场情况分析

### （一）主要下游行业需求状况及发展前景

#### 1、全球主要沙发市场及面料需求

公司产品主要应用于沙发领域，其下游沙发市场的景气程度对公司业务的未来发展具有较大影响，从目前全球主要的沙发消费地区来看，主要沙发类别、风格、品牌及面料需求如下：

主要地区	主要沙发类别及风格	主要品牌	面料需求
美洲（美国、加拿大等）	产品类别：功能沙发、固定沙发； 产品风格：尺寸偏大，坐感柔软，产品饱满度高	Ashley、 La-z-boy、 Ethan Allen 等	布艺、真皮、人造革分布较均衡
欧洲（德国、法国等）	产品类别：固定沙发、功能沙发、老人椅； 产品风格：古典、现代	Natuzzi、 Rolf Benz、 Himolla 等	布艺的需求高过真皮

亚洲（日本、东南亚等国家）	产品类别：固定沙发、功能沙发； 产品风格：尺寸偏小，适合小户型摆放的沙发	Nitori 等	固定沙发为布艺居多，功能沙发在真皮、布艺、人造革上的分布较均衡
---------------	---	----------	---------------------------------

## 2、美国沙发市场规模与发展前景

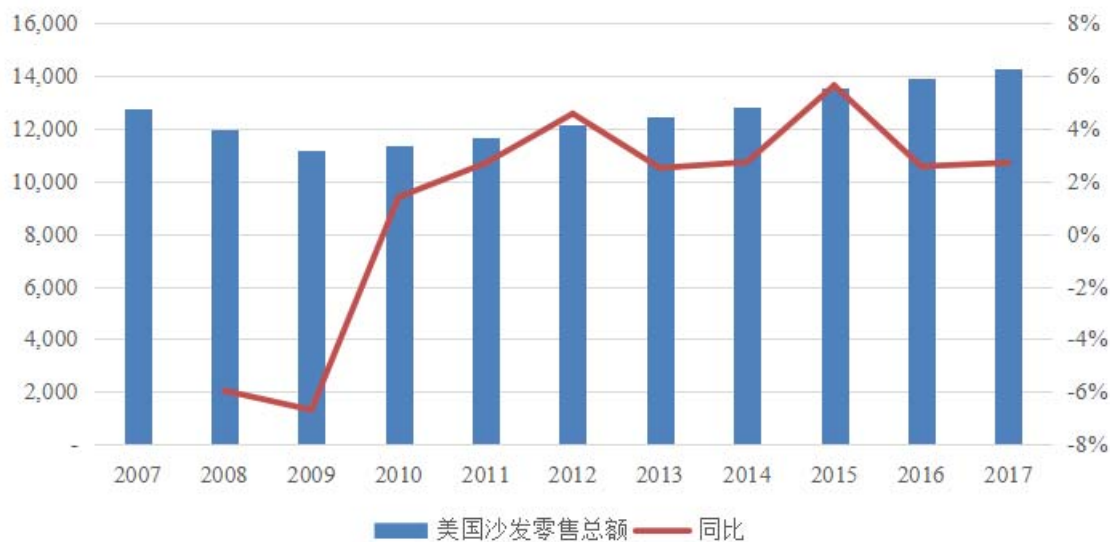
公司产品主要销往美国市场，美国沙发消费市场是全球最有发展前景的沙发市场之一。近年来美国经济稳健复苏，就业回暖，消费者消费意愿增强，楼市复苏都将有利于沙发市场进一步增长。

### （1）美国沙发市场规模

美国沙发行业起步相对较早，已逐渐步入发展成熟期，沙发市场规模平稳增长。美国 2017 年沙发零售总额达到 143 亿美元，近五年复合增长率为 2.8%（数据来源：华泰证券研究所）。

#### 2007-2017 年美国沙发市场规模

单位：百万美元



资料来源：华泰证券研究所

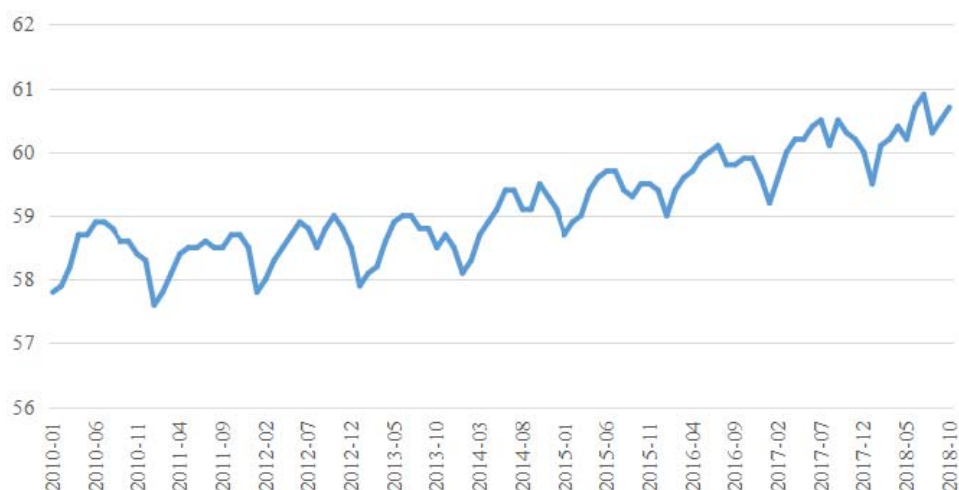
### （2）美国沙发市场前景

#### ①美国经济回暖，就业率提升

沙发行业的周期性与国民经济整体发展的周期一致，受国民经济发展水平、

就业率水平、居民可支配收入变化等因素的影响。近年来美国经济数据稳中向好，美国劳工部发布的最新数据显示，2018年10月美国就业率60.7%，为近十年来的较高水平。

**2010-2018年美国就业率**



资料来源：东方财富 choice、美国劳工部

## ②美国当地消费者消费意愿增强

逐步改善的经济环境有利于沙发市场的进一步增长，近年来美国消费者信心指数在近年来保持较高水平，消费者消费意愿逐渐增强。

**2010-2018年美国消费者信心指数**



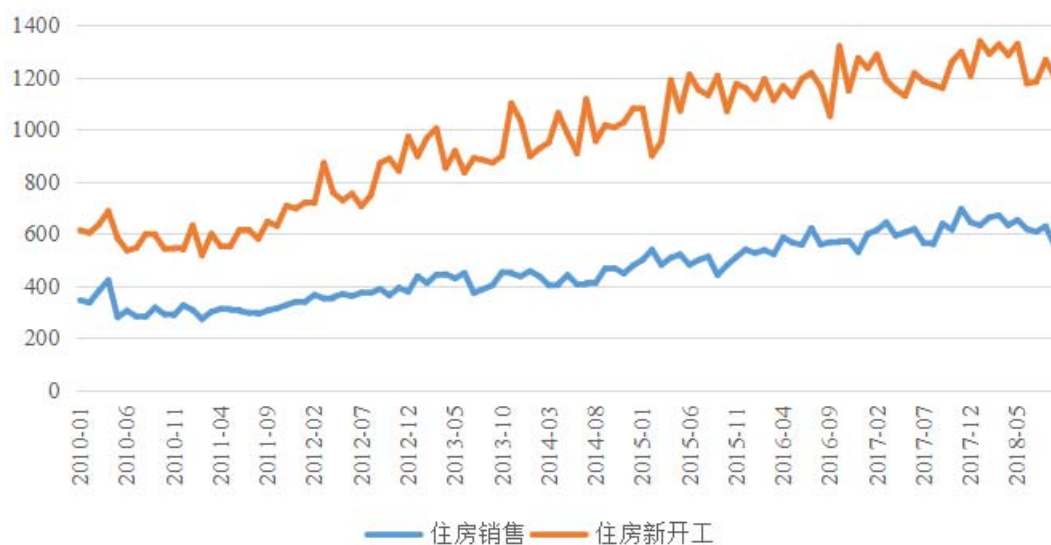
资料来源：东方财富 choice、密歇根大学

### ③美国房地产复苏，沙发市场空间较大

沙发是家居环境一部分，房地产行业的景气程度很大程度上影响沙发市场的需求情况。次贷危机以来，美国房地产市场复苏速度和持续性均超市场预期，美国房地产市场的回暖很大程度上带动了沙发的消费。

#### 2010-2018 年美国住房销售与开工

单位：千套



资料来源：东方财富 choice、美国商务部

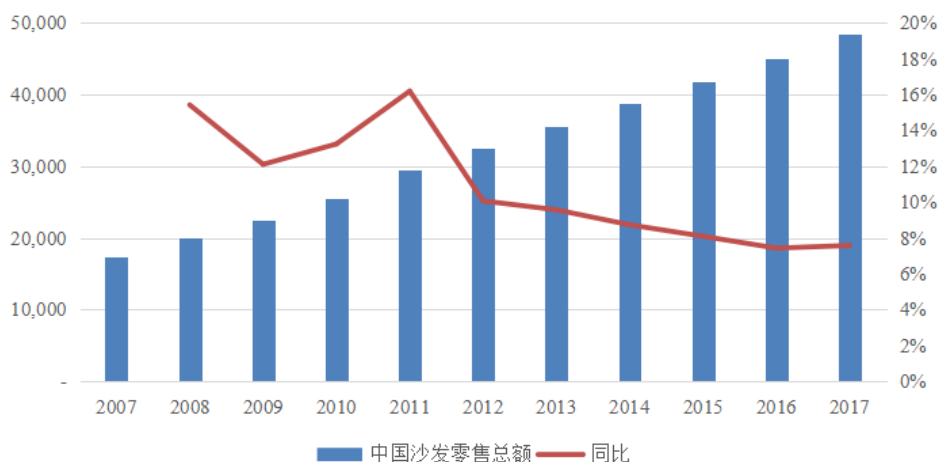
### 3、国内沙发市场规模与发展前景

#### (1) 国内沙发市场规模

2013 年以前我国沙发行业零售额维持 10% 以上增速，近年来增速稳定但有所放缓。2017 年我国沙发行业零售规模达到 485 亿元，同比增长 7.5%，近五年复合增长率为 6.1%（数据来源：华泰证券研究所），我国沙发行业逐渐步入稳定发展期。

## 2007-2017 年我国沙发市场规模

单位：百万元



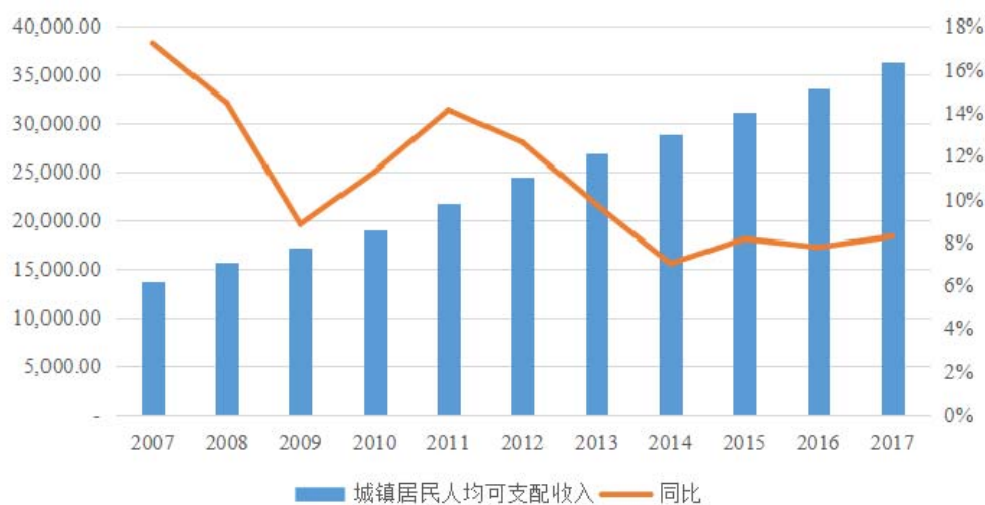
资料来源：华泰证券研究所

## (2) 中国沙发市场前景

## ①国内居民收入不断增加，消费能力显著提升

沙发作为常用家居用品，其市场状况与收入水平密切相关。在上世纪末，受消费能力的制约，沙发在我国尚未大规模普及。2007年我国城镇居民人均可支配收入仅为13,785.80元，到2017年我国城镇居民人均可支配收入达到36,396.00元，较2007年增长264.01%，年复合增长率达到10%以上。可见我国经济经历了十年的高速增长，居民收入水平得到大幅提升，有利于我国沙发市场需求的

## 2007-2017 年我国城镇居民人均可支配收入情况



资料来源：东方财富 choice、国家统计局

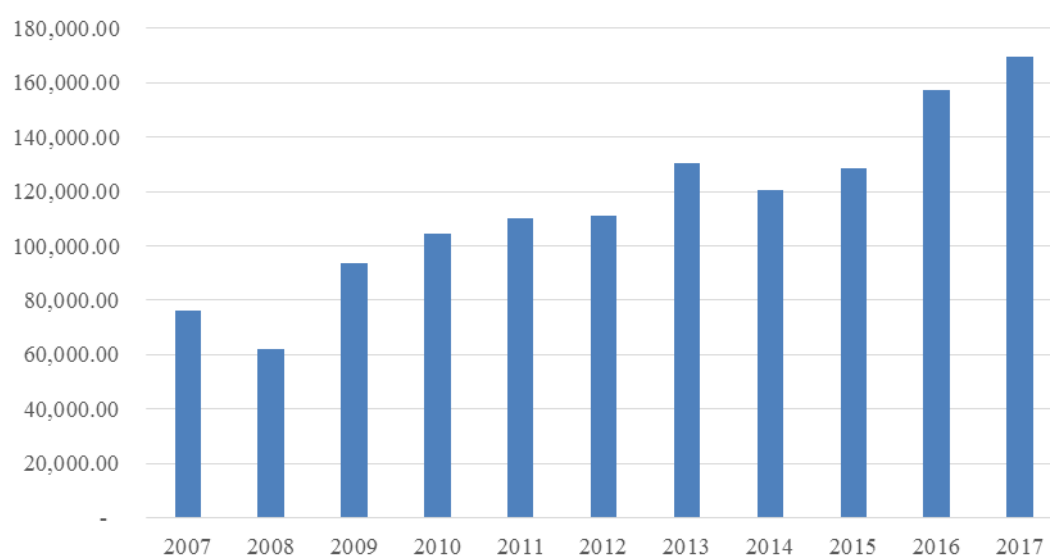


## ②房地产业的发展有利于沙发市场进一步拓展

沙发是家居环境一部分，住房则是良好家居环境的基础，消费者购买沙发的驱动因素往往与新房装修有较为紧密的联系。根据国家统计局数据，2017年商品房销售面积达169,408万平方米。在精装修比例持续提升的趋势下，新房装修的需求有利于沙发市场稳步增长。

### 2007-2017年我国商品房销售面积

单位：万平方米

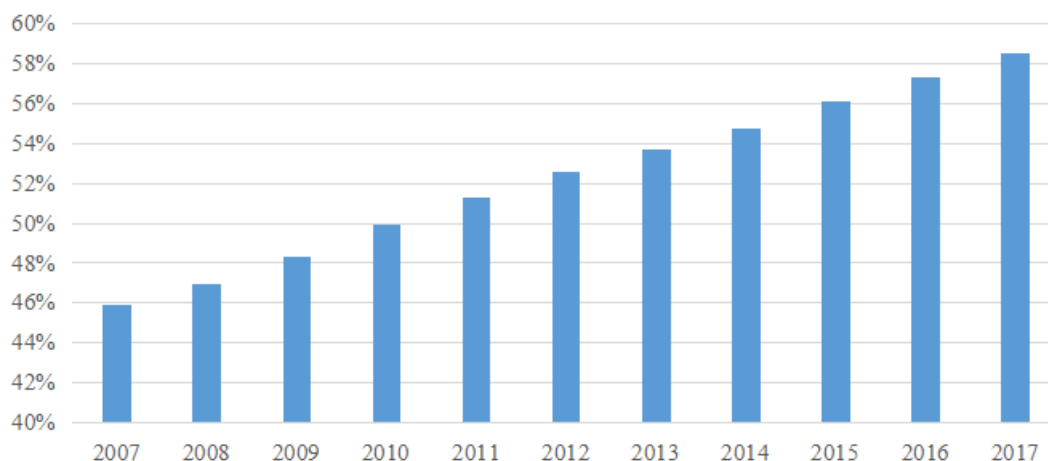


资料来源：东方财富 choice、国家统计局

## ③城镇化进程加快为沙发行业带来巨大发展空间

2017年我国城镇化率达58.5%，对比发达国家70%-80%的城镇化率仍有提升空间。随着我国城镇化进程的不断推进，大量农村人口将迁往城镇，城镇人口的比重将不断增加，城镇化进程的持续推进将为沙发行业带来巨大发展空间。

### 2007-2017 年我国城镇化比例



资料来源：东方财富 choice、国家统计局

#### 4、“大家居”背景下布艺相关行业市场容量

近年来，随着“大家居”概念的流行，布艺产品在居室环境中的应用也越来越广泛，布艺产品的营销重点也从“一块布”到“一个家”。布艺产品应用在家居环境的各个角落，从沙发、座椅、靠垫、窗帘、墙布、床上装饰等处都可以见到布艺产品的身影。



由于布艺产品有半成品、成品的区别，有些布艺产品面向终端产品的生产厂商（如沙发面料等），有些则直接面向终端消费者（如窗帘等），因此家纺、家具等行业对布艺行业的发展具有较大影响。近年来相关行业市场持续扩大，有效地带动布艺行业的发展，相关行业市场容量如下：

2012年-2017年主要相关行业市场容量<sup>7</sup>

单位：亿元

相关行业	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
家纺市场	2,171	2,429	2,459	2,605	2,606	2,626
家具市场	5,439	6,463	7,187	7,873	8,560	9,056

**（二）行业竞争格局和市场化程度**

从区域来看，全球的布艺企业在专业领域上呈现分化的趋势。近代以来，欧美等发达地区的布艺行业领先于其他地区快速发展，其布艺行业在质量、功能、设计理念、技术水平等诸多方面都在全球处于领先地位。随着行业的发展成熟，社会分工也更为明确，欧美等地出现众多从事纺织品艺术造型的专业设计师、设计团队、制造商等，部分当地大型的布艺生产企业还培育了自身专业的设计团队。随着社会分工的进一步加深，欧美发达地区人力成本的不断提高，上述地区布艺行业的制造环节逐渐转移至中国、印度、土耳其等人力成本相对较低的地区，而在本土仅保留了其具有竞争优势的设计研发与销售等环节。因此布艺行业在全球范围内逐渐呈现了竞争的差异化，欧美发达国家布艺企业的竞争，多以设计研发和销售领域为主，而中国、印度、土耳其等国内生产企业的竞争多以生产领域为主。

在产业转移的带动下，中国、印度、土耳其等地区的布艺行业快速发展，行业内竞争程度也逐渐提高。从国内来看，行业中多以生产型的中小企业为主，根据中国家用纺织品行业协会统计全国规模以上布艺企业仅有 200 多家，市场集中程度较低，竞争较为激烈。我国布艺生产企业多数是加工或者代加工工厂起家、自主设计研发和品牌建设基础较为薄弱。随着布艺行业的逐渐发展成熟，布艺产品也逐渐脱离其应用属性向装饰属性方向发展，具有自主设计研发等核心竞争能力的企业，尤其是具备精准把握行业潮流趋势甚至引领行业潮流趋势的企业脱颖而出，其在获得较高市场份额的同时还有能力获得更大的利润空间，在市场竞争中具备较高的竞争力和对下游的价格谈判能力。而众多同质化的、缺乏自主设计

<sup>7</sup> 数据来源：东方财富 choice、国家统计局、中国家用纺织品行业协会

研发能力的中小布艺生产企业则竞争激烈，在竞争中处于劣势。随着布艺行业的发展，整个布艺行业的市场集中度也在不断提高。

产业集群也是我国布艺行业的重要特征之一，我国布艺生产企业主要集中在浙江、江苏、山东、广东、福建等地区，其中浙江省布艺产业产值占全国总量的60%左右，江苏省占全国总量20%左右，其他地区产值合计约占20%左右，主要布艺产业集群情况如下：

布艺产业集群	概况		
	特色	主要产品	产业规模
浙江省 杭州市 余杭区	全国主要的中高档装饰面料产区，产品以出口为主，有“中国布艺名城”之称。	窗帘面料、沙发面料、床上用品等	产值超过200亿元，区域内代表企业有众望布艺股份有限公司、杭州艾可家纺有限公司等。
浙江省 海宁市 许村镇	全国著名的提花家纺生产中心，产品出口内销均有，有“中国布艺名镇”之称。	窗帘面料、沙发面料、床上用品等	产值超过200亿元，区域内代表企业有浙江和心控股集团有限公司、浙江玛雅布业有限公司等。
浙江省 桐乡市 大麻镇	注重沙发布艺产品的开发，有“中国家纺布艺名镇”之称	沙发面料	产值超过100亿元，区域内从事沙发布产品生产、批零贸易等各类企业（含个体户）超过5,000家，多以中小企业为主。
浙江省 绍兴市 杨汛桥镇	以窗帘、窗纱为发展重点，有“中国窗帘窗纱名镇”之称	窗帘面料	产值超过100亿元，区域内代表企业有浙江裕隆实业股份有限公司等。
浙江省 杭州市 萧山义桥镇	以床垫面料为核心，有“中国床垫布名镇”之称	床垫面料	产值超10亿元，区域内从事床垫布生产企业接近300家，多以中小企业为主。

资料来源：公开资料整理

### （三）进口国的进口政策、有关贸易摩擦对产品进口的影响以及进口国同类产品的竞争格局

#### 1、进口国的进口政策及其影响

公司产品主要出口美国地区，进口国对公司产品的进口政策通常有两大类：一是美国等一些国家和地区出于产品安全、卫生和对环境影响等方面的考虑，通常对进口产品取得本国家或地区的有关认证作出强制性规定；二是对进口产品征收一定比例的海关税。

### （1）进口国认证要求

报告期内，发行人产品主要进口国家的认证要求如下：

类别	国家	名称	主要内容
抗燃性	美国	Technical Bulletin117-2013	对家具面料的抗燃性检测、认证和标签作出规定
有害物质	美国	California proposition65	对家具有害物质的含量和标签作出规定
物理性能	美国	室内家用梭织及针织装饰面料标准与指南	对家具面料使用性能检测认证作出规定

公司外销产品能满足进口国家和地区对产品认证的相关要求，上述进口国的产品认证要求不会对发行人产品进入上述国家产生不利影响。

### （2）进口国关税征收情况

2018年以来中美之间贸易摩擦升级，对中国出口美国的商品加征一定比例的进口关税。

#### ①第一轮 500 亿美元关税清单

2018年6月15日，美国总统特朗普批准对原产于中国的总额500亿美元商品加征25%的进口关税。随后美国商务部公布具体清单，具体清单包含两个部分，第一批清单在2018年3月份公布的清单基础上进行调整，对约340亿美元商品加征关税，已于7月6日正式实施；第二批清单对其余约160亿美元商品加征关税，该批商品清单于2018年8月7日正式确定，已于8月23日起正式实施。

经对比第一轮500亿美元关税清单，公司产品未在加征关税清单中。

#### ②第二轮 2,000 亿美元关税清单

2018年7月10日，美国贸易代表署（USTR）公布了新一轮征税清单，拟对价值2,000亿美元的中国商品额外加征10%关税。2018年9月17日，美国总统特朗普正式宣布：2018年9月24日起对原产于中国的总额2,000亿美元商品加征10%关税，该税率实行到2018年底，2019年1月1日起加征税率将提高到25%。

2018年12月1日，中美两国就经贸问题达成重要共识，将在90天内积极推进磋商工作，2019年1月1日起第二轮2,000亿美元产品的关税税率维持在10%，暂不提高至25%。

2019年2月27日，美国贸易代表办公室（USTR）宣布美国正式暂停对2,000亿美元中国商品关税率从10%提高到25%的计划，继续保持10%，直至另行通知。

2019年5月10日，美国对第二轮2,000亿美元商品关税税率从10%上调至25%。

对于我国纺织业而言，第二轮2,000亿美元的征税清单涉及纺织纱线、织物、产业用制成品以及部分家用纺织品等，涉及产品年出口额超过40亿美元。公司出口美国产品为装饰面料和沙发套，其中按照材质不同，装饰面料可分为雪尼尔面料与非雪尼尔面料。

经对比第二轮2,000亿美元关税清单，雪尼尔面料未在加征关税清单中，关税税率保持不变；而非雪尼尔面料和沙发套产品包含于第二轮2,000亿美元的征税清单中，2019年5月10日起对应关税税率从10%上调至25%。

2019年5月13日，美国贸易代表（USTR）办公室发布公告，拟对第三轮约3,000亿美元中国商品加征25%关税征求意见，并将于2019年6月17日举行公开听证会，视听证会结果确定加征关税清单。

经对比第三轮拟加征约3,000亿美元关税清单，公司雪尼尔面料包含于第三轮拟加征的约3,000亿美元关税清单中，未来存在可能面临加征25%关税的风险。

## 2、贸易摩擦对产品进口的影响

报告期内，公司出口美国的非雪尼尔面料和沙发套产品合计收入金额分别为7,270.84万元、7,668.80万元和11,658.24万元，占当期收入比重分别为20.33%、20.14%和27.77%。除直接出口美国外，公司部分产品销售给美国客户境内代工厂加工成沙发套、沙发出口至美国，上述间接出口至美国的产品也受中美贸易摩擦影响，2019年5月10日起对应关税税率从10%上调至25%。当前中美贸易摩

擦仍存在诸多不确定性，未来若中美贸易摩擦进一步升级、加剧，则可能对发行人的生产经营带来不利影响。

此外，为有效应对贸易摩擦风险，上述关税政策实施后公司与美国部分客户进行了沟通，双方约定对新征收关税进行一定比例的分摊（公司承担比例为20%-30%），其余客户尚未对公司提出关税分担或要求降价等需求。由于第二轮加征关税自2018年9月24日起实施，时间较短，第三轮加征关税是否实施存在不确定性，目前中美贸易摩擦尚未对公司业绩造成重大不利影响。

### 3、进口国同类产品的竞争格局

公司产品主要出口美国地区，当地布艺企业往往拥有着几十年至上百年的历史与传承，在设计理念、技术水平等方面都领先于其他国家和地区。公司产品用于沙发领域，从该领域来看，美国当地竞争对手主要有CULP、Valdese、STI等企业。

## 五、发行人在行业中的竞争地位分析

### （一）发行人的行业竞争地位

经过20多年的发展，公司在行业中已有较高的知名度，多次获得中国家用纺织品行业协会评选的年度中国布艺家居十大竞争力品牌（金销奖）、年度纺织服装企业综合竞争力500强等荣誉称号。

公司产品装饰面料与沙发套主要应用于沙发领域，主要销往美国地区。目前尚无专门针对布艺沙发领域面料情况的权威数据和分析，在联合国商品贸易统计数据库的HS编码<sup>8</sup>当中与公司产品相同或相似的主要编码有27个<sup>9</sup>，基本能反映全球布艺沙发面料及沙发套产品进出口贸易规模。

---

<sup>8</sup> 全称为《商品名称及编码协调制度的国际公约》（International Convention for Harmonized Commodity Description and Coding System）简称协调制度（Harmonized System，缩写为HS）。HS编码采用六位数编码，把全部国际贸易商品分为22类，98章。

<sup>9</sup> 所涉及的HS国际标准编码：520951、520959、521149、521151、521159、540730、540773、540774、540783、540792、551299、551421、551430、551511、551529、551623、551631、551643、551693、580131、580136、581100、600534、630491、630492、630493、630499。

根据联合国商品贸易统计数据库统计，报告期内中国出口美国的布艺沙发面料及沙发套产品（不包含沙发）及公司占比情况如下：

单位：万元

出口情况	2018年	2017年	2016年
中国出口美国[注 1]	未披露	429,331.81	407,246.65
公司销往美国[注 2]	17,378.54	14,924.68	14,090.72
占比	-	3.48%	3.46%

注 1：该处金额为美元金额通过当期平均汇率换算

注 2：该处金额为公司出口美国销售金额，不包含美国客户通过中国境内代工厂采购金额。

## （二）发行人的主要竞争对手

公司产品装饰面料与沙发套主要应用于沙发领域，客户主要为国际知名家具制造企业，从该领域来看竞争对手主要有 CULP、Valdese、STI 等企业，上述竞争对手情况如下：

### 1、CULP

CULP 成立于 1972 年，纽交所上市企业（证券代码 CULP），位于美国北卡罗来纳州，主要从事高档家纺面料的设计、开发、销售及后整理加工。该企业主要产品为床垫面料和装饰面料，其中装饰面料主要应用于家具领域，装饰面料销售收入占其营业收入的比重约为 40%。根据其年报，该企业截至 2018 年 4 月 29 日，年度销售额 3.24 亿美元，员工规模 1300 余人。（资料来源：CULP 年报）

### 2、Valdese

Valdese 成立于 1915 年，位于美国北卡罗来纳州，是一家集研发、设计、生产、销售于一体的综合型企业，主要产品为装饰面料，产品主要应用于家具、窗帘等领域。该企业拥有的主要品牌包括：Valdese Weavers, Valdese Weavers Contract, Circa1801, Home Fabrics, Dicey Fabrics 和 Valdese International Products (V.I.P.)。该企业拥有全球范围的设计实力、先进的制造设备、快速供货能力、丰富的产品种类与高质量服务，使其一直以来在行业内保持领先地位。（资料来源：Valdese 官网）



### 3、STI

STI 成立于 1964 年，位于美国北卡罗来纳州，是一家集研发、设计、生产、销售于一体的综合型企业，主要产品为装饰面料，产品主要应用于家具领域。随着企业的不断发展，近年来 STI 已成为家具行业内领先的织物、皮革等产品的专业供应商，员工规模 300 余人。（资料来源：STI 官网）

#### （三）发行人的竞争优势

##### 1、设计研发优势

设计往往被视为布艺产品的“灵魂”，直接决定了一个公司产品的品质和市场定位。随着居民生活水平的持续提高，人们对布艺产品的消费需求也在发生着变化，由实用性、经济性逐渐向舒适性、文化性和个性化转变。“低端市场供大于求，中高端市场供给不足”的问题逐渐显现，因此布艺企业更加注重产品的设计研发，提升产品附加值。国际上布艺企业竞争主要在设计研发和销售领域，公司长期以来深耕美国市场，在与欧美等布艺企业竞争过程中不断提升设计研发水平，强化自身核心竞争力。

一直以来公司秉承工匠精神，注重时尚敏锐性的培养，不断提升产品设计研发能力。作为行业内较早开始自主设计的布艺企业，公司拥有一支实力强大、引领行业、专业结构合理的设计研发团队，团队成员具有多年的设计研发经验、丰富的专业知识和前沿的时尚敏锐性。

设计是一个系统工程，好的设计来自于诸多方面，公司已全面、系统地对设计过程中的各关键点进行了把控。

第一，是对流行趋势的精准把握，对消费偏好的理解和应用。一方面，公司每年派遣相关设计研发人员参加国内外相关面料展、家具展来了解市场最新趋势与需求，学习国外有关产品设计的新理念、新材料和新工艺。另一方面，公司的客户主要为国际知名的沙发、家具生产企业，受众群体广且信息量大，公司在产品设计过程中十分注重不同客户产品的定位与风格，通过定期对美国当地家具市场调研及行业潮流趋势的判断，向客户推出符合其家具产品风格的面料。除了满

足客户个性化需求外，公司还通过自身的设计优势引导客户选择，从“以客户需求为导向”到一定程度上“挖掘客户潜在需求”的角色转变。此外，为了更好开拓美国市场，公司于 2011 年在美国设立子公司，有利于及时把握美国当地流行趋势，贴近客户需求，并且这种交互设计沟通的方式使得客户的粘性也进一步增强。

第二，根据行业经验以及对市场需求的预估，确定设计创意主题和创意设计目标。同时与全球各地知名画稿公司（工作室）合作，获得行业潮流前沿的画稿，公司每年支出大量资金用于购买画稿，不仅获得更多设计灵感，也保护了产品的知识产权。

第三，通过经验丰富的设计研发团队，将符合要求的画稿开发成纹样，使画稿的精髓和面料风格相融合。这个过程需要专业经验和灵感将画稿制成相应的纹样，通过多样的纱线组合、不同的组织结构配比，以及不同的色彩搭配，进行一系列的探索和设计从而得到具体的面料款式。不同纱线的材质和颜色、编织结构都将影响面料的表面风格和测试性能，设计师需要设计最合理的编织结构、比对挑选出最适合的材质使产品更具实用性和舒适性，通过对色彩流行趋势的判断，搭配流行的颜色，同时需要不断探索配色色调和饱和度，使产品更具艺术性和时尚性。

目前公司拥有超过 1,600 套各式花型，近 20,000 种面料款式。每年设计打样面料款式数量在 3,000 件左右，能满足客户对不同风格面料的要求。公司产品的设计不仅仅是单纯针对单一产品的设计，而是一整套装饰体系，包括沙发、抱枕、床品的配色方案。公司通常为客户提供一揽子的装饰方案，方便客户根据采购的沙发布，配套生产其他家具用品，或给消费者提供床品等的搭配建议。

在技术研发领域，设计稿落实生产并生产出设计稿既定的效果，需要研发和生产部门多次反复配合和衔接，尝试各种纱线材质、粗细、捻度系数的组合配比，调试相关设备的工艺参数，使产品能够达到理想的效果。此外，公司研发团队还紧跟市场趋势，适时推出户外功能性面料产品，攻克面料在阻燃性能、高耐磨性等各类技术难题 10 余项，实现技术创新能力和产品科技含量上的稳步提升，产

品主要技术指标如色牢度参数（光照、摩擦、干洗）、抗拉强度、耐磨性、抗起毛起球、抗动态疲劳等技术指标均处于行业前列，达到国际先进水平。

凭借一流的设计研发实力，公司多次获得中国家用纺织品行业协会评选的中国布艺家居十大竞争力品牌（金销奖）、年度纺织服装企业综合竞争力 500 强等荣誉称号，产品得到下游客户的广泛认可。

## 2、制造工艺和产品质量优势

经过多年的发展，公司在布艺产品的生产方面积累了丰富的经验，制造工艺产业链体系逐步趋于完善，整体制造工艺在行业内处于先进水平。公司拥有上百台从比利时、意大利、德国等地进口的织造设备和后整理设备，使公司在生产过程中能够有效提升生产效率，降低生产成本，提升产品品质。此外，公司高度重视产品质量管理，建立了完备的产品质量管理体系。公司是行业内最早设立产品质量测试室的企业之一，配备了包括家具力学综合性能试验机、日晒色牢度试验机、日晒老化试验机、万能材料拉力机、动态疲劳试验机、摩擦仪、起毛起球仪等行业领先的全套专业测试设备。测试室根据客户所在各国家具标准，对每一批产品进行抽样测试，确保产品符合进口国的质量标准及客户的产品要求。

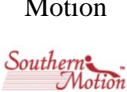

## 3、客户资源优势

公司客户主要为国际知名家具制造企业，这些企业在选择供应商时往往较为谨慎和严格，会对供应商进行持续的考核与评价。多年来公司积累了大量的客户资源，为了与客户保持长期稳定的合作关系，公司提供了一系列高质量的产品服务。首先，在当地设立专业的营销团队负责长期跟踪客户的需求和服务，根据客户的需求提前备货以做到快速响应。其次，与客户在设计和研发上保持持续的沟通和交流，互通有无，并会向客户灌输自身研发团队的见解，引导客户，指导客户。再次，家居用品更重要的是搭配，根据布艺行业的大家居理念，推出成套色系的产品，包括沙发、抱枕、座椅、床品的色系搭配的一揽子配色方案、应用场景方案，而不是单一的花色。客户可参考公司给出的方案而给消费者整体家居装饰效果，使得产品更容易被消费者接受。此外，需求个性化是布艺行业的特点，因此国内外客户更倾向与引领行业潮流的布艺企业合作。通过严格考核的布艺企

业一旦进入其供应商体系，则合作关系较为稳定，一般不会轻易改变。

相较于一般客户，优质客户市场竞争力强，产品需求量稳定，为公司业务的发展奠定了良好的基础。而且与知名客户合作还能使公司能够接触到行业内最新的需求与方向，了解布艺行业的新理念、新设计、新材料与新工艺等。公司目前主要客户及其基本情况如下：

序号	客户名称	合作年限	公司概况	2017年销售额
1	Ashley 	5	Ashley 集团创立于 1945 年，为全美最大的家具制造商和经销商，销售覆盖全球 123 个国家，全球门店超过 800 家，拥有 9 座先进实验室和总面积约 1,700 万平方英尺的 13 座世界级工厂。	49.49 亿美元
2	La-z-boy 	11	La-z-boy 集团创立于 1927 年，美国知名的家具制造商和零售商，拥有 La-z-boy、England 等品牌，旗下有 340 家 LZB 家具画廊，拥有 5 个美国制造工厂，1 个墨西哥工厂，超过 8,950 名员工，纽交所上市企业（代码 LZB）。	15.84 亿美元
3	Flexsteel 	8	Flexsteel 公司创立于 1929 年，是美国知名的家具制造商，公司拥有 1,340 名员工，纳斯达克上市企业（代码 FLXS）。	4.89 亿美元
4	Klaussner 	8	Klaussner 公司创立于 1963 年，是美国知名的家具制造商，在美国有 10 个工厂，拥有 1,750 名员工，主营户外休闲家具和室内家具。	3.03 亿美元
5	Craftmaster 	5	Craftmaster 为港交所上市企业顺诚控股（代码 00531.HK）旗下子公司，顺诚控股创立于 1995 年，是全球知名的家具制造商和经销商，拥有 Universal Furniture、Craftmaster Furniture 等品牌。	4.88 亿美元 [注 1]
6	Jackson 	7	Jackson 公司创立于 1933 年，是美国知名家具制造商和经销商，拥有 1,600 名员工。	未披露
7	United furniture 	8	United 公司创立于 1993 年，是美国大型的家具制造商和经销商，旗下有 10 个工厂。	未披露
8	Bernhardt 	12	Bernhardt 公司创立于 1889 年，是美国知名家具制造商，旗下有 8 个工厂，拥有 1,250 名员工，销售覆盖全球 51 个国家。	未披露
9	Southern	8	Southern Motion 公司创立于 1996 年，是美国知	未披露

			名功能家具制造商，旗下有 5 个工厂，拥有超过 1,450 名员工。	
10		8	Albany 公司创立于 1995 年，是美国知名家具制造商，拥有超过 600 名员工。	未披露

资料来源：上市公司年报、公司官网、美国《Furniture Today》杂志

注 1：上市公司顺诚控股（代码 00531.HK）2017 年度销售额

#### 4、服务优势

经过多年发展，公司生产规模不断扩大，客户资源不断积累，这与公司完善的服务体系息息相关。

针对客户需求方面，公司拥有独立的设计研发团队、超过 1,600 套各式花型和近 20,000 种面料款式。此外每年设计打样面料款式数量在 3,000 件左右，通过展会、主动拜访、邀请客户来公司展厅挑选等方式向客户推荐产品以及一揽子配色方案，能够有效满足客户的个性化需求。

在供货速度方面，公司拥有快速响应的优势。公司以信息系统为依托，将研发、采购、生产、销售、质控、仓储、物流等环节有效组织并实施协同运作，形成了一套行之有效的管理机制。此外，公司供应链管理部门能够根据市场情况、历史经验和生产规划，提前准备相应产品的原材料；采购部门依托当地产业资源和区位优势，优化供应商布局和供应能力建设；在交货环节，物流部门通过对专业物流公司的科学组织，根据客户需求的紧急程度和配送的距离，制定合理的配送计划，确保按时交运。此外，公司于美国设立仓库进行少量备货，能够更快响应美国当地客户的需求。

#### 5、人才优势

经过多年的沉淀和积累，公司组建了一支优秀、稳定的管理团队，拥有一大批在布艺行业经验丰富的设计研发人才、专业制造人才和营销人才。公司中高层以上的人员，大多拥有 10 多年以上的家纺布艺领域从业经历，具有丰富的行业经验和行业技术素养，对市场和行业发展趋势具有前瞻把握能力，为公司的长远发展打下了坚实的基础。

## 6、区位优势

公司地处浙江省杭州市余杭区，余杭作为“中国布艺名城”是闻名全国的装饰面料织造基地，当地形成了原料供应、印染、面料织造、后整理及销售一体化的特色产业集群。公司符合当地产业定位，相关产业政策能为公司的发展提供较大支持。此外生产所需的主要原材料主要来自于化纤和纺织产业发达的萧山、桐乡、绍兴等地，这为公司原材料采购等方面提供了较大便利。出口的装运港口一般为上海港，距离海运港口较近有利于公司节约运输成本并保证交货的及时性。可见，公司所处地区能为布艺产品的生产提供相应支持与便利，有利于公司未来发展。

### （四）发行人的竞争劣势

#### 1、融资渠道单一

目前，公司发展所需资金主要依靠自身内部积累和贷款融资，大大限制了公司在生产规模、产品研发、技术开发、营销推广等方面的投入。融资渠道单一、资金实力不足已成为制约公司发展的主要瓶颈之一。

#### 2、公司产能不足

随着公司销售拓展及产品受到客户青睐，市场对于产品的需求日益增长。同时公司现有产品生产能力已接近饱和，产量已难以继续提升，急需把握市场机会，扩大产能以满足市场需求，进一步提升盈利能力和市场份额。

## 六、发行人的主营业务

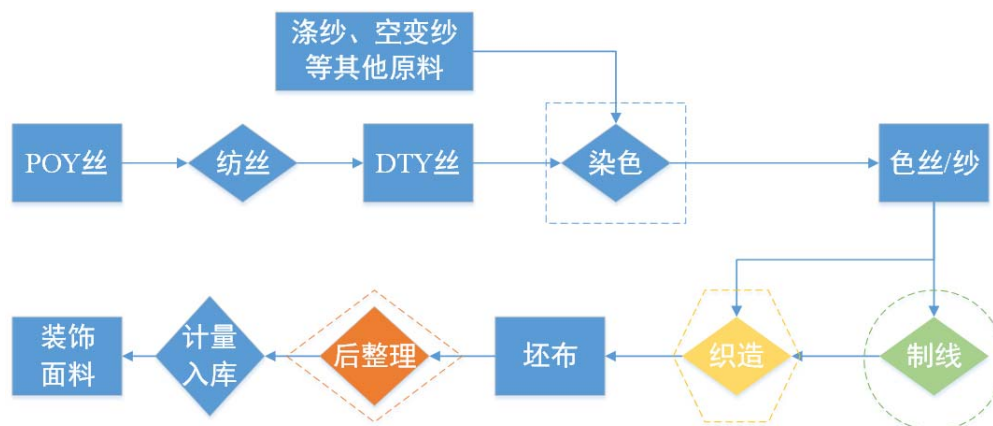
### （一）发行人主要产品及其用途

公司的主营业务详见本招股说明书之“第六节 业务和技术”之“一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”。

### （二）发行人主要产品的工艺流程图

公司产品主要包括装饰面料和沙发套，两者主要的生产流程如下：

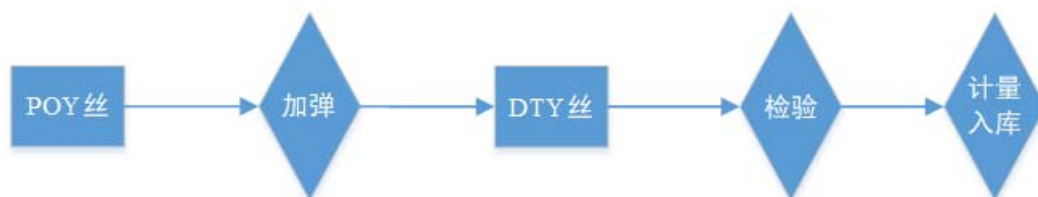
1、装饰面料工艺流程图：



注：虚线框中工序涉及外协厂商提供，其中，染色工序：全部由外协厂商提供；制线工序：公司 2017 年 11 月终止与杭州鼎石纺织有限公司合作，相关制线工序由外协转为自制；后整理工序：部分产品需涉及退浆、烧毛、匹染、英标阻燃等工序，此类工序由外协厂商提供；此外，在产能不足时，公司将部分装饰面料的织造环节交由外协厂商完成。

相关生产工艺具体流程如下：

(1) 纺丝



(2) 染色



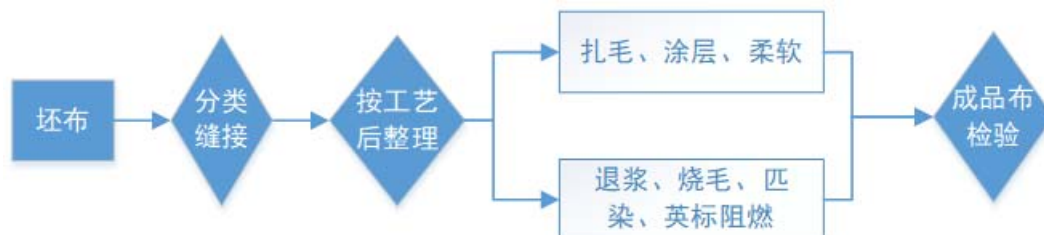
(3) 制线



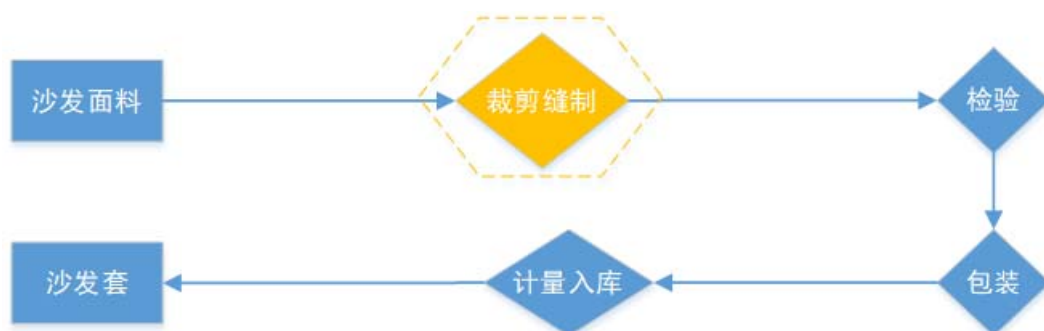
#### （4）织造



#### （5）后整理



#### 2、沙发套工艺流程图：



注：在产能不足时，公司将部分沙发套裁剪缝制环节交由外协厂商完成。

### （三）发行人的经营模式

#### 1、采购模式

公司主要产品为装饰面料和沙发套，其中装饰面料生产所需的主要原材料包括涤纶纤维（主要为POY和DTY）、涤纱、空变纱、麻原料、仿粘胶雪尼尔纱和涂层胶等，该等原材料由公司采购部根据生产计划、库存情况、原材料价格波动等因素择机进行自主采购；沙发套生产所需的主要原材料为装饰面料，公司沙发套产品所需的装饰面料部分为公司自主生产的装饰面料，部分由公司采购部根据客户的订单情况向客户指定的供应商进行指定采购。



为规范公司采购管理工作，公司在采购物资的分类、供应商的管理、采购过程的控制、采购物质的质量等方面建立了严格、完善的质量管理体系，通过《采购原料分类管理程序》、《合格供应商管理程序》、《采购控制程序》、《采购质量控制程序》等制度对采购业务进行管理。此外，为保证原材料质量及供货及时性，公司每种原材料供应商将限定在3-4家，并优先从《合格供方名录》中选择。同时，公司还从产品质量、产品价格、交货能力等方面对供应商进行持续评价，定期更新《合格供方名录》。

## 2、生产模式

公司采用“以销定产、少量库存”的生产模式，“以销定产”是指公司在接到客户订单后，根据客户的订单需求和交货期限组织生产，该模式有利于降低公司产品库存，减少资金占用；“少量库存”是指公司综合历史经验和生产规划，根据市场需求预测而进行的有计划、有组织的提前少量备货生产。该模式能够缩短产品交货周期，快速响应客户需求。

在生产组织方面，公司采取“自主生产为主、外协加工为辅”的生产方式。公司产品所涉及的大部分工序由公司自主完成，部分特定工序由外协厂商完成。公司外协加工分为以下几种情形：①染色工序全部由外协厂商完成；②制线工序2017年11月之前由外协厂商鼎石纺织完成，2017年11月众望化纤收购鼎石纺织生产设备后，制线工序由外协转为自制；③公司部分装饰面料产品在后整理环节涉及的退浆、烧毛、匹染、英标阻燃等特定工序，亦由外协厂商完成；④在公司产能不足时，公司将部分装饰面料的织造环节及沙发套裁剪缝制交由外协厂商完成。

公司前五名外协厂商、及其外协金额、占营业成本的比例情况如下：

序号	外协厂商名称	外协工序	外协金额（万元）	比例（%）
<b>2018 年度</b>				
1	杭州天奇印染有限公司[注 1]	印染	1,636.23	6.28
2	杭州中天科技股份有限公司（原名“杭州中天染织有限公司”）	印染	669.68	2.57
3	浙江森宝纺织科技有限公司	印染	325.61	1.25

4	浙江金能达印染有限公司	印染	262.25	1.01
5	杭州福达纺织品印染有限公司	印染	254.55	0.98
合计			<b>3,148.32</b>	<b>12.09</b>
<b>2017 年度</b>				
1	鼎石纺织	制线	1,410.63	6.29
2	杭州天奇印染有限公司	印染	1,367.96	6.10
3	杭州金象印染有限公司	印染	537.47	2.40
4	杭州中天科技股份有限公司（原名“杭州中天染织有限公司”）	印染	260.03	1.16
5	湖州新嘉怡丝织印花有限公司	印染	226.62	1.01
合计			<b>3,802.71</b>	<b>16.96</b>
<b>2016 年度</b>				
1	鼎石纺织	制线	1,812.09	8.50
2	杭州天奇印染有限公司	印染	1,595.96	7.49
3	杭州金象印染有限公司	印染	439.05	2.06
4	杭州中天科技股份有限公司（原名“杭州中天染织有限公司”）	印染	211.11	0.99
5	杭州福达纺织品印染有限公司	印染	145.26	0.68
合计			<b>4,203.47</b>	<b>19.72</b>

注 1：杭州富瑞司纺织有限公司系由杭州天奇印染有限公司原股东控制的其他企业，该处金额为公司向杭州天奇印染有限公司、杭州富瑞司纺织有限公司采购的外协总额

上述外协厂商中鼎石纺织系公司副总经理姚文花及配偶控制的企业，2017 年 11 月众望化纤收购鼎石纺织生产机器设备后，终止双方的合作关系，相关工序改为公司自制。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述外协厂商中拥有权益。

### 3、销售模式

公司的销售模式为直接销售。公司产品主要应用于下游沙发领域，客户多为国际知名家具制造企业。在全球化背景下，国际知名家具制造企业为了有效控制成本，通常采取全球化生产策略，通过其在全球的自有工厂或代工厂进行组织生产。在此背景下，公司向客户的销售分为两种情形：第一种是由客户直接向公司下达订单，公司完成生产后直接销售给客户，客户向公司回款；第二种是由客户（如 Jackson）指定的代工厂（如浙江海派）根据客户的需求向公司下达订单，

公司完成生产后销售给代工厂，由代工厂向公司回款。在第二种情形下，由公司与客户之间确定产品的型号和价格，代工厂不再与公司就产品的型号和价格进行协商，公司与代工厂之间按照公司与客户约定的产品型号、价格和订单数量独立进行结算。

在业务开拓方面，公司根据行业趋势、市场调研和消费群体偏好分析等因素，设计出新品并打样，通过行业展会、主动拜访、客户引荐等方式向客户推介产品，其中行业内的面料展会是公司拓展业务的重要渠道，以美国为例，美国家具重镇高点（High Point）每年将举办两季 Showtime 的面料展会，公司通过面料展会向客户展示当季新品，当客户挑中满意的产品，将会与公司达成进一步的合作意向，之后形成具体的产品订单。

公司产品销售分为境内销售和境外销售：境内销售主要为公司向境外客户在境内的指定代工厂销售；境外销售主要为公司向境外客户的直接销售。

#### （四）发行人主要产品的生产和销售情况

##### 1、主要产品的产能、产量和销量情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量及销量情况如下表所示：

产品	会计期间	单位	产能①	产量② [注]	销量③	产能利用率 ④=②÷①	产销率 ⑤=③÷②
装饰面料	2018年度	万米	1,320.00	1,450.12	1,311.29	109.86%	90.43%
	2017年度	万米	1,320.00	1,291.76	1,212.04	97.86%	93.83%
	2016年度	万米	1,320.00	1,092.11	1,073.34	82.74%	98.28%
沙发套	2018年度	套	273,833	273,513	266,264	99.88%	97.35%
	2017年度	套	252,225	164,269	161,258	65.13%	98.17%
	2016年度	套	223,020	137,788	124,268	61.78%	90.19%

注：该处产量包含用于沙发套生产所用装饰面料部分。

##### 2、报告期内公司主要产品销售收入情况

报告期内，公司主要产品销售收入及占主营业务收入比例如下表所示：

类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
装饰面料	32,150.22	76.60	30,717.05	80.67	29,337.72	82.02
沙发套	7,814.76	18.62	4,990.86	13.11	4,457.63	12.46
其他	2,008.95	4.78	2,368.66	6.22	1,973.14	5.52
合计	41,973.93	100.00	38,076.57	100.00	35,768.48	100.00

### 3、主要产品销售价格的变动情况

报告期内，公司主要产品的平均销售单价如下表所示：

产品类别	单位	2018 年度	2017 年度	2016 年度
装饰面料	元/米	24.52	25.34	27.33
沙发套	元/套	293.50	309.50	358.71

### 4、报告期内各期向前五名客户的销售情况

报告期内前五名客户销售额及占营业收入比例情况如下：

序号	客户名称	销售额（万元）	比例（%）
<b>2018 年</b>			
1	Ashley[注 1]	10,067.52	23.69
2	La-z-boy[注 2]	5,783.28	13.61
3	Jackson	3,437.48	8.09
4	Klaussner	2,120.54	4.99
5	海宁金郑[注 3]	1,635.21	3.85
合计		<b>23,044.04</b>	<b>54.23</b>
<b>2017 年</b>			
1	Ashley	5,809.33	14.92
2	La-z-boy	5,440.63	13.98
3	浙江海派[注 4]	2,255.55	5.79
4	Klaussner	1,981.84	5.09
5	海宁金郑	1,947.14	5.00
合计		<b>17,434.49</b>	<b>44.78</b>
<b>2016 年</b>			
1	Ashley	5,687.62	15.52

2	La-z-boy	4,133.73	11.28
3	浙江海派	2,295.78	6.27
4	海宁金郑	1,904.13	5.20
5	Klaussner	1,654.07	4.51
合计		<b>15,675.33</b>	<b>42.78</b>

注 1：此处金额包括 Ashley Furniture Industries Inc.及其子公司 Wanek Furniture Co.,Ltd 和万福阁家具（昆山）有限公司。

注 2：此处金额包括 La-Z-Boy Incorporated.及其子公司 England Inc.、Kincaid Furniture Company Inc 和 American Drew。

注 3：海宁金郑为 United furniture 公司指定代工厂。

注 4：浙江海派为 Jackson 公司指定代工厂，此处金额包括浙江海派智能家居股份有限公司（曾用名：海宁海派皮业有限公司）及其子公司六安三希皮革制品有限公司、海宁海派家具有限公司和海宁海派进出口有限公司。

报告期内，公司向前五名客户合计销售额分别占当期销售收入的 42.78%、44.78%和 54.23%，对单一客户销售收入未超过当期销售收入的 50%。

截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中拥有权益。

## （五）发行人的主要原材料及能源采购情况

### 1、报告期内公司主要原材料采购情况

公司目前使用的主要原料是涤纶纤维（主要为POY和DTY）、面料、涤纱、空变纱、麻原料、仿粘胶雪尼尔纱和涂层胶等，公司已经与主要供应商建立了长期稳定的合作关系，能够保证原材料供应及品质满足公司业务发展的需要。

公司主要原材料的采购情况如下：

类别	单位	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量
POY	吨	2,458.46	2,925.41	2,616.53	3,595.40	2,420.54	3,956.46
DTY	吨	2,860.21	2,658.07	2,227.69	2,149.44	1,843.18	2,031.07
面料	万米	2,991.21	119.70	2,412.58	107.71	2,384.57	95.95
涤纱	吨	1,837.95	1,461.69	1,310.22	1,143.77	1,350.09	1,262.66
空变纱	吨	875.27	773.09	579.96	561.64	345.05	383.10

麻原料	吨	132.85	56.46	247.51	109.36	471.16	212.30
仿粘胶 雪尼尔 纱	吨	392.47	213.02	578.42	331.87	447.95	258.08
涂层胶	吨	768.8	1,082.82	912.74	1,262.00	837.20	1,154.00
合计	-	<b>12,317.22</b>	-	<b>10,885.65</b>	-	<b>10,099.74</b>	-

公司主要原材料的采购价格变动情况如下：

类别	单位	2018 年度	2017 年度	2016 年度
POY	万元/吨	0.84	0.73	0.61
DTY	万元/吨	1.08	1.04	0.91
面料	元/米	24.99	22.40	24.85
涤纱	万元/吨	1.26	1.15	1.07
空变纱	万元/吨	1.13	1.03	0.90
麻原料	万元/吨	2.35	2.26	2.22
仿粘胶雪尼尔纱	万元/吨	1.84	1.74	1.74
涂层胶	万元/吨	0.71	0.72	0.73

## 2、报告期内公司主要能源采购情况

公司生产所需能源主要为水、电、天然气等（其中水主要为公司生产经营过程中的生活用水）。报告期内，公司各期主要能源的采购情况如下：

期间	项目	采购金额（万元）	采购单价	占营业成本比例（%）
2018 年度	电	1,181.07	0.65 元/度	4.53
	水	15.48	2.23 元/吨	0.06
	天然气	148.95	2.56 元/立方米	0.57
2017 年度	电	903.38	0.65 元/度	4.03
	水	11.59	1.97 元/吨	0.05
	天然气	150.75	2.46 元/立方米	0.67
2016 年度	电	858.70	0.67 元/度	4.03
	水	12.82	1.97 元/吨	0.06
	天然气	113.91	2.67 元/立方米	0.53

报告期内，随着生产规模的扩大，公司电力的采购整体呈上升趋势。公司所需各种能源的市场供应充足。

### 3、报告期内各期前五名供应商的采购情况

报告期内，前五名供应商采购额及占营业成本比例情况如下：

序号	供应商名称	主要采购材料	采购额（万元）	比例（%）
<b>2018 年度</b>				
1	桐昆集团股份有限公司[注 1]	POY、DTY	2,130.80	8.18
2	杭州开氏化纤销售有限公司	DTY	1,092.47	4.19
3	杭州镭城商贸有限公司	涤纱原料	822.79	3.16
4	磨根国际贸易（上海）有限公司	布	771.37	2.96
5	深圳先进华联精细化工有限公司	涂层胶	768.80	2.95
<b>合计</b>			<b>5,586.23</b>	<b>21.44</b>
<b>2017 年度</b>				
1	桐昆集团股份有限公司	POY、DTY	1,695.24	7.56
2	杭州开氏化纤销售有限公司	DTY	948.91	4.23
3	深圳先进华联精细化工有限公司	涂层胶	912.74	4.07
4	磨根国际贸易（上海）有限公司	布	879.46	3.92
5	绍兴星光复合纤维有限公司	POY	604.68	2.70
<b>合计</b>			<b>5,041.03</b>	<b>22.48</b>
<b>2016 年度</b>				
1	江苏恒力化纤股份有限公司	DTY	1,573.67	7.39
2	桐昆集团股份有限公司	POY、DTY	1,184.41	5.56
3	深圳先进华联精细化工有限公司	涂层胶	837.20	3.93
4	绍兴物畅化纤有限公司	POY	787.06	3.69
5	杭州镭城商贸有限公司	涤纱原料	500.82	2.35
<b>合计</b>			<b>4,883.16</b>	<b>22.92</b>

注 1：此处金额包括桐昆集团股份有限公司及其控股子公司桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司和桐昆集团浙江恒通化纤有限公司。

报告期内，公司向前五名供应商合计采购额分别占当期营业成本的 22.92%、22.48%和 21.44%，不存在对单一供应商采购额超过当期营业成本 50%的情形。

截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中拥有权益。

#### （六）发行人安全生产和环境保护情况

## 1、安全生产情况

公司自成立以来就十分重视安全生产，按照《中华人民共和国安全生产法》及其他安全生产相关法律法规并结合生产实际情况，建立了完善的安全生产管理制度和操作规程。此外，公司为避免安全事故的发生和确保职工的人身安全，在安全管理方面始终坚持预防为主的原则，从培养职工安全意识入手，针对不同岗位的安全特点，采取岗位安全培训、配备劳动保护用品等安全防范措施，以保证职工的人身安全。

公司现持有北京中安质环认证中心颁发的证书编号为02818S10034ROM的《职业健康安全管理体系认证证书》，发行人建立的职业健康安全管理体系符合GB/T28001-2011/OHSAS 18001:2007标准，通过认证范围为纺织品（高档仿真大提花家私面料）的制造及相关活动，有效期至2021年1月17日。

公司现持有杭州市安全生产监督管理局核发的编号为杭AQBFZ III 201600333的《安全生产标准化证书》，确认发行人为纺织行业安全生产标准化三级企业，证书有效期至2019年12月。

2018年12月31日，杭州市余杭区安全生产监督管理局出具证明，确认发行人及其子公司在从事生产经营活动中能遵守安全生产管理方面的法律法规，报告期内未发生任何重大安全事故，也未因违反安全生产管理方面的法律法规而受到过任何处罚。

## 2、环境保护情况

### （1）环境保护制度

公司自成立以来就十分重视环境保护工作，先后制定了《环境因素识别与评价管理程序》、《污水排放管理规定》、《大气污染管理和控制程序》、《固体废物管理规定》、《噪声防止管理规定》等制度来加强生产和生活污染物的管理。

### （2）排污许可证情况

公司现持有杭州市余杭区环境保护局于 2018 年 5 月 7 日核发的编号为



330110170399-109 的《杭州市污染物排放许可证》，有效期至 2020 年 11 月 30 日。众望化纤现持有杭州市余杭区环境保护局于 2018 年 5 月 8 日核发的编号为 330110170732-109 的《杭州市污染物排放许可证》，有效期至 2023 年 5 月 7 日。关于家现持有杭州市余杭区环境保护局于 2018 年 5 月 8 日核发的编号为 330110210134-109 的《杭州市污染物排放许可证》，有效期至 2023 年 5 月 7 日。

### （3）环境保护措施

公司主要从事中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产与销售，主要产品为装饰面料、沙发套。报告期内，公司生产经营过程中的污染物主要包括废气、噪声、固体废弃物和废水等，具体污染物排放情况及处置方式如下：

废气：公司生产过程中产生的废气主要为少量纤尘废气（颗粒物）、涂层废气（乙酸乙酯、甲醛）。纤尘废气通过车间通风设施无组织排放；涂层废气收集经水喷淋处理后通过15m高排气筒有组织排放。

固体废弃物：公司生产过程中产生的固体废弃物均为一般固废，包括纱头线脚、残次品、边角料、包装废料、职工生活垃圾、隔油池中废弃油脂等，其中纱头线脚、残次品、边角料、包装废料收集后外售综合利用，生活垃圾集中收集后委托市政环卫部门及时清运送至生活垃圾填埋场，卫生填埋；隔油池中废弃油脂收集后交由专业公司处理。

噪声：公司生产过程中产生的噪声源主要为车间内设备噪声，公司定期进行设备维护保养，防止因设备故障产生的非生产噪声；生产车间采用隔声门窗，并采用安装减震垫片等降噪措施。

废水：公司生产经营过程中产生废水主要为生活污水。生活污水主要为宿舍和食堂的废水，生活污水经化粪池处理后排入市政污水管网，再由污水处理厂集中处理后排放。

### （4）环保达标和合规情况

公司现持有北京中安质环认证中心颁发的证书编号为02817E10323ROM的《环境管理体系认证证书》，公司建立的环境管理体系符合

GB/T24001——2016/ISO 14001：2015标准，通过认证范围为纺织品（高档仿真大提花家私面料）的制造及相关活动，有效期至2020年6月13日。

浙江鸿博环境检测有限公司于2018年4月分别出具编号为“HJ2018424”、“HJ2018425”、“HJ2018433”的《检验检测报告》，其检测结果显示众望布艺废水处理、废气排放、噪音控制等均符合国家相关标准。

浙江鸿博环境检测有限公司于2019年1月出具编号为“HJ20190007-02”的《检验检测报告》，其检测结果显示众望布艺废水处理、废气排放、噪音控制等均符合国家相关标准。

浙江鸿博环境检测有限公司于2018年4月分别出具编号为“HJ2018426”、“HJ2018427”、“HJ2018429”的《检验检测报告》，其检测结果显示众望化纤及关于家废水处理、废气排放、噪音控制等均符合国家相关标准。

浙江鸿博环境检测有限公司于2019年3月出具编号为“HJ20190210”的《检验检测报告》，其检测结果显示众望化纤及关于家废水处理、废气排放、噪音控制等均符合国家相关标准。

根据对发行人所在地环境保护主管部门的访谈确认、环境保护主管部门网站的查询结果，报告期内，发行人及其控股子公司不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

根据发行人及其控股子公司众望化纤、关于家及已注销的子公司欧利雅特所在地的环境保护主管部门所已出具的证明，确认发行人、众望化纤、关于家、欧利雅特在报告期内均不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被行政处罚的情形。

根据美国律师事务所Wyatt Early Harris Wheeler于2019年3月11日出具的法律意见书及对美国众望管理人员的实地访谈，美国众望不存在因违反环境保护方面法律规定而被处罚的情形。

## 七、发行人的主要固定资产及无形资产

## （一）发行人的主要固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备、运输工具。截至报告期末，公司拥有的固定资产的基本情况如下：

项目	账面原值（万元）	累计折旧（万元）	账面净值（万元）
房屋及建筑物	3,914.04	2,882.65	1,031.39
通用设备	358.36	252.33	106.03
专用设备	13,586.61	10,522.89	3,063.71
运输工具	931.10	660.09	271.01
<b>合计</b>	<b>18,790.11</b>	<b>14,317.96</b>	<b>4,472.15</b>

### 1、房屋及建筑物

截至本招股说明书签署日，公司拥有房屋建筑物共 19 处，具体情况如下：

序号	所有权人	房产证号	面积(m <sup>2</sup> )	坐落位置	是否抵押
1	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0068553 号	15,983.68	杭州市余杭区崇贤街道沿山村水洪庙 1 号 6 幢等	否
2	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0072152 号	16,338.99	杭州市余杭区崇贤街道沿山村水洪庙 1 号 7 幢等	是
3	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0061952 号	2,697.20	杭州市余杭区崇贤街道沿山村 1 幢等	否
4	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0062013 号	2,692.27	杭州市余杭区崇贤街道沿山村 2 幢等	否
5	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0072455 号	29,966.49	杭州市余杭区崇贤街道沿山村 6 幢等	是
6	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0043525 号	50.83	余杭区东湖街道都市港湾公寓 1 幢 2 单元 1011 室	否
7	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0049473 号	51.34	余杭区东湖街道都市港湾公寓 1 幢 3 单元 1902 室	否
8	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0049464 号	45.58	余杭区东湖街道都市港湾公寓 1 幢 3 单元 1903 室	否
9	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0049447 号	76.35	余杭区东湖街道都市港湾公寓 1 幢 3 单元 1904 室	否
10	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0049264 号	50.13	余杭区东湖街道都市港湾公寓 1 幢 3 单元 1905 室	否
11	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第 0048734 号	44.10	余杭区东湖街道都市港湾公寓 1 幢 3 单元 1906 室	否

12	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048727号	47.20	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1907室	否
13	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048719号	24.03	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1908室	否
14	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048712号	34.76	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1909室	否
15	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048703号	65.76	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1910室	否
16	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048614号	34.75	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1911室	否
17	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048583号	24.03	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1912室	否
18	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048559号	48.26	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1913室	否
19	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0043526号	43.91	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1914室	否

## 2、主要生产设备

截至报告期末，公司主要生产设备情况如下：

资产名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
剑杆织机	173	9,189.46	1,470.05	16.00
纺纱机	20	563.74	357.19	63.36
定型机	3	1,128.88	267.82	23.72
煤改气系统	2	159.35	121.04	75.96
针刺机	4	183.17	117.70	64.26
槽筒机	4	117.86	67.83	57.55
缝纫机	194	100.80	50.92	50.51
柔软整理机	3	217.90	45.42	20.84
检验设备	60	89.30	44.19	49.49
复合机	1	42.05	38.06	90.50
打包机	1	53.67	38.03	70.86
整经机	7	113.83	30.97	27.20
烘机系统	1	24.14	24.14	100.00
废气净化系统	5	25.40	21.54	84.79
水空调系统	1	21.37	18.32	85.71
机器通丝设备	8	38.22	16.13	42.21

纬纱调整仪	3	130.96	15.70	11.99
除尘设备	5	22.83	15.66	68.60
泡沫涂层机	1	232.51	11.63	5.00

## （二）发行人的主要无形资产

### 1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的土地使用权的具体情况如下：

序号	权利人	权证编号	坐落	面积（m <sup>2</sup> ）	用途	取得方式	权利期限	他项权利
1	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0072152号	余杭区崇贤街道沿山村水洪庙1号7幢等	32,305.70	工业用地	出让	2052.11.03	已抵押
2	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0061952号	余杭区崇贤镇沿山村1幢等	4,371.50	工业用地	出让	2055.07.05	无
3	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0062013号	余杭区崇贤街道沿山村2幢等	6,073.50	工业用地	出让	2056.08.24	无
4	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0072455号	余杭区崇贤街道沿山村6幢等	38,989.70	工业用地	出让	2055.07.05	已抵押
5	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0068553号	余杭区崇贤街道沿山村水洪庙1号6幢等	44,424.90	工业用地	出让	2053.04.02	无
6	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0049473号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1902室	12.3（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
7	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0049464号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1903室	10.9（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无

8	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0049447号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1904室	18.3（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
9	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0049264号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1905室	12（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
10	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048734号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1906室	10.6（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
11	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048727号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1907室	11.3（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
12	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048719号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1908室	5.7（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
13	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048712号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1909室	8.3（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
14	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048703号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1910室	15.8（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
15	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048614号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1911室	8.3（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
16	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048583号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1912室	5.7（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无

17	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0048559号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1913室	11.6（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
18	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0043526号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢3单元1914室	10.5（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
19	发行人	浙（2018）余杭区不动产权第0043525号	余杭区东湖街道都市港湾公寓1幢2单元1011室	12.2（分摊）	住宅用地	出让	2072.12.24	无
20	发行人	浙（2019）余杭区不动产权第0062982号	余杭区东湖街道胡桥社区	66,745.6	工业用地	出让	2068.07.12	无

## 2、注册商标

截至本招股说明书签署日，公司及子公司拥有注册商标 38 项，其中境内注册商标 35 项，境外注册商标 3 项，具体情况如下：

### （1）境内注册商标

序号	注册号	类别	商标	注册人	有效期限	取得方式
1	1057841	24		发行人	2027.07.20	原始取得
2	3719366	40		发行人	2025.09.06	原始取得
3	3719367	27		发行人	2025.12.13	原始取得
4	3719368	26		发行人	2025.12.06	原始取得
5	3719369	25		发行人	2026.12.20	原始取得
6	3719370	24		发行人	2027.02.20	原始取得
7	3719371	22		发行人	2026.01.06	原始取得

8	4212186	23		发行人	2028.03.13	原始取得
9	9016857	24		发行人	2022.01.13	原始取得
10	12391013	25		发行人	2025.03.20	原始取得
11	12391036	26		发行人	2024.09.13	原始取得
12	12391065	27		发行人	2024.09.13	原始取得
13	12391070	22		发行人	2024.09.13	原始取得
14	12391089	23		发行人	2024.09.13	原始取得
15	12391092	40		发行人	2024.09.13	原始取得
16	12391108	24		发行人	2024.09.13	原始取得
17	18999842	24		发行人	2027.02.27	原始取得
18	21532856	24		发行人	2027.11.27	原始取得
19	21532977	40		发行人	2027.11.27	原始取得
20	21533010	40		发行人	2027.11.27	原始取得
21	21533030	9		发行人	2028.01.27	原始取得
22	21533032	24		发行人	2028.07.27	原始取得
23	21533092	24		发行人	2027.11.27	原始取得
24	21533112	20		发行人	2027.11.27	原始取得
25	21533160	23		发行人	2028.07.27	原始取得
26	21533621	27		发行人	2027.11.27	原始取得
27	21533741	40		发行人	2027.11.27	原始取得
28	21533904	42		发行人	2027.11.27	原始取得
29	21533987	9		发行人	2028.01.27	原始取得



30	21534014	20	Z WOVENS	发行人	2027.11.27	原始取得
31	21534078	22	Z WOVENS	发行人	2028.01.13	原始取得
32	21534205	24	Z WOVENS	发行人	2027.11.27	原始取得
33	21534462	27	Z WOVENS	发行人	2027.12.13	原始取得
34	21059702	20		关于家	2027.12.27	原始取得
35	21059841	37		关于家	2027.12.13	原始取得

## （2）境外注册商标

序号	注册号	注册地	类别	商标	注册人	有效期限	取得方式
1	5097415	美国	24	Z-WOVENS	发行人	2026.12.05	原始取得
2	5282441	美国	24	NEVERFEAR	发行人	2027.09.14	原始取得
3	5287632	美国	24	SUNBELIEVABLE	发行人	2027.09.11	原始取得

## 3、专利技术

截至本招股说明书签署日，公司共拥有专利权26项，具体如下：

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	专利期限	取得方式
1	发行人	发明专利	ZL201710254131.6	一种用于纺织的圆织机及纺织方法	2037.04.17	原始取得
2	发行人	实用新型	ZL201320315314.1	用于热空气织物柔软处理机的空气预加热系统	2023.06.03	原始取得
3	发行人	实用新型	ZL201320317809.8	复合面料	2023.06.03	原始取得
4	发行人	实用新型	ZL201320315132.4	织物涂层拉幅定型在线检针装置	2023.06.03	原始取得
5	发行人	实用新型	ZL201320327420.1	抗起毛起球面料	2023.06.06	原始取得
6	发行人	实用新型	ZL201320327639.1	变化经密面料	2023.06.06	原始取得
7	发行人	实用新型	ZL201320315079.8	用于织物涂层疵点的修补装置	2023.06.03	原始取得
8	发行	实用	ZL201320315145.1	用于织物涂层浆料的自动	2023.06.03	原始

	人	新型		供应装置		取得
9	发行人	实用新型	ZL201320315257.7	用于去除织物针刺的刷毛除尘装置	2023.06.03	原始取得
10	发行人	实用新型	ZL201320315134.3	织物涂层状态实时观测镜	2023.06.03	原始取得
11	发行人	实用新型	ZL201520962024.5	仿麻织物面料	2025.11.26	原始取得
12	发行人	实用新型	ZL201520959313.X	涤纶和腈纶羊毛混合纺雪尼尔布料	2025.11.26	原始取得
13	发行人	实用新型	ZL201520959113.4	新型抑菌防霉面料	2025.11.26	原始取得
14	发行人	实用新型	ZL201520958918.7	FDY 有色涤纶长丝包缠涤棉纱布料	2025.11.26	原始取得
15	发行人	实用新型	ZL201720232507.9	黏胶纤维与咖啡碳纤维混纺面料	2027.03.09	原始取得
16	发行人	实用新型	ZL201720232499.8	舒适性阻燃黏胶面料	2027.03.09	原始取得
17	发行人	实用新型	ZL201720245168.8	一种自去污功能织物	2027.03.13	原始取得
18	发行人	实用新型	ZL201720244710.8	一种吸湿透气抗菌针织面料	2027.03.13	原始取得
19	发行人	实用新型	ZL201720231519.X	一种遮光性强的透气窗帘面料	2027.03.09	原始取得
20	发行人	实用新型	ZL201820456833.2	一种便于收卷沙发布料的纺织用卷筒	2028.04.02	原始取得
21	发行人	实用新型	ZL201820456758.X	一种健康环保型沙发布料用裁剪装置	2028.04.02	原始取得
22	发行人	实用新型	ZL201820456815.4	一种沙发布料用便于灵活操作的送料装置	2028.04.02	原始取得
23	发行人	实用新型	ZL201820457077.5	一种沙发布料用具有防螨抗皱功能的烘干装置	2028.04.02	原始取得
24	发行人	外观设计	ZL201730438902.8	面料（NC1046-2）	2027.09.14	原始取得
25	发行人	外观设计	ZL201730439272.6	面料（SCC094C）	2027.09.14	原始取得
26	发行人	外观设计	ZL201730438919.3	面料（NC1046-1）	2027.09.14	原始取得

#### 4、房屋租赁情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司的房屋出租情况如下：

序号	出租人	承租人	租赁物业	租赁期限	面积（平方米）	备案情况
1	发行人	杭州力和钢化玻璃有限公司	余杭区崇贤镇水洪庙独立厂房	2013.09.01-2023.08.31	2,692.27	杭余房租证（2018）第 0504 号、杭余房租证（2018）第 0505 号
2	发行人	中铁二十四局集团浙江工程有限公司	余杭区崇贤街道沿山村 8 幢（众望化纤厂内的仓库）	2019.02.01-2019.08.01	306	杭余房租证 2018 第 6939 号
3	发行人	袁某某	余杭北沙东路都市港湾 1-3-1902 室	2018.06.01-2019.05.30	50.83	杭居房租备余 2018001395 号
4	发行人	陈某某	余杭北沙东路都市港湾 1-3-1904 室	2018.01.22-2020.01.21	75	杭居房租备余 2018001352 号
5	发行人	潘某某	余杭北沙东路都市港湾 1-3-1905 室	2019.03.29-2019.09.28	50.13	杭居房租备余 2018002037 号
6	发行人	王某某	余杭北沙东路都市港湾 1-3-1906 室	2018.07.06-2019.07.05	44	杭居房租备余 2018004071 号
7	发行人	王某某	余杭北沙东路都市港湾 1-3-1907 室	2019.01.10-2020.01.09	44	杭居房租备余 2019000775 号
8	发行人	王某某	余杭北沙东路都市港湾 1-3-1908 室	2018.07.25-2019.07.24	24	杭居房租备余 2018002038 号
9	发行人	鲍某某	余杭北沙东路都市港湾 1-3-1910 室	2018.08.28-2019.08.27	66	杭居房租备余 2018004088 号
10	发行人	林某某	余杭北沙东路都市港湾 1-3-1911 室	2018.11.29-2019.11.28	34	杭居房租备余 2018007339 号
11	发行人	刘某某	余杭北沙东路都市港湾 1-3-1912 室	2018.09.10-2019.09.09	34	杭居房租备余 2018004087 号
12	发	邱某某	余杭北沙东路	2018.10.13-2019.10.12	48	杭居房租备余

	行人		都市港湾 1-3-1913 室			2018007338 号
13	发行人	沈某某	余杭北沙东路 都市港湾 1-3-1914 室	2017.10.25-2019.10.24	44	杭居房租备余 2018001357 号
14	发行人	胡某某	余杭北沙东路 都市港湾 1-2-1011 室	2019.01.01-2019.12.31	50.83	杭居房租备余 2019000405 号

截至本招股说明书签署日，公司及子公司的房屋承租情况如下：

序号	出租人	承租人	租赁物业	租赁期限	面积	备案情况
1	Americraft Properties, LLC	美国众望	312 South Hamilton Street, Suite 101, High Point, NC27260	2016.07.01-2021.06.30	3,900 平方英尺	不适用
2	Jeanette Burton England, Eklain England	美国众望	308 Burton Street, High Point, North Carolina 27262	2018.03.01-2023.02.28	5,875 平方英尺	不适用
3	Alfred Almeida	美国众望	40 Maple Ave, Barrington, RI 02806 with Garage	2018.04.03-2023.04.02	2,000 平方英尺	不适用
4	International Freight Solutions, LLC	美国众望	No.5445, Old Dixie Hwy Suite 200, Forest Park, Atlanta, Georgia 30297; 365Source-Seko Logistics 1578 E.Kimberly Avenue Fullerton,CA 92831;	2018.02.26 起每月自动续期	洛杉矶 5,000 平方英尺；亚特兰大 5,000 平方英尺	不适用
5	杭州余杭高新园区孵化器有限公司	发行人	余杭经济开发区泰极路 3 号二楼 A403 室	2019.04.23-2020.04.22	135 平方米	0 租金, 不接受备案

## 5、著作权

截至本招股说明书签署日，公司及子公司拥有的著作权如下：

序号	著作权人	登记号	作品名称	作品类别	首次发表日期
1	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354953	ALFRESCO	美术作品	2016.05.01
2	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264509	APOLLO	美术作品	2015.11.20
3	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264514	BOCA RATON	美术作品	2015.11.20
4	众望布艺	国作登字 -2015-F-00227832	CAIRO	美术作品	2015.05.02
5	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354957	CARACAS	美术作品	2016.05.01
6	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354973	CARLO	美术作品	2016.11.01
7	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354974	CAT WALK	美术作品	2016.11.01
8	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354962	CHATEAUX	美术作品	2016.05.01
9	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354947	CORDOBA	美术作品	2016.05.01
10	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264517	DAHRA	美术作品	2015.11.20
11	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354978	DAVINCI	美术作品	2016.11.01
12	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354952	ENERGIZE	美术作品	2016.05.01
13	众望布艺	国作登字 -2015-F-00227829	FAR OUT	美术作品	2015.05.02
14	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354969	FLORA	美术作品	2016.05.01
15	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264524	HONEY COMB	美术作品	2015.11.20
16	众望布艺	国作登字 -2015-F-00227917	JAPAN	美术作品	2015.05.02
17	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264496	JURASSIC	美术作品	2015.11.20
18	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354939	KENNEDY	美术作品	2016.05.01
19	众望布艺	国作登字 -2016-F-00261985	KYOTO	美术作品	2015.11.20
20	众望布艺	国作登字 -2016-F-00261980	MASTERMIND	美术作品	2015.11.20

21	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354909	MEDEIVAL	美术作品	2016.05.01
22	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354908	MENDOZA	美术作品	2016.05.01
23	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264486	PAGODA	美术作品	2015.11.20
24	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264497	PALLADIUM	美术作品	2015.11.20
25	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354926	PEACOCK	美术作品	2016.11.01
26	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264501	PENDANT	美术作品	2015.11.20
27	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264502	PENELOPE	美术作品	2015.11.20
28	众望布艺	国作登字 -2015-F-00227851	RAPUNZEL	美术作品	2015.05.02
29	众望布艺	国作登字 -2016-F-00264490	RENAISSANCE	美术作品	2015.11.20
30	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354915	SIMBA	美术作品	2016.05.01
31	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354914	SOMERSET	美术作品	2016.05.01
32	众望布艺	国作登字 -2016-F-00261988	SPAIN	美术作品	2015.11.20
33	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354913	STAIRWAY	美术作品	2016.05.01
34	众望布艺	国作登字 -2015-F-00227838	STARDUST	美术作品	2015.05.02
35	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354911	STUNNER	美术作品	2015.05.01
36	众望布艺	国作登字 -2015-F-00227823	TEQUILA	美术作品	2015.05.02
37	众望布艺	国作登字 -2017-F-00354921	TEXAS	美术作品	2016.11.01
38	众望布艺	国作登字 -2015-F-00227827	TRIO	美术作品	2015.05.02
39	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500927	ABACUS	美术作品	2017.11.01
40	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500928	ANAHEIM	美术作品	2017.11.01
41	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500929	ANDANTE	美术作品	2017.11.01

42	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500930	ARTWORK	美术作品	2017.11.01
43	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500931	ATLANTIS	美术作品	2017.11.01
44	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500932	BELIZE	美术作品	2017.11.01
45	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500933	BERGAMO	美术作品	2017.11.01
46	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500926	BETHANY	美术作品	2017.11.01
47	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500925	BOLLYWOOD	美术作品	2017.11.01
48	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500924	BROOKSTONE	美术作品	2017.11.01
49	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500923	BUENAVISTA	美术作品	2017.11.01
50	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500922	BUTTERFLY	美术作品	2017.11.01
51	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500921	CAROUSEL	美术作品	2017.11.01
52	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500920	CHAGALL	美术作品	2017.11.01
53	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500919	CHANDLER	美术作品	2017.11.01
54	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500918	CHIEF	美术作品	2017.11.01
55	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500917	CHOPSTICKS	美术作品	2017.11.01
56	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500916	CONSTELLATIO N	美术作品	2017.11.01
57	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500915	CREW	美术作品	2017.11.01
58	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500934	DRAGON FLY	美术作品	2017.11.01
59	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505539	EDGY	美术作品	2017.11.01
60	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505540	EGO	美术作品	2017.11.01
61	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505538	FABIAN	美术作品	2017.11.01
62	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505537	FAIRY	美术作品	2017.11.01

63	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505536	FLORIDA	美术作品	2017.11.01
64	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505535	FRANCESCA	美术作品	2017.11.01
65	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505534	GAUCHO	美术作品	2017.11.01
66	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505533	GLADIATOR	美术作品	2017.11.01
67	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505532	GUATEMALA	美术作品	2017.11.01
68	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505531	HARBOR	美术作品	2017.11.01
69	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505471	INFERNO	美术作品	2017.11.01
70	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505549	LAGUNA	美术作品	2017.11.01
71	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505548	LISBON	美术作品	2017.11.01
72	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505547	LUCIANA	美术作品	2017.11.01
73	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505546	MAGNOLIA	美术作品	2017.11.01
74	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505545	MAHALO	美术作品	2017.11.01
75	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505544	MEDIA	美术作品	2017.11.01
76	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505543	MONTE CARLO	美术作品	2017.11.01
77	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505542	MONTEREY	美术作品	2017.11.01
78	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505541	NEWPORT	美术作品	2017.11.01
79	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505571	ON LINE	美术作品	2017.11.01
80	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505572	PANAMA	美术作品	2017.11.01
81	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505573	PAPARAZZI	美术作品	2017.11.01
82	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505574	PARADIGM	美术作品	2017.11.01
83	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505575	PONCHO	美术作品	2017.11.01



84	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505576	POPPY	美术作品	2017.11.01
85	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505577	PUPPY LOVE	美术作品	2017.11.01
86	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505578	REPTILE	美术作品	2017.11.01
87	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505579	RIO GRANDE	美术作品	2017.11.01
88	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505580	SADDLEBACK	美术作品	2017.11.01
89	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505519	SCUBA	美术作品	2017.11.01
90	众望布艺	国作登字 -2018-F-00505520	SHAKIRA	美术作品	2017.11.01
91	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500944	SINCLAIRE	美术作品	2017.11.01
92	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500943	STINGRAY	美术作品	2017.11.01
93	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500942	TELFAIR	美术作品	2017.11.01
94	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500941	TIKI HUT	美术作品	2017.11.01
95	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500940	VANDERBILT	美术作品	2017.11.01
96	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500939	VERACRUZ	美术作品	2017.11.01
97	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500938	VIDAL	美术作品	2017.11.01
98	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500937	VOODOO	美术作品	2017.11.01
99	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500936	YORK	美术作品	2017.11.01
100	众望布艺	国作登字 -2018-F-00500935	ZAGAZIG	美术作品	2017.11.01
101	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642168	ADRA	美术作品	2018.04.07
102	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642169	AGAWAM	美术作品	2018.04.07
103	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642170	AISHA	美术作品	2018.04.07
104	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642171	ARISTOCRACY	美术作品	2018.04.07

105	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642172	AVANT GARDE	美术作品	2018.04.07
106	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642173	BAYOU	美术作品	2018.04.07
107	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642174	BOSANOVA	美术作品	2018.04.07
108	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642175	CALLAWAY	美术作品	2018.04.07
109	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643055	CASTAWAY	美术作品	2018.04.07
110	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643057	CELEBRITY	美术作品	2018.04.07
111	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643058	CHICOPEE	美术作品	2018.04.07
112	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642155	CONTEMPO	美术作品	2018.04.07
113	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643054	COPACABANA	美术作品	2018.07.20
114	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642159	COPY CAT	美术作品	2018.04.07
115	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642160	COURAGE	美术作品	2018.04.07
116	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642161	CRUSOE	美术作品	2018.04.07
117	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643053	DAY DREAMER	美术作品	2018.07.20
118	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642162	DEL RIO	美术作品	2018.04.07
119	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643052	DOG HOUSE	美术作品	2018.07.20
120	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642163	ENTWINE	美术作品	2018.04.07
121	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642164	FLAMENCO	美术作品	2018.04.07
122	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642165	FLOWER GIRL	美术作品	2018.04.07
123	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643065	FREEPORT	美术作品	2017.10.14
124	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642166	GOLIATH	美术作品	2018.04.07
125	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642167	GRACELAND	美术作品	2018.04.07

126	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642200	GUPPY	美术作品	2017.01.07
127	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642206	HONOR	美术作品	2018.04.07
128	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642199	HULA	美术作品	2018.07.20
129	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642207	INTEGRITY	美术作品	2018.04.07
130	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642208	JEWELRY	美术作品	2018.04.07
131	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642209	JUBILEE	美术作品	2018.04.07
132	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642198	JUNGLE BOOGIE	美术作品	2018.07.20
133	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642210	KAFTAN	美术作品	2018.04.07
134	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642211	KEY WEST	美术作品	2018.04.07
135	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642197	KOKOMO	美术作品	2018.07.20
136	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642212	LAREDO	美术作品	2018.04.07
137	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642196	LATTITUDE	美术作品	2018.07.20
138	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642185	LONGSHORE	美术作品	2018.07.20
139	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642203	LOTUS	美术作品	2018.04.07
140	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642184	LUAU	美术作品	2018.07.20
141	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642204	MAHARAJA	美术作品	2018.04.07
142	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642183	MALIBU	美术作品	2018.07.20
143	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642205	MAMBO	美术作品	2018.04.07
144	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642226	MAXMILIAN	美术作品	2018.04.07
145	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642227	MAYAN	美术作品	2018.04.07
146	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642228	MERCURY	美术作品	2018.04.07

147	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642182	MOANA	美术作品	2018.07.20
148	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642229	MOD SQUAD	美术作品	2018.04.07
149	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642230	MONOPOLY	美术作品	2018.04.07
150	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642231	MUSE	美术作品	2018.04.07
151	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642181	NEPTUNE	美术作品	2018.07.20
152	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642232	ORCHESTRA	美术作品	2018.04.07
153	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642233	PALM BEACH	美术作品	2018.04.07
154	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642234	PEGASUS	美术作品	2018.04.07
155	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642180	PIRATE	美术作品	2017.10.14
156	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642235	QUANTUM	美术作品	2018.04.07
157	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642195	RADIO CITY	美术作品	2018.04.07
158	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642194	RING TONE	美术作品	2018.04.07
159	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642179	ROCK-ON	美术作品	2018.07.20
160	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642178	SAILOR	美术作品	2017.01.07
161	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642177	SANDCASTLE	美术作品	2018.07.20
162	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642176	SCHOONER	美术作品	2017.01.07
163	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642193	SEQUOIA	美术作品	2018.04.07
164	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642192	SERRANO	美术作品	2018.04.07
165	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643059	SUNFLOWER	美术作品	2017.01.07
166	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642191	TRAVIATA	美术作品	2018.04.07
167	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642190	TREE HOUSE	美术作品	2018.04.07

168	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642189	TRINA	美术作品	2018.04.07
169	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643060	TULIPS	美术作品	2018.07.20
170	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643061	TWEETY BIRD	美术作品	2018.07.20
171	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642188	UNIVERSITY	美术作品	2018.04.07
172	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642187	VALOR	美术作品	2018.04.07
173	众望布艺	国作登字 -2018-F-00642186	WAMPANAUG	美术作品	2018.04.07
174	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643062	WINDJAMMER	美术作品	2018.07.20
175	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643063	WIPEOUT	美术作品	2018.07.20
176	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643064	YACHT	美术作品	2017.01.07
177	众望布艺	国作登字 -2018-F-00643056	ZEUS	美术作品	2018.04.07
178	关于家	渝作登字 -2016-F-00153017	关于家	美术作品	2016.08.01

同时，公司前身众望有限名下尚有 495 项著作权（包括 2 项计算机软件著作权和 493 项美术作品著作权）未更名至公司名下，经公司确认，公司后续生产经营过程将不再使用该 495 项著作权，故未办理将该 495 项著作权更名至公司名下的手续。

## 八、发行人拥有的特许经营权及进出口经营权情况

目前公司经营无需获得特许经营权。

公司于2017年12月29日取得了《对外贸易经营者备案登记表》（备案登记表编号：02343099、统一社会信用代码：913301101438971341）。发行人于2018年1月24日取得了《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：3301969001）。

关于家家居于2016年12月29日取得了《对外贸易经营者备案登记表》（备案

登记表编号：02794130、统一社会信用代码：91330110079308402D）。关于家家居于2017年1月3日取得了《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：3301968FMG）。

## 九、发行人的技术与研发情况

### （一）发行人核心技术情况

目前公司拥有的主要核心技术具体情况如下：

序号	技术名称	技术来源	关键工艺及技术	所处阶段	技术水平
1	一种用于纺织的圆织机及纺织方法	自主研发	本技术开发了一种用于纺织的圆织机，在圆织机主体顶部设置卷曲机构，结构简单，操作方便。通过调节圆织机送纬机顶部的伺服电机转速，以调节纺织物的紧实度；并给出卷曲机构运行速率计算公式，能够保证纺织机运行流畅，减少布匹起叠的情况。	批量应用	国内领先
2	用于热空气织物柔软处理机的空气预加热系统	自主研发	本技术利用导热油锅炉的余热产生的蒸汽，通过蒸汽加热管道、回水管路输送至在柔软机冷气进口处增加的空气换热器，把进入柔软机的空气从10℃加热到45℃以上，从而大幅度的提高了柔软机内空气温度，充分利用了导热油锅炉余热，节约了能源。	批量应用	国内领先
4	织物涂层拉幅定型在线检针装置	自主研发	本技术在不增加人工的情况下，能够在线检测到织物中的断针和其他金属异物，并自动停止叠布机运行，同时，通过声光报警装置通知操作工排除，有效提高了织物的质量。	批量应用	国内领先
5	用于织物涂层疵点的修补装置	自主研发	本技术通过该修补装置，可以使得涂层疵点修补工作直接在拉幅机操作台进行。根据疵点位置、长度、宽度，调整好刮板位置，并将适量浆料倒入两块挡板之间的织物上，开动该修补装置，织物上的涂层疵点被刮刀均匀的涂上一层浆料，并进入烘房烘干定型，织物涂层疵点修补工作随即完成，不会出现浆料渗漏现场，保证了涂层疵点的修补质量，大幅的提高了疵点修补的效率。	批量应用	国内领先
6	用于织物涂层浆料的自动供应装置	自主研发	本技术通过自动供应装置，充分优化了浆料的供给、调配和使用，采用机械式搅拌系统和管道排污，大幅的减轻了工人劳动强度，也同时避免浆料浪费的现象。	批量应用	国内领先

7	抗起毛起球面料技术	自主研发	本技术织造一种抗起毛球面料，面料干净、清爽，抗起球，耐磨性高，吸湿性好，不易变形，且具有保暖效果。	批量应用	国内领先
8	一种自去污功能织物技术	自主研发	本技术织造一种自去污功能性面料，在洗涤时不用或者少用洗涤剂即具有良好的自去污效果，兼具吸水透气、防污、耐水洗、平整度高等特点。	批量应用	国内领先

## （二）发行人的研发情况

### 1、研发费用情况

公司一直以来十分重视新产品、新技术、新花型的开发与创新工作，将其作为公司维持核心竞争优势的重要保证。公司研发费用主要包括：产品设计费、研发人员工资薪酬及研发材料投入等。报告期内，母公司研发费用及其占当期母公司营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
研发费用	1,336.40	1,639.59	1,106.21
营业收入	37,559.48	33,562.40	32,163.29
占比	<b>3.56%</b>	<b>4.89%</b>	<b>3.44%</b>

### 2、正在从事的研发项目

截至报告期末，公司正在研发的主要项目情况如下：

序号	项目研发名称	所处研发阶段	技术水平
1	生物能纤维混纺沙发面料的研发	基础研究	国内领先
2	保健磁性纤维面料的研发	基础研究	国内领先
3	芦荟纤维/涤纶纤维混纺阻燃面料的研发	基础研究	国内领先
4	超柔软镀银纬编防辐射面料的研发	基础研究	国内领先
5	新型牛奶蛋白纤维面料的研发	基础研究	国内领先
6	防水粘麻竹节纱沙发面料的研发	基础研究	国内领先

### 3、发行人的技术创新机制

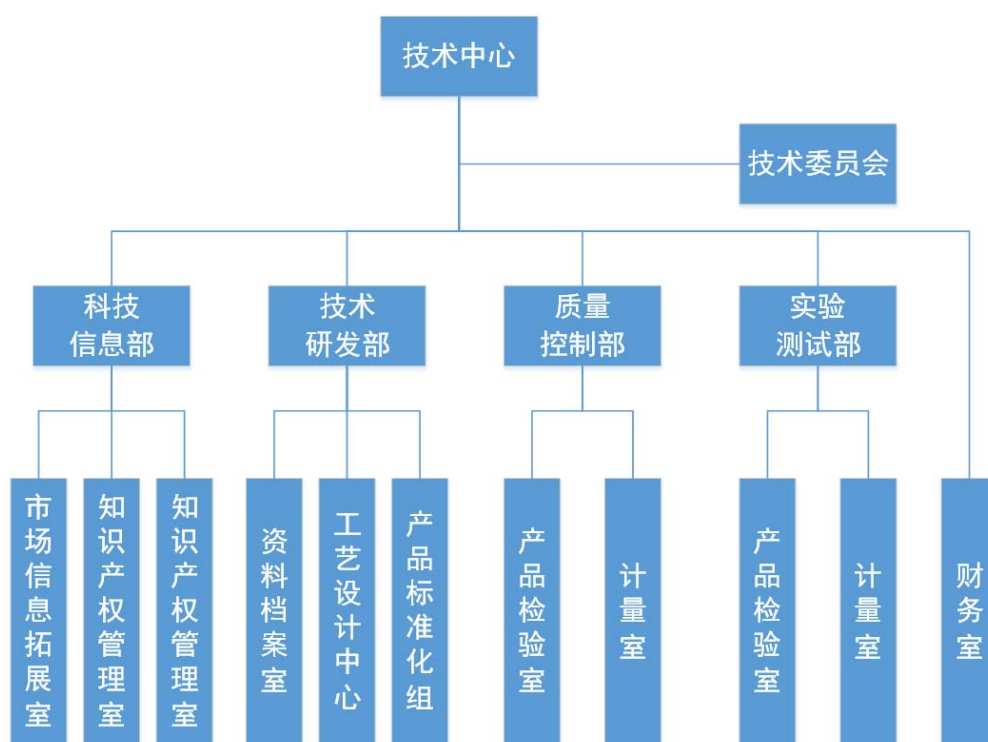
公司研发设计部下设技术中心，公司为中心的建设和发展营造了良好的内部环境，从研发设备、科研场地、人才培养等方面对中心的建设给予了有力的支

持。技术中心具有从事各类功能型、高性能家纺产品新产品、新技术、新工艺等方面研究开发的能力，具有科技成果转化、产业化的能力。

### （1）研发机构的设置

中心设主任一名、副主任一名，主任由公司技术总监兼任，参与公司高层决策。下设科技信息部、技术研发部、质量控制部、实验测试部、财务室等，并成立了企业技术委员会，指导公司的技术创新工作。

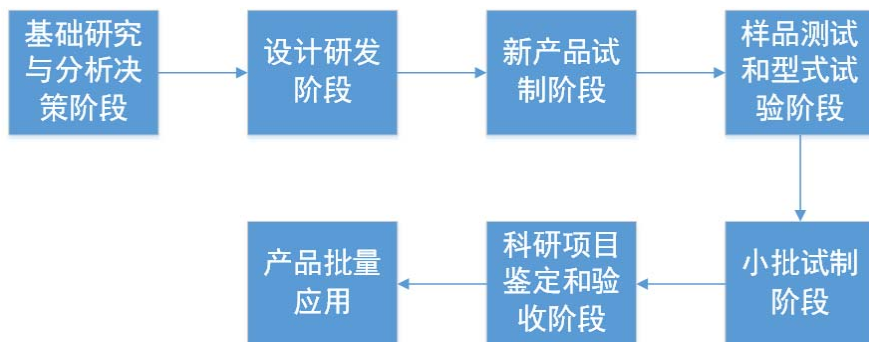
技术中心的组织机构图如下：



### （2）技术创新流程

研发项目的实施分以下七个阶段：①基础研究与分析决策阶段；②设计研发阶段；③新产品试制阶段；④样品测试和型式试验阶段；⑤小批试制阶段；⑥科研项目鉴定和验收阶段；⑦产品批量应用。





### （3）技术创新的保障措施

在制度方面，公司先后制定了《科技人才管理及绩效考核奖励制度》、《知识产权管理制度》等管理制度，规定了公司与创新人员之间的权利与义务、科技成果的归属、相关人员的奖励措施等，调动了员工参与科技创新、技术与工艺改进工作的积极性。

在人才培养方面，公司以培养、引进和用好人才为主线，以改善环境、落实待遇为保证，充分激发科技人才创造活力和创业热情，实现科技人才资源的合理配置，着力建设一支创新能力强、充满生机与活力、数量充足、结构合理、门类齐全、素质优良的科技人才队伍，为实现公司中长期战略目标提供坚实的人才保证。

在知识产权保护方面，对于已经成熟的科技成果，公司主要通过申请相关知识产权加以保护；对于在研项目，公司通过定期开展保密工作检查以及保密教育工作，加强技术人员和涉密人员的保密意识，与主要技术人员签订的劳动合同中均有保密条款，以上措施有效地避免了公司技术的外泄。

## 十、发行人境外经营情况

美国众望成立于 2011 年 5 月 17 日，投资额为 50 万美元，负责人 Thomas A. Finneran，住所为 312 South Hamilton Street, Suite 101, High Point, Guilford County, North Carolina 27260，该公司已取得中华人民共和国商务部核发的浙境外投资证第 3300201100185 号《企业境外投资证书》，该公司主要从事装饰面料及制品的销售。

美国众望位于美国北卡罗来纳州家具重镇高点，公司通过设立子公司能够进一步贴近美国客户需求，把握最新市场动态与流行趋势，有利于公司业务的开拓及新产品的推出。近几年来，公司凭借丰富的设计款式、先进的技术工艺、稳定的产品质量和快速供应能力，产品深受客户青睐。

报告期内，美国众望的基本经营情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总额	3,309.57	3,653.73	2,568.93
负债总额	2,420.93	2,781.60	2,033.98
股东权益合计	888.63	872.12	534.95
项目	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	12,820.98	12,587.56	10,828.31
营业利润	-19.03	659.28	503.10
利润总额	-19.03	659.28	503.10
净利润	-31.18	387.62	310.84

美国律师事务所 Wyatt Early Harris Wheeler 于 2019 年 3 月 11 日出具法律意见书，认为美国众望基于美国北卡罗来纳州法律有效存续、合法经营。

## 十一、发行人主要产品的质量控制情况

### 1、质量控制标准

#### (1) 质量管理体系

公司自成立之初就十分注重质量管理体系的建立，在发展过程中先后制定了《生产和服务提供控制程序》、《产品的监视和测量控制程序》、《不合格控制程序》、《产品召回控制程序》等一系列质量管理相关文件。

公司现持有北京中安质环认证中心颁发的证书编号为 02817Q10707ROM 的《质量管理体系认证证书》，公司建立的质量管理体系符合 GB/T19001-2016/ISO9001:2015 标准，通过认证范围为纺织品（高档仿真大提花家私面料）的制造与服务，有效期至 2020 年 6 月 13 日。

## （2）质量管理标准

公司产品均严格遵循行业内先进的质量标准，以客户需求为导向，在面料生产及检验过程中进行严格控制，确保产品质量的可靠性和稳定性。公司沙发面料所涉及的国内国际质量标准主要有：美国《室内家用梭织及针织装饰面料标准与指南》、GB/T19817-2005《纺织品装饰用织物》和 GB/T4669-2008《纺织品机织物单位长度质量和单位面积质量的测定》。

## 2、质量控制措施

公司品管部全面统筹质量控制工作，协同采购、生产、技术和营销等部门，建立了从供应商甄选到产品售后服务的全方位质量管理体系，从制度上、职责上保证了质量管理和质量控制工作的有序进行。

### （1）供应商管理

公司制定了《采购控制程序》对供应商的选择和后续考核进行规范。任何一家供应商要进入公司《合格供方名录》，均须经供应商提供试样、品管部检测合格、使用车间试用通过、采购部等部门评审、总经理审批同意等流程。而采购部每月均会根据供货准时率、反应准时率、进货检验、售后服务、质量整改等情况对供应商进行考核并登记到《供方业绩统计表》，作为合格供应商年度复评的依据，对于考核不合格的将从《合格供方名录》中去除。

### （2）采购、外协加工入库管理

公司采购的主要原材料需先由仓管员根据《采购单》、《供方送货单》负责查验实物。外协加工（纱线染色）先由仓管员根据《染色单》、加工方《送货单》负责查验实物。仓管员查验无误后，再由仓管员通知进料检验员依据公司采购标准或加工标准进行查验抽检，抽检合格方可入库。若抽检出现质量问题，则由检验员通知采购部门，再由采购部与供应商沟通确定纠正措施。

### （3）生产过程管理

公司产品的生产工序较多，生产过程中的质量检测对保证面料成品质量起到

至关重要的作用。根据产品质量控制程序，公司在生产过程中通过首检、互检和巡检三道检测程序层层把关，有效地保证了产品质量的稳定性。

#### （4）设立产品质量测试室

公司是行业内最早设立产品质量测试室的企业之一，配备了行业领先的全套专业测试设备，包括家具力学综合性能试验机、日晒色牢度试验机、日晒老化试验机、万能材料拉力机、动态疲劳试验机、摩擦仪、起毛起球仪等。测试室根据客户所在各国家具标准，对每一批产品进行抽样测试，确保产品符合进口国的质量标准及客户的产品要求。

### 3、发行人的质量纠纷

公司在日常经营中重视产品质量的控制，产品性能稳定、质量可靠。报告期内，公司未发生重大质量纠纷。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、发行人独立运行情况

#### 1、资产完整性

发行人具备与生产经营相关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营相关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。发行人与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。目前发行人没有以资产为各股东的债务提供担保，不存在被控股股东或实际控制人违规占用资产的情况。

#### 2、人员独立性

发行人的董事、监事、总经理及其他高级管理人员，均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东超越发行人股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

发行人设有独立的人力资源部门，拥有独立、完整的人事管理体系，劳动、人事及工资管理完全独立。发行人的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

#### 3、财务独立性

发行人设有独立的财务部门，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，能够独立地作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的管理制度。发行人及其子公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

#### 4、机构独立性

发行人已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，设有股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层等机构，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。发行人建立了较为完善的组织机构，拥有完整的业务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体，法人治理结构完善。

发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情况。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其职能部门与发行人各职能部门之间不存在上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预发行人经营活动的情况。

## 5、业务独立性

发行人主要从事中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产与销售，拥有独立的生产及辅助生产系统、采购和销售系统以及独立的研发、设计体系，具有面向市场自主经营业务的能力。发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不从事与发行人相同或相近的业务。

综上所述，发行人在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，具有独立面向市场的经营能力。

保荐机构认为：上述发行人对资产完整及人员、财务、机构和业务独立的描述情况真实、准确、完整。

## 二、同业竞争情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争

发行人主营业务为中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产与销售，截至本招股说明书签署日，发行人控股股东为众望实业、实际控制人为杨林山、马建芬、杨颖凡、章赟浩。

除发行人及其子公司外，发行人控股股东众望实业不存在控制其他企业的情形；发行人实际控制人除控制发行人及其子公司、发行人控股股东众望实业外，不存在控制其他企业的情形。发行人控股股东众望实业主要从事实业投资业务，与发行人所从事的业务不存在同业竞争。

故发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争的情形。

## （二）控股股东、实际控制人对外投资的其他企业与公司不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人对外投资的企业情况如下：

公司名称	关联关系	营业范围	实际业务
万霖置业	公司控股股东众望实业持有其 50% 股权的联营企业，公司实际控制人杨林山担任其董事长、法定代表人，实际控制人马建芬担任其董事	在余政储出（2011）20 号地块开发、建设、经营普通住宅、普通酒店、沿街商铺及配套工建；物业管理；货物及技术进出口；服务：酒店管理、住宿服务、餐饮服务（限下属分支机构经营）、健身服务、游泳服务、洗衣服务、打字复印、公共停车场服务、承办大型会议及会展、旅游咨询、票务代理、汽车租赁、保洁服务；日用百货，酒店用品，工艺品，字画（除文物），酒水的销售；食品经营；烟草类制品零售	房地产开发业务
万霖物业	万霖置业持有其 100% 的股权，公司实际控制人马建芬担任其监事	物业管理	物业管理服务
余杭农商行	公司控股股东众望实业持有其 5% 的股份，公司实际控制人杨林山担任其监事	经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准；基金销售	商业银行相关业务
华盈小贷	公司实际控制人杨林山持有其 4% 的股份，并担任其董事	在余杭区范围内依法办理各项小额贷款、小企业发展、管理、财务等咨询业务及其它经批准的业务	办理小额贷款业务
余杭家纺	公司实际控制人杨林山持有其 1.1% 的股权，并担任其董事	销售：皮革制品，羽绒制品，床上用品，酒店用品等	向余杭区纺织企业提供展览展示的平台服务

综上所述，发行人控股股东、实际控制人对外投资的企业与公司不存在同业

竞争的情况。

### （三）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东众望实业、实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡、章赆浩分别出具了《关于避免同业竞争的承诺书》，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺”之“（一）避免同业竞争的承诺”。

## 三、关联方及关联关系

根据《上海证券交易所股票上市规则（2019年4月修订）》、《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，报告期内公司的关联方主要包括：

### （一）关联自然人

#### 1、公司实际控制人

本公司实际控制人为杨林山、马建芬、杨颖凡、章赆浩。

#### 2、公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人员包括杨林山、马建芬、寿邹、陈彦、缪兰娟、蒋小琴、王英、沈丽萍、姚文花、杨颖凡、莫卫鑫、张盈。公司的董事、监事、高级管理人员基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”的相关内容。

除上述人员外，公司之关联自然人还包括上述人员关系密切的家庭成员。

#### 3、控股股东的董事、监事、高级管理人员

截至本招股说明书签署日，控股股东众望实业现任董事1名，为执行董事马建芬；现任监事1名，为章赆浩；现任高级管理人员1名，为总经理马建芬。



## （二）关联法人

### 1、持有公司 5%以上股份的法人股东

公司控股股东众望实业持有公司 97.7995%的股份，众望实业的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况”。

### 2、发行人控股股东、实际控制人控制、共同控制或者施加重大影响的其他企业

序号	公司名称	成立日期	注册资本 (万元)	经营范围/ 主营业务	与本公司关联关系
1	万霖置业	2012.01.11	13,600.00	房地产开发	众望实业持有其 50%的股权，且公司实际控制人杨林山、马建芬担任其董事
2	万霖物业	2016.11.03	50.00	物业管理	万霖置业持有其 100%的股权

### 3、控股子公司

截至本招股说明书签署日，本公司的子公司共 3 家，具体如下：

序号	公司名称	与本公司关联关系
1	众望化纤	发行人持有其 100%的股权
2	关于家	发行人持有其 100%的股权
3	美国众望	发行人持有其 100%的股权

### 4、除上述企业外，公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制、施加重大影响或者担任董事和高级管理人员的其他企业

序号	公司名称	与本公司关联关系
1	望高点	公司副总经理姚文花持有该企业 33.3333%的出资额并担任其执行事务合伙人
2	华盈小贷	公司董事长、总经理杨林山担任其董事
3	余杭家纺	公司董事长、总经理杨林山担任其董事

4	J.MA TECIDOS-EPP	公司董事马建芬的哥哥马建力家族控制的企业
5	ZHONGWANG COMERCIO DE TECIDOS LTDA	公司董事马建芬的哥哥马建力家族控制的企业
6	鼎石纺织	公司副总经理姚文花及其配偶丁建良合计持有该公司 100% 的股权
7	杭州余杭区崇贤文屹纺织厂	公司副总经理姚文花的妹夫姚屹立实际控制的个体工商户
8	杭州鹿江科技有限公司	公司监事王英及其配偶王红奕合计持有该公司 100% 的股权
9	浙江网盛融资担保有限公司	公司独立董事寿邹担任其董事
10	宁波网盛大宗商品交易有限公司	公司独立董事寿邹担任其董事
11	浙江网盛跨境电商服务有限公司	公司独立董事寿邹担任其董事
12	浙江生意通科技有限公司	公司独立董事寿邹担任其董事
13	杭银消费金融股份有限公司	公司独立董事寿邹担任其董事
14	浙江万安科技股份有限公司 (SZ 002590)	公司独立董事寿邹担任其独立董事
15	上海金桥信息股份有限公司 (SH 603918)	公司独立董事寿邹担任其独立董事
16	浙江格励奥纺织股份有限公司	公司独立董事寿邹担任其独立董事
17	浙江网盛生意宝股份有限公司 (SZ 002095)	公司独立董事寿邹担任其董事、副总经理
18	杭州茂顺医疗器械有限责任公司	公司独立董事寿邹持有该公司 70% 的股权
19	浙江源聚投资合伙企业（有限合伙）	公司独立董事寿邹持有该企业 90% 的出资额
20	珀莱雅化妆品股份有限公司 (SH 6 03605)	公司独立董事陈彦担任其独立董事
21	湖州浩宇投资管理合伙企业（有限合伙）	公司独立董事陈彦持有该企业 60% 的出资额并担任其执行事务合伙人
22	浙江新中天会计师事务所有限公司	公司独立董事缪兰娟担任其董事长兼总经理
23	浙江新中天信用评估咨询有限公司	公司独立董事缪兰娟担任其董事长兼总经理
24	德清天睿投资管理合伙企业（有限合伙）	公司独立董事缪兰娟持有该企业 23% 的出资额并担任其执行事务合伙人
25	浙江天睿投资咨询有限公司	公司独立董事缪兰娟之子王睿担任其董事
26	浙江久立特材股份有限公司 (SZ 002318)	公司独立董事缪兰娟担任其独立董事
27	浙江越剑智能装备股份有限公司	公司独立董事缪兰娟担任其独立董事
28	香飘飘食品股份有限公司 (SH603711)	公司独立董事缪兰娟担任其独立董事

## 5、过往关联方

序号	关联方名称	与本公司的关联关系	备注
1	欧利雅特	发行人原控股子公司	已于 2017 年 5 月注销
2	汇龙城置业	发行人原持有其 40% 的股权，实际控制人杨林山曾担任其执行董事兼总经理	已于 2016 年 9 月注销
3	WOVEN HOLDINGS LIMITED	公司实际控制人杨林山原持有其 100% 的股权并担任其董事	已于 2018 年 6 月注销
4	雅马哈电子	公司实际控制人杨林山原持有其 50% 的股权并担任其董事	已于 2017 年 7 月注销
5	浙江哈罗曼家纺科技有限公司	公司实际控制人杨林山曾担任其董事并持有其 9% 的股权	已于 2017 年 12 月转让该公司股权并辞去董事职务
6	杭州宏远化纤有限公司	公司实际控制人杨林山之哥哥杨顺山曾控制的企业	已于 2017 年 4 月注销
7	杭州余杭区崇贤顺山制线厂	公司实际控制人杨林山之哥哥杨顺山曾控制的个体工商户	已于 2018 年 4 月注销
8	上海市轻纺市场众望布业经营部	公司实际控制人马建芬之哥哥马建力曾控制的个体工商户	已于 2018 年 7 月注销
9	ZHONGWANG HOLDING GROUP CO., LTD	公司实际控制人杨颖凡原持有其 100% 的股权并担任董事的企业	已于 2018 年 3 月注销
10	胡晓群	公司原财务总监	于 2019 年 1 月离职

## 四、关联交易

### （一）经常性关联交易

#### 1、关联方采购

关联方名称	交易内容	定价方式	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
			金额（万元）	占营业成本比	金额（万元）	占营业成本比	金额（万元）	占营业成本比
鼎石纺织	外协加工	市场价	-	-	1,410.63	6.29%	1,812.09	8.50%
	采购商品	市场价	-	-	414.21	1.85%	348.20	1.63%
杭州余杭区崇贤顺山制线厂	采购商品、外协加工	市场价	-	-	12.10	0.05%	49.44	0.23%

合计	-	-	1,836.94	8.19%	2,209.73	10.36%
----	---	---	----------	-------	----------	--------

### （1）鼎石纺织

报告期内，公司存在委托关联方鼎石纺织进行外协加工和向鼎石纺织采购原材料的情况，其中外协加工主要为委托鼎石纺织对 DTY 丝、涤纱等原材料进行代加工制成特种纱线；采购原材料系公司向鼎石纺织采购部分雪尼尔纱等原材料。由于鼎石纺织向公司提供的主要产品规格种类较多，故选取公司既向鼎石纺织又向非关联第三方采购同类产品外协加工服务和同类原材料的价格进行比较，具体对比情况如下：

年度	产品名称	交易内容	采购方	采购单价：元/kg（含税）	单价差异率
2017年度	2.2N 特种纱线加工	外协加工	鼎石纺织	7.00	0%
			非关联方	7.00	
	3.3N 特种纱线加工	外协加工	鼎石纺织	7.00	1.43%
			非关联方	7.10	
	6N 特种纱线加工	外协加工	鼎石纺织	14.00	0%
			非关联方	14.00	
	5.5N 无光仿粘胶雪尼尔纱	原料采购	鼎石纺织	20.50	0%
			非关联方	20.50	
2016年度	2.2N 特种纱线加工	外协加工	鼎石纺织	7.00	0%
			非关联方	7.00	
	6N 特种纱线加工	外协加工	鼎石纺织	14.00	0%
			非关联方	14.00	
	5.5N 无光仿粘胶雪尼尔纱	原料采购	鼎石纺织	20.50	2.44%
			非关联方	21.00	

由上表可见，公司向鼎石纺织采购外协加工服务及采购原材料的价格与公司向非关联第三方的采购价格基本保持一致，公司与鼎石纺织之间的关联交易价格定价公允。同时，为减少关联交易，公司自 2017 年 11 起不再与鼎石纺织发生交易。

### （2）杭州余杭区崇贤顺山制线厂

杭州余杭区崇贤顺山制线厂系公司实际控制人杨林山哥哥杨顺山曾经控制的个体工商户，该厂主要为公司提供纱线代加工业务。公司与杭州余杭区崇贤顺山制线厂之间的交易价格均参照市场价格协商确定，价格公允。2016-2017 年，

公司与杭州余杭区崇贤顺山制线厂之间的交易金额分别为 49.44 万元、12.10 万元，分别占当期营业成本的 0.23%、0.05%，占比很低，对公司财务状况和经营成果影响较小。2018 年开始，公司不再委托杭州余杭区崇贤顺山制线厂做代加工业务，杭州余杭区崇贤顺山制线厂于 2018 年 4 月注销。

## 2、关联方销售

关联方名称	交易内容	定价方式	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
			金额 (万元)	占营业收入比 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 (%)
鼎石纺织	水电费	市场价	-	-	327.54	0.84	346.92	0.95
	原辅料		-	-	17.71	0.05	0.79	0.00
万霖置业	沙发、 装饰 面料	市场价	132.35	0.31	19.93	0.05	-	-
ZHONGWANG COMERCIO DE TECIDOS LTDA	装饰面 料	市场价	-	-	-	-	21.49	0.06
合计			<b>132.35</b>	<b>0.31</b>	<b>365.18</b>	<b>0.94</b>	<b>369.20</b>	<b>1.01</b>

报告期内，公司与鼎石纺织之间的关联方销售主要系子公司众望化纤存在为鼎石纺织代付水电费的情况，此外还包括公司向鼎石纺织销售零星网络丝、空变纱等原辅料的情形。代付水电费的原因主要系鼎石纺织租用发行人的厂房，与众望化纤处于同一园区，自来水公司及供电局对工业园区实施“一园一表单一发票制”所致。鼎石纺织按照实际耗用的水电量份额分摊水电费，定价公允。

报告期内，公司存在向关联方万霖置业销售沙发及少量装饰面料的情况，万霖置业采购的沙发及少量装饰面料主要用于旗下酒店的配套装修；公司向关联方 ZHONGWANG COMERCIO DE TECIDOS LTDA 销售的装饰面料主要为窗帘布。

报告期内，公司与上述关联方的销售价格均参照市场价格协商确定，价格公允，且交易金额占公司当期销售收入的比例低。

## （二）偶发性关联交易

### 1、关联方担保

报告期内，发行人接受关联方担保情况如下：

担保人	债权人	债务人	起止时间	担保金额(万元)
杨林山	北京银行股份有限公司杭州余杭支行	发行人	2017.8.22 至 2018.8.21	3,500.00[注]
马建芬				
众望实业				
杨林山	北京银行股份有限公司杭州余杭支行	发行人	2015.11.30 至 2016.11.29	1,000.00[注]
马建芬				

注：截至报告期末，该项担保合同项下的借款已还清。

### 2、资金拆借

报告期内，2017 年度、2018 年度发行人与关联方之间不存在资金拆借情况，2016 年度发行人与关联方之间的资金拆借情况如下：

#### （1）资金拆入

单位：万元

关联方名称	期初未支付本息余额	新增资金占用累计发生本息	本期偿还本息	期末未支付本息余额
众望实业	94.67	3.83	98.50	-
马建芬	1,923.28	3,266.46	5,189.75	-
章贇浩	171.76	130.55	302.30	-
杨颖凡	10.13	0.44	10.57	-
汇龙城置业	2,040.00	-	2,040.00	-
<b>合计</b>	<b>4,239.84</b>	<b>3,401.27</b>	<b>7,641.12</b>	<b>-</b>

注：资金占用利息按照一年期银行贷款基准利率计息。

## （2）资金拆出

单位：万元

关联方名称	期初未支付本息余额	新增资金占用累计发生本息	本期偿还本息	期末未支付本息余额
万霖置业	5,904.48	2,591.26	8,495.74	-
ZHONGWANG HOLDING GROUP CO.,LTD	1,655.18	1,185.32	2,840.50	-
杨林山	1,413.07	948.19	2,361.26	-
杨颖凡	51.69	227.32	279.00	-
<b>合计</b>	<b>9,024.41</b>	<b>4,952.09</b>	<b>13,976.51</b>	<b>-</b>

注：资金占用利息按照一年期银行贷款基准利率计息。

## 3、股权转让

序号	出让方	受让方	关联交易内容	交易金额（万元）		
				2018 年度	2017 年度	2016 年度
1	雅马哈电子	众望有限	受让万霖置业 35% 股权	-	-	4,760.00
2	众望有限	马建力 [注]	转让 ZHONGWANG COMERCIO DE TECIDOS LTDA 28.4% 股权	-	-	6.958 万美元
3	众望有限	众望实业	转让余杭农商行 5% 股份	-	-	21,926.30
4	众望有限	众望实业	转让万霖置业 50% 股权	-	-	6,673.11
5	众望有限	杨林山	转让华盈小贷 4% 股份	-	-	802.38
6	章贇浩、杨颖凡	众望有限	受让关于家 100% 股权	-	-	0.00

注：马建力为董事马建芬的哥哥。

### （1）受让万霖置业 35% 股权

2015 年 4 月，众望有限与雅马哈电子签订《股权转让协议书》，并经杭州市余杭区商务局出具的《关于杭州万霖置业有限公司股权转让变更为内资企业的批复》“余商务（2015）61 号”批准，众望有限以 4,760 万元的价格受让万霖置业 35% 的股权（计 4,760 万元出资额）。

2015 年 5 月，万霖置业办理完毕工商变更登记手续。

2016 年 7 月，众望有限支付完毕上述股权转让款。

本次股权转让完成后，众望有限持有万霖置业 50% 的股权。众望有限已于 2016 年 12 月将其持有的万霖置业 50% 的股权转让予众望实业。

## （2）转让 ZHONGWANG COMERCIO DE TECIDOS LTDA 28.4% 股权

2015年6月，众望有限与马建力签订《股权转让协议书》，众望有限将其持有的 ZHONGWANG COMERCIO DE TECIDOS LTDA 28.4% 的股权（计 6.958 万美元出资额）以 1:1 的价格转让给马建力。

2015年7月，浙江省商务厅出具《企业境外投资注销确认函》，确认众望有限在 ZHONGWANG COMERCIO DE TECIDOS LTDA 的境外投资已注销，此前核发的《企业境外投资证书》已作废。

2015年11月，巴西圣保罗国家贸易局在审议本次股权转让的股东会会议记录上签章确认，同意本次股权转让。

2016年3月，马建力支付完毕上述股权转让款。

## （3）转让余杭农商行 5% 股份

2016年12月，众望有限与众望实业签订《股份转让协议》，并经中国银监会浙江监管局核发《中国银监会浙江监管局关于浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司变更股权的批复》批准，众望有限将其持有的余杭农商行 5% 的股份转让给众望实业，转让价格以经坤元评估出具的“坤元评报[2016]526 号”评估报告确定的评估价值为依据，经评估，余杭农商行 5% 股份的评估价值为 21,926.30 万元。

2016年12月，余杭农商行本次股份转让在杭州市市场监督管理局办理了工商变更登记手续，并结清上述股份转让价款。

本次股份转让后，众望有限不再持有余杭农商行股份。

## （4）转让万霖置业 50% 股权

2016年10月和2016年12月，众望有限与众望实业分别签订《股权转让协议》和《股权转让协议之补充协议》，众望有限将持有的万霖置业 50% 股权转让给众望实业，转让价格以经坤元评估出具的“坤元评报[2016]525 号”评估报告确定的评估价值为依据，经评估，万霖置业 50% 股权的评估价值为 6,673.11 万元。



2016年12月，万霖置业办理完毕工商变更登记手续，并结清上述股权转让款。

本次股权转让后，众望有限不再持有万霖置业股权。

#### （5）转让华盈小贷4%股份

2016年12月，众望有限与杨林山签订《股份转让协议》，并经杭州市人民政府金融工作办公室核发《杭州市金融办关于同意余杭区华盈小额贷款股份有限公司股权变更的批复》（杭金融办发[2016]70号）批准，众望有限将其持有的华盈小贷4%股份转让给实际控制人杨林山，转让价格以经坤元评估出具的“坤元评报[2016]519号”评估报告确定的评估价值为依据，华盈小贷4%股份的评估价值为802.38万元。

2016年12月，上述股份转让价款已结清，并于2017年1月办理完毕工商变更登记手续。

本次股份转让后，众望有限不再持有华盈小贷股份。

#### （6）受让关于家100%股权

2016年12月，章赟浩、杨颖凡分别与众望有限签订《股权转让协议》，章赟浩、杨颖凡分别将其各自持有的关于家51%、49%的股权转让给众望有限，转让价格以经坤元评估出具的“坤元评报[2016]520号”确定的评估价值为依据，经评估，关于家股东全部权益的评估价值为-147.74万元。鉴于关于家100%股权的评估价值为负数，经协商确认股权受让价格为0元。

2016年12月，关于家办理完毕工商变更登记手续。

本次股权转让后，众望有限持有关于家100%股权。

### 4、购买设备

2017年10月29日，众望化纤股东众望有限作出决定，同意众望化纤以2017年10月31日为基准日，购买鼎石纺织全部生产相关的设备类固定资产，购买价格以评估价值为依据。

2017年11月7日，坤元评估出具“坤元评报[2017]668号”评估报告，以2017年10月31日为评估基准日，鼎石纺织设备类固定资产评估价值为2,088,410.00元。

2017年11月7日，众望化纤与鼎石纺织签订《关于收购杭州鼎石纺织有限公司资产的协议》，众望化纤以参照标的资产评估价值并经双方协商确定的价格购买鼎石纺织设备类固定资产。鉴于坤元评估对鼎石纺织设备类固定资产截至2017年10月31日评估后的评估价值为人民币2,088,410.00元，经双方协商确定，鼎石纺织设备类固定资产的购买价格为人民币2,443,406.50元（含税）。

2017年11月，众望化纤已结清设备购买款项并完成交割。相关资产交割完成后，鼎石纺织停止运营。

## 5、现金置换出资

2016年12月19日，众望有限股东众望实业作出决定，同意众望有限原股东杨林山按众望有限设立时房产、场地资产原始出资额与评估价值孰高原则确定的价值以现金置换前述房产、场地资产出资。

根据坤元评估于2016年11月29日出具的“坤元评报[2016]565号”评估报告，原房产和场地资产的评估价值为32.585万元，评估价值低于资产的原始出资金额53.1235万元。故众望实业同意众望有限原股东杨林山以现金53.1235万元置换房产、场地出资。

2017年1月9日，杨林山将上述款项汇入众望有限银行账户。具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人成立以来的股本形成情况”之“（一）1994年10月，众望有限设立”相关内容。

## 6、关联方租赁

2015年5月1日，众望有限与鼎石纺织签订《厂房和设备租赁协议》，约定众望有限将位于杭州市余杭区崇贤镇水洪庙面积为8,466.68平方米的厂房和22台生产设备出租给鼎石纺织，租金为13万元/月（含税价，不含税价12.38万元/月），租赁期限为2015年5月1日至2017年12月31日。

2017年10月31日，众望有限与鼎石纺织签订《关于提前终止<厂房和设备租赁协议>的补充协议》，鉴于众望有限子公司众望化纤拟购买鼎石纺织设备类固定资产，双方一致同意提前终止《厂房和设备租赁协议》，租期至2017年11月底。自2017年12月开始，众望有限不再向鼎石纺织出租厂房及生产设备。

报告期内，2016年度和2017年度，众望有限就前述出租情况分别确认租金收入1,485,714.29元和1,361,904.76元。

### 7、代收款项

2016年度，杨林山、马建芬、ZHONGWANG HOLDING GROUP CO.,LTD分别代收公司货款、租金等款项7,045,076.26元、360,527.39元和11,610,205.19元，该等代收款项已于2016年末前结清。

2017年度，杨林山、ZHONGWANG HOLDING GROUP CO.,LTD分别代收公司货款、租金等款项7,443,210.45元和820,413.00元，该等代收款项已于2017年末前结清。

### （三）关联方的应收应付款项余额

报告期各期末，发行人与关联方之间应收（其他应收）、应付（其他应付）款项账面余额如下：

单位：万元

关联方名称	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
<b>应收账款</b>			
鼎石纺织	-	-	9.36
万霖置业	2.60	23.31	-
ZHONGWANG COMERCIO DE TECIDOS LTDA	-	-	16.74
小计	<b>2.60</b>	<b>23.31</b>	<b>26.11</b>
<b>其他应收款</b>			
杨顺山	-	-	0.70
小计	-	-	<b>0.70</b>
<b>应付账款</b>			
鼎石纺织	-	-	452.27
小计	-	-	<b>452.27</b>
<b>预收款项</b>			

ZHONGWANG COMERCIO DE TECIDOS LTDA	-	1.45	-
小计	-	<b>1.45</b>	-
<b>应付股利</b>			
杨林山	-	-	294.95
小计	-	-	<b>294.95</b>

## 五、关联交易决策权限和程序的规定

公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证公司关联交易的公允性；同时，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》和《防止大股东及其关联方占用公司资金管理制度》等相关制度中对关联交易决策权限与程序作了更加详尽的规定，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

## 六、关联交易的执行情况以及独立董事的意见

发行人第一届董事会第九次会议、第一届监事会第七次会议、2019年第一次临时股东大会分别审议通过《关于确认公司报告期内关联交易的议案》，对报告期内发行人及其子公司与关联方之间的关联交易进行了确认。

独立董事认为，报告期内关联交易的内容是公司日常经营所需，或是为了确保公司的资产独立性、完整性和突出主营业务所需，关联交易的价格具备公允性或具有合理理由，或是由公司单纯受益，公司关联方资金拆借及往来事项虽存在不规范之处，但鉴于该等资金拆借事项已于股改前全部解除，公司已按照合理对价收取相应的资金占用费，并不存在损害公司及股东利益（尤其是中小股东利益）的情况。

## 七、公司减少关联交易的解决措施

1、公司在《公司章程》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证公司关联交易按照公开、公平、公正的原则进行。

2、公司聘任了3名独立董事，超过董事会人数的1/2，并通过《公司章程》中的有关规定，增强独立董事在关联交易决策中的监督作用。

3、公司制定了《关联交易管理制度》、《防止大股东及其关联方占用公司资金管理制度》等一系列制度对公司章程中有关关联交易的规定进行量化细化，强化了相关制度的可操作性，进一步规范了关联交易行为。

4、通过购买关联方鼎石相关资产设备、终止厂房租赁等措施，从而减少公司与关联方之间的业务往来。

## 八、比照关联交易要求披露的交易

### （一）比照关联方披露的关联方

序号	比照关联方	关联关系	备注
1	杭州巴郎纺织品有限公司	公司实际控制人杨林山哥哥的儿子杨志峰控制的企业	已于2018年7月注销
2	栗田清一、张海文	张海文系实际控制人马建芬的表妹，栗田清一系张海文的配偶	栗田清一于2015年11月23日逝世

### （二）发行人与比照关联方之间的交易

#### 1、发行人向杭州巴郎纺织品有限公司销售产品

报告期内，发行人曾向杭州巴郎纺织品有限公司零星销售装饰面料。杭州巴郎纺织品有限公司系杨林山哥哥的儿子杨志峰曾经实际控制的企业，该公司于2018年7月注销。2016年，发行人与杭州巴郎纺织品有限公司的交易金额为4.6万元，占当期营业收入的0.01%。2017年、2018年发行人未与杭州巴郎纺织品有限公司发生交易。

公司与杭州巴郎纺织品有限公司之间的销售价格均参照市场价格协商确定，价格公允；且占公司当期销售收入的比例很低，对公司的财务状况和经营成果影响很小。

#### 2、受让欧利雅特25%股权

2015年5月，经欧利雅特董事会同意，众望有限与栗田清一签订《股权转让协议书》，并经杭州市余杭区商务局出具的《关于杭州欧利雅特家纺有限公司股权转让变更为内资企业的批复》“余商务[2015]104号”批准，栗田清一将其持有的欧利雅特25%股权以初始投资额10万美的价格转让给众望有限。

2015年9月，欧利雅特就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，众望有限持有欧利雅特100%的股权。欧利雅特已于2017年5月办理了工商注销登记手续。

因栗田清一于2015年11月去世的客观原因，众望有限一直未向其支付前述股权转让的转让款。

2017年12月，发行人与栗田清一之配偶张海文签订《关于<杭州欧利雅特家纺有限公司股权转让协议书>之补充协议》，约定欧利雅特25%股权的转让价格调整为栗田清一初始投资时以人民币记账的原始投资额，即人民币845,216.50元。同日，发行人向张海文支付完毕本次股权转让款。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

截至本招股说明书签署日，公司有 5 名董事，3 名监事，5 名高级管理人员，2 名核心技术人员。具体情况如下。

#### （一）公司董事简介

公司董事会由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名。董事由公司股东提名并经股东大会选举产生或更换，任期三年，任期届满可以连选连任。独立董事任期按相关法律、法规、规章及规范性文件的有关规定执行。

截至本招股说明书签署日，公司现任董事选聘情况如下：

姓名	选聘情况	任职期限
杨林山	创立大会暨首次股东大会选聘	2017 年 11 月-2020 年 11 月
马建芬	创立大会暨首次股东大会选聘	2017 年 11 月-2020 年 11 月
寿邹	创立大会暨首次股东大会选聘	2017 年 11 月-2020 年 11 月
陈彦	创立大会暨首次股东大会选聘	2017 年 11 月-2020 年 11 月
缪兰娟	创立大会暨首次股东大会选聘	2017 年 11 月-2020 年 11 月

上述董事简历如下：

#### 董事简历如下：

**杨林山先生：**1964 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。曾任杭州市余杭区第七届政协委员、杭州市余杭区第八、九届政协常委、杭州市第十一届、十二届人大代表，现兼任余杭家纺产业协会会长、中国家纺家用纺织品行业协会副会长、余杭区人力资源和劳动保障协会副会长、余杭区工商联副主席、总商会副会长。1994 年 10 月至 2017 年 11 月，任众望有限执行董事兼总经理；2017 年 11 月至今，任公司董事长兼总经理。

**马建芬女士：**1964 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1994 年 10 月至 2017 年 10 月，历任众望有限监事、众望化纤总经理；2017 年

11 月至今，任众望实业执行董事兼总经理，公司董事。

**寿邹先生：**1976 年 9 月出生，中国国籍，有美国永久居留权，硕士学历，特许金融分析师。2001 年 1 月至 2004 年 10 月，历任杭州华东医药集团有限公司投资部副总经理、申银万国证券股份有限公司投资银行部高级经理；2004 年 10 月至今，任浙江网盛生意宝股份有限公司董事、副总经理。2017 年 11 月至今，任公司独立董事。

**陈彦先生：**1972 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994 年 9 月至 2018 年 2 月，历任湖州市纺织品进出口有限公司会计、浙江欧美环境工程有限公司项目主管、浙江尤夫高新纤维股份有限公司财务总监、董事会秘书、董事、副总经理、湖州尤创投资管理合伙企业（有限合伙）投资总监；2018 年 2 月至今，任湖州浩宇投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人。2017 年 11 月至今，任公司独立董事。

**缪兰娟女士：**1965 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师、注册税务师。1989 年 7 月至 2004 年 11 月，历任杭州之江饭店财务部主办会计、浙华会计师事务所部主任、浙江中喜会计师事务所有限公司所长。2004 年 11 月至今，任浙江新中天税务师事务所有限公司职员、浙江新中天会计师事务所有限公司董事长兼总经理、浙江新中天信用评估咨询有限公司董事长兼总经理。2017 年 11 月至今，任公司独立董事。

上述董事的其他任职及兼职情况详见本节“四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况”的相关内容。

## （二）公司监事简介

公司监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。公司股东代表监事由公司股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。公司监事任期三年，可连选连任。

公司监事选聘情况如下：



姓名	选聘情况	任职期限
蒋小琴	创立大会暨首次股东大会选聘	2017年11月-2020年11月
王英	创立大会暨首次股东大会选聘	2017年11月-2020年11月
沈丽萍	2017年11月公司职工代表大会选聘	2017年11月-2020年11月

上述监事简历如下：

**蒋小琴女士：**1981年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年6月至2007年6月，历任杭州维景国际大酒店宴会销售、浙江坤和物业服务服务有限公司客服部经理；2007年6月至2017年11月，历任众望有限业务员、外贸部经理兼品管部经理。2017年11月至今，任公司监事会主席、销售部经理。

**王英女士：**1981年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主持参与了《一种自去污功能织物》、《黏胶纤维与咖啡碳纤维混纺面料》、《新型抑菌防霉面料》、《一种泡泡花面料》等实用新型专利22项，外观设计专利60项，参与作品著作权500多项。2003年7月至2008年2月，历任浙江大学经纬计算机有限公司设计师、艾迪尔纺织品设计工作室设计师。2008年3月至2017年11月，任众望有限设计部经理。2017年11月至今，任公司监事、研发设计部经理。

**沈丽萍女士：**1973年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾荣获全国纺织工业劳动模范。1990年10月至1997年12月，任沾桥联纺厂助理会计；1997年12月至2017年11月，历任众望有限销售会计、生产部职员、生产部经理。2017年11月至今，任公司职工代表监事、生产部经理。

上述监事的其他任职及兼职情况详见本节“四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况”的相关内容。

### （三）公司高级管理人员简介

根据公司章程，公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监为本公司高级管理人员。目前，公司共有五名高级管理人员，任职情况如下：

**杨林山先生：**总经理，简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人

员与核心技术人员”之“（一）公司董事简介”。

**姚文花女士：**1973年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾荣获全国纺织工业劳动模范。1994年10月至2017年11月，历任众望有限业务主管、销售部经理、副总经理。2017年11月至今，任公司副总经理。

**莫卫鑫先生：**1965年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理工程师。曾参与国家七.五重点攻关项目高速行式打印机的研制，主持高速行式打印机的汉字卡的研发。近年来主持了“原料着色环保装饰面料的研究与开发”、“新型化纤聚合物纺制替代粘胶雪尼尔纱线面料的研究与开发”、“用高弹氨纶丝与普通网络丝包缠形成新型高弹纱线面料的研究与开发”、“新型阳离子纤维与普通纤维混纺替代色纺纱线面料的研究与开发”、“新型抗起毛起球装饰面料的研究与开发”等新产品新项目开发，其中多个项目被列为省级工业新产品。1988年7月至1999年1月，任杭州计算机外部设备厂职员；1999年2月至2017年11月，任众望有限副总经理。2017年11月至今，任公司副总经理。

**杨颖凡女士：**1988年8月出生，中国国籍，有美国永久居留权，本科学历。2010年9月至2017年11月，任众望有限副总经理。2017年11月至今，任公司副总经理、董事会秘书。

**张盈女士：**1978年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师，浙江省国际化会计高端人才（跨境并购类）。1998年7月至2019年1月，历任浙江康恩贝医药销售有限公司会计、财务部经理助理、浙江金华康恩贝生物制药有限公司驻杭销售公司财务部经理、杭州新坐标锁夹有限公司财务部经理、杭州新坐标科技股份有限公司财务总监、副总经理、浙江深大智能科技有限公司财务总监。2019年1月至今，任公司财务总监。

#### （四）公司核心技术人员简介

**莫卫鑫先生：**核心技术人员。简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（三）公司高级管理人员简介”。

**王英女士：**核心技术人员。简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管

理人员与核心技术人员”之“（二）公司监事简介”。

## 二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况

### （一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持股情况

报告期各期末，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均未直接持有发行人股份。

### （二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持股情况

1、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众望实业的间接持股情况

众望实业目前持有公司 6,454.7677 万股股份，占公司总股本的 97.7995%，为公司控股股东。报告期内，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众望实业股权的情况如下：

姓名	与本公司关系	截至本招股说明书 签署日		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		出资额 (万元)	占比 (%)	出资额 (万元)	占比 (%)	出资额 (万元)	占比 (%)	出资额 (万元)	占比 (%)
杨林山	公司董事长兼 总经理、实际 控制人之一	8,815.00	41.00	8,815.00	41.00	8,815.00	41.00	10,965.00	51.00
马建芬	公司董事、实 际控制人之一	8,385.00	39.00	8,385.00	39.00	8,385.00	39.00	10,535.00	49.00
杨颖凡	公司副总经 理、董事会秘 书、实际控 制人之一	4,300.00	20.00	4,300.00	20.00	4,300.00	20.00	-	-
合计		<b>21,500.00</b>	<b>100.00</b>	<b>21,500.00</b>	<b>100.00</b>	<b>21,500.00</b>	<b>100.00</b>	<b>21,500.00</b>	<b>100.00</b>

2、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望高点的间接持股情况

望高点目前持有公司 145.2323 万股股份，占公司总股本的 2.2005%。报告期内，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望高点出资额的情况如下：

姓名	与本公司关系	截至本招股说明书 签署日		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		出资额 (万元)	占比 (%)	出资额 (万元)	占比 (%)	出资额 (万元)	占比 (%)	出资额 (万元)	占比 (%)
姚文花	公司副总经理	117.90	33.3333	117.90	33.3333	117.90	33.3333	-	-
章贇浩	公司实际控制人之一	70.74	20.0000	70.74	20.0000	70.74	20.0000	-	-
蒋小琴	公司监事会主席、销售部经理	23.58	6.6667	23.58	6.6667	23.58	6.6667	-	-
王英	公司监事、研发设计部经理	23.58	6.6667	23.58	6.6667	23.58	6.6667	-	-
沈丽萍	公司职工代表监事、生产部经理	23.58	6.6667	23.58	6.6667	23.58	6.6667	-	-
莫卫鑫	公司副总经理	23.58	6.6667	23.58	6.6667	23.58	6.6667	-	-
张盈	公司财务总监	23.58	6.6667	-	-	-	-	-	-
姚文娣	公司品管部经理	23.58	6.6667	23.58	6.6667	23.58	6.6667	-	-
合计		330.12	93.3335	306.54	86.6668	306.54	86.6668	-	-

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有发行人股份的情况。

### （三）董事、监事、高级管理人员、核心技术及其近亲属所持发行人股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

### （四）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员除上述间接持有本公司股份的情况外，其他对外投资情况如下表所示：

姓名	本公司任职	被投资公司名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
杨林山	董事长兼总经理	众望实业	8,815.00	41.00
		华盈小贷	800.00	4.00
		余杭家纺	134.46	1.10
马建芬	董事	众望实业	8,385.00	39.00
杨颖凡	副总经理、 董事会秘书	众望实业	4,300.00	20.00
姚文花	副总经理	鼎石纺织	120.00	40.00
张盈	财务总监	杭州佑源投资管理有限公司	30.00	6.52
王英	监事、研发设计部 经理	杭州鹿江科技有限公司	1.00	10.00
缪兰娟	独立董事	浙江新中天会计师事务所有限公司	159.00	53.00
		杭州祥晖深富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	350.00	7.37
		德清天睿投资管理合伙企业（有限合伙）	230.00	23.00
		浙江亿邦通信科技股份有限公司	65.00	0.75
寿邹	独立董事	杭州杭科光电有限公司	180.00	3.00
		上海童石网络科技股份有限公司	184.33	6.00
		上海沛鑫投资管理中心(有限合伙)	100.00	0.93
		杭州茂顺医疗器械有限责任公司	70.00	70.00
		浙江美福宝妇儿医院有限公司	450.00	15.00
		浙江网盛投资管理有限公司	52.00	0.52
		浙江源聚投资合伙企业（有限合伙）	1,800.00	90.00
陈彦	独立董事	杭州财通盛穗股权投资合伙企业（有限合伙）	100.00	4.80
		湖州同维投资合伙企业（有限合伙）	150.00	9.87
		湖州浩宇投资管理合伙企业（有限合伙）	30.00	60.00
		杭州全之脉电子商务有限公司	1,100.00	0.44

上述对外投资与公司不存在利益冲突。

除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在其他对外投资情况。

### 三、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在本公司领取薪酬情况

#### （一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬情况

在公司领取薪酬的董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员与核心技术人员，除依法享有养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险和住房公积金外，不存在其他特殊的福利待遇和退休金计划。除董事马建芬在控股股东众望实业处领取薪酬外，不存在其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在实际控制人控制的其他企业领取薪酬的情况。

2018 年度，董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬（含税）的情况如下：

姓名	在公司的任职情况	本公司领薪（万元）
杨林山	董事长、总经理	110.63
蒋小琴	监事会主席、销售部经理	13.26
王英	监事、研发设计部经理	14.45
沈丽萍	职工代表监事、生产部经理	13.25
姚文花	副总经理	35.71
莫卫鑫	副总经理	17.26
杨颖凡	副总经理、董事会秘书	96.47
张盈[注]	财务总监	-

注：张盈于 2019 年 1 月加入公司，2018 年未在公司领取薪酬。

#### （二）独立董事在本公司领取津贴情况

根据公司创立大会暨首次股东大会决议，公司独立董事津贴为每人每年度税后 6 万元人民币。

### 四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员与核心技术

人员的兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职情况		兼职企业与发行人关联关系
		单位名称	职务	
杨林山	董事长、总经理	万霖置业	董事长	控股股东众望实业持有其50%股权
		余杭农商行	监事	控股股东众望实业持有其5%股份
		余杭家纺	董事	公司董事担任其董事
		华盈小贷	董事	公司董事担任其董事
		众望化纤	执行董事兼总经理	公司全资子公司
		关于家	执行董事兼总经理	公司全资子公司
马建芬	董事	众望实业	执行董事兼总经理	控股股东
		万霖置业	董事	控股股东持有50%股权
		万霖物业	监事	万霖置业全资子公司
寿邹	独立董事	浙江网盛电信信息技术有限公司	监事	—
		浙江网盛融资担保有限公司	董事	公司独立董事担任其董事
		宁波网盛大宗商品交易有限公司	董事	公司独立董事担任其董事
		浙江网盛跨境电商服务有限公司	董事	公司独立董事担任其董事
		浙江生意通科技有限公司	董事	公司独立董事担任其董事
		杭银消费金融股份有限公司	董事	公司独立董事担任其董事
		浙江万安科技股份有限公司 (SZ 002590)	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		上海金桥信息股份有限公司 (SH 603918)	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江格励奥纺织股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江网盛生意宝股份有限公司 (SZ 002095)	董事、副总经理	公司独立董事担任其董事、副总经理
陈彦	独立董事	珀莱雅化妆品股份有限公司 (SH 603605)	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		湖州浩宇投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司独立董事担任其执行事务合伙人
		杭州全之脉电子商务有限公司	监事	—
缪兰娟	独立董事	浙江新中天会计师事务所有限公司	董事长兼总经理	公司独立董事担任其董事长兼总经理

		浙江新中天信用评估咨询有限公司	董事长兼总经理	公司独立董事担任其董事长兼总经理
		德清天睿投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司独立董事担任执行事务合伙人
		浙江久立特材股份有限公司（SZ 002318）	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		浙江越剑智能装备股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		香飘飘食品股份有限公司（SH603711）	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
		聚道一方资本管理有限公司	监事	—
王英	监事	杭州鹿江科技有限公司	监事	监事王英及其配偶王红奕合计持股 100% 并实际控制的企业

除上述情况外，公司的其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在其他单位兼职。

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间存在的亲属关系

公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中，杨林山与马建芬系夫妻关系；杨颖凡系杨林山、马建芬之女；姚文花系杨林山姐姐的女儿。

除上述关系以外，发行人的其他董事、监事、高级管理人员与其他核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 六、发行人与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺

### （一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签订的协议

公司与在公司任职的董事（除独立董事及董事马建芬外）、监事、高级管理人员、核心技术人员均签订《劳动合同》；并与公司核心技术人员签订《众望布艺股份有限公司员工保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。



## （二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺

作为公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的间接股东出具了股份锁定的承诺；公司董事、监事、高级管理人员出具了关于履行诚信义务的相关承诺；公司董事（不含独立董事）及高级管理人员出具了稳定股价措施的承诺；公司董事、高级管理人员出具了关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺。具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”相关内容。

## 七、发行人董事、监事及高级管理人员任职资格情况

本公司董事、监事、高级管理人员的任职资格符合《公司法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》及国家相关法律法规的规定。

## 八、发行人董事、监事、高级管理人员的变动情况

### （一）董事会成员变动情况及原因

报告期初，众望有限未设董事会，仅设执行董事一名，由杨林山担任。

2017年11月30日，公司召开创立大会暨首次股东大会，审议并选举杨林山、马建芬、寿邹、陈彦、缪兰娟等五人为公司第一届董事会成员，其中寿邹、陈彦、缪兰娟三人为独立董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举杨林山为本公司董事长。

报告期内，公司董事的变化主要系整体变更设立股份公司后为满足《公司法》对股份公司董事会的人数要求和为符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》对独立董事的人数比例的要求，同时通过对原有董事会人员的充实，有助于完善公司治理结构、促进公司董事会决策更加民主、科学，进一步提高董事会决策效率。

### （二）监事会成员变动情况及原因

报告期初，众望有限未设监事会，仅设监事一名，由马建芬担任。

2017年11月30日，公司召开创立大会暨首次股东大会，审议并选举蒋小

琴、王英等二人为公司股东代表监事，与职工民主选举产生的职工代表监事沈丽萍共同组成第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举蒋小琴为监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况及原因

报告期初，杨林山担任众望有限总经理，杨颖凡、莫卫鑫、姚文花担任众望有限副总经理。

为进一步完善公司管理架构、提升管理水平，2017年9月，众望有限引进胡晓群担任财务总监。众望有限在改制为股份有限公司的同时，第一届董事会第一次会议聘任杨林山为总经理，杨颖凡、莫卫鑫、姚文花为副总经理，胡晓群为财务总监，并新设董事会秘书职位，由杨颖凡担任。

2019年1月，公司财务总监胡晓群因个人原因离职，经公司第一届董事会第七次会议审议通过，聘任张盈为公司财务总监。

报告期内，公司高级管理人员有所增加，主要系公司实际经营需要，同时，增加高级管理人员亦有助于发行人建立现代企业制度，促进规范化运行。

除上述变化外，公司董事、监事、高级管理人员未发生其他变化。

## 第九节 公司治理

整体变更设立股份公司以来，公司逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度，并建立了相互独立、权责明确、监督有效的法人治理结构。

根据《公司法》的规定，并参照上市公司的要求，公司董事会、监事会和股东大会先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会专门委员会工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《控股子公司管理制度》、《防止大股东及其关联方占用公司资金管理制度》、《内部审计制度》、《募集资金管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及管理层之间的权责范围和工作程序。通过对上述规章制度的制定和执行，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

公司董事、监事、高级管理人员的选聘符合有关法律法规的相关规定，并履行了必要的法定程序。

### 一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立及运作情况

公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书能够依法规范运作、履行职责，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策能够严格按照《公司章程》的相关规定履行决策程序。截至本招股说明书签署日，上述机构及人员未出现违法违规现象，公司法人治理结构不断得到完善。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运作情况

##### 1、股东大会制度的建立健全情况

公司股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构，依法履行《公司法》、

《公司章程》所赋予的权利和义务。公司 2017 年 11 月 30 日召开的创立大会暨首次股东大会制定了《股东大会议事规则》，建立健全了股东大会制度。根据《公司章程》的规定，公司股东大会依法行使以下职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券、股票或者其他证券衍生品种作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改公司章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准公司章程第三十八条规定的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- （14）审议股权激励计划；
- （15）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。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

根据《公司章程》的规定，未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供

担保。

公司下列对外担保行为，由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议：

（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过本公司最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；

（2）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过本公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

## 2、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定规范运作，公司先后共召开 9 次股东大会。公司股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规和《公司章程》的规定。

### （二）董事会制度的建立健全及运作情况

#### 1、董事会制度的建立健全情况

公司董事会是股东大会的执行机构，公司 2017 年 11 月 30 日召开的创立大会暨首次股东大会制定了《董事会议事规则》，建立健全了董事会制度。

公司董事会由 5 名董事组成，包括独立董事三名，由股东大会选举或更换。董事会设董事长 1 人，由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事任期 3 年，任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

根据《公司章程》的规定，公司董事会依法行使以下职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或减少注册资本、发行公司债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订本公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制订公司的基本管理制度；
- （12）制订公司章程的修改方案；
- （13）管理公司信息披露事项；
- （14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

## 2、董事会的运行情况

自股份公司成立以来，公司先后共召开 10 次董事会，公司董事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规和《公司章程》的规定。

### （三）监事会制度的建立健全及运作情况

#### 1、监事会的建立健全情况

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。公司 2017 年 11 月 30 日召开的创立大会暨首次股东大会制定了《监事会议事规则》，建立健全了监事会制度。

公司监事会由 3 名监事组成，监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例为全体监事的 1/3。非职工代表监事由股东大会选举产生，监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。

根据《公司章程》的规定，公司监事会依法行使以下职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十一条的规定对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；
- （9）监督公司企业文化建设、社会责任体系构建及实施；

（10）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

## 2、监事会的运行情况

自股份公司成立以来，公司先后共召开 7 次监事会，公司监事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规和《公司章程》的规定。

### （四）独立董事制度的建立健全及运作情况

公司 2017 年 11 月 30 日召开的创立大会暨首次股东大会制订了《独立董事工作制度》，建立健全了独立董事制度。

公司现任独立董事为寿邹、陈彦、缪兰娟等 3 人，占公司董事人数的 1/3 以上，独立董事任期至第一届董事会任期届满时止，可连选连任。

公司独立董事自任职以来，能够按照《公司法》、《公司章程》和《独立董事工作制度》等法律、法规及制度的要求，认真履行独立董事职权，提高了董事会决策的科学性，维护了中小投资者的权益。独立董事所具备的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制订公司发展战略、投资方案和生产经营决策等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和合理性。

随着公司法人治理结构的不断完善和优化，独立董事将能更好地发挥作用，公司也将为独立董事履行职责提供良好的制度环境和工作条件。

### （五）董事会秘书制度的建立健全及运作情况

公司 2017 年 11 月 30 日召开的第一届董事会第一次会议制定了《董事会秘书工作细则》，建立健全了董事会秘书制度。

公司设董事会秘书 1 名，董事会秘书对公司董事会负责。董事会秘书是公司的高级管理人员，享有《公司法》和《公司章程》规定的权利，并承担相应的义务。

根据《公司章程》的规定，董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。



## 二、董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会等四个专门委员会，2017年11月30日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《众望布艺股份有限公司董事会专门委员会工作细则》。

战略委员会成员由三名董事组成，其中包括一名独立董事。本届战略委员会由杨林山、马建芬、寿邹三名董事组成，主任委员杨林山，其中寿邹为独立董事。

审计委员会成员由三名董事组成，其中包括三名独立董事。本届审计委员会由缪兰娟、陈彦、寿邹三名独立董事组成，主任委员缪兰娟，其中缪兰娟为注册会计师。

薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，其中包括二名独立董事。本届薪酬与考核委员会由寿邹、杨林山、陈彦三名董事组成，主任委员寿邹，寿邹、陈彦为独立董事。

提名委员会成员由三名董事组成，其中包括二名独立董事。本届提名委员会由陈彦、杨林山、缪兰娟三名董事组成，主任委员陈彦，陈彦、缪兰娟为独立董事。

自成立以来，董事会各专门委员会对公司财务情况、重大战略决策、薪酬制定、人员任免等事项进行了审议，其设立和运行有效提升了董事会运行的效率、决策的科学性及监督的有效性，促进公司治理结构的完善。

## 三、报告期内违法违规情况

报告期内，发行人及其控股子公司存在下列行政处罚事项：

（1）发行人原控股子公司欧利雅特因工作人员疏忽，对2016年12月1日至2016年12月31日增值税未按期进行申报，违反了《中华人民共和国税收征收管理法》第25条的规定，杭州市余杭区国家税务局塘栖税务分局根据上述规定第62条于2017年1月19日以“余国简罚[2017]349号”《税务行政处罚决定书（简易）》，对欧利雅特处以100元罚款。

保荐机构与发行人律师前往杭州市余杭区国家税务局塘栖税务分局进行了实地访谈，杭州市余杭区国家税务局塘栖税务分局工作人员确认：欧利雅特上述增值税未按期申报的行为情节轻微，尚不构成重大违法违规行为。欧利雅特及时纠正了上述违规行为，并及时缴纳了全部罚款。

保荐机构与发行人律师经核查后认为，欧利雅特的上述行政处罚事宜主要系工作人员工作存在疏忽，并非欧利雅特主观故意所为，且处罚金额不大，不构成重大违法行为，对发行人财务状况及生产经营也不会构成重大不利影响。因此，欧利雅特的上述行政处罚事项不会对发行人本次公开发行股票并上市构成实质性法律障碍。

(2) 众望有限委托上海新仁国际货运代理有限公司于 2016 年 4 月 23 日向海关申报出口至越南一般贸易项下的毛重 15,504 千克、门幅 140cm 的装饰面料，经中华人民共和国上海外高桥港区海关（以下简称“上海外高桥港区海关”）核查，上述出口货物实际毛重为 16,160 千克，门幅为 148cm。因报关单上出口货物毛重和门幅与实际出口货物毛重和门幅不一致，上海外高桥港区海关根据《中华人民共和国海关法》第 86 条第（三）项、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第 15 条第（二）项的规定，于 2016 年 7 月 21 日向众望有限出具“沪外关缉告字[2016]0126 号”《行政处罚告知单》，对其处以 28,000 元的罚款。

根据公司的说明，报关单上出口货物毛重和门幅与实际出口货物毛重和门幅存在差异的原因，系众望有限工作人员在统计装饰布毛重和门幅时统计口径有偏差，未将装饰布涂层部分的重量和装饰布两端未涂层部分的尺寸计入。众望有限在接到海关行政处罚通知后已及时缴纳了罚款，并采取了相应的整改措施。

2019 年 4 月，杭州海关出具《证明》（杭关外证[2019]72 号），证明发行人 2016 年 7 月 26 日因申报不实被上海海关处罚 2.8 万元为非重大违反海关法律、行政法规情况。

保荐机构与发行人律师经核查后认为，众望有限的上述行政处罚事宜主要系工作人员在统计装饰布毛重和门幅时认识上有偏差，并非众望有限主观故意所为，杭州海关也就该事项出具《证明》，证明该事项属于非重大违反海关法律行政法规的情形，同时发行人因该事项受到的处罚金额不大，对发行人财务状况及

生产经营也不会构成重大不利影响。因此，发行人的该等行政处罚事项不会对发行人本次公开发行股票并上市构成实质性法律障碍。

#### **四、报告期内资金占用和对外担保情况**

报告期内，发行人与部分关联方存在资金拆借情况，截至 2016 年末，关联方资金拆借已清理完毕，自此不再发生新的关联方资金拆借情况。报告期内发行人与关联方资金拆借情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”关于偶发性关联交易的相关内容。

报告期内，发行人及其子公司均不存在对外担保的情况。

#### **五、公司内部控制的评估**

##### **（一）公司管理层对内部控制制度的自我评价**

公司管理层认为：公司已建立了覆盖公司治理、生产经营各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常进行，保护了资产的安全和完整。公司建立和完善了符合现代管理要求的法人治理结构及内部组织结构，形成了科学的决策机制、执行机制和监督机制，保证公司经营管理目标的实现；公司建立了有效的风险评估过程，并建立了战略委员会，以识别和应对公司可能遇到的包括经营风险、环境风险、财务风险等重大且普遍影响的变化；公司主要经营活动都有必要的控制措施与决策程序；公司会定期对各项内部控制进行评价。随着公司的不断发展，管理层将继续结合公司发展实际情况，对内部控制制度不断加以改进和完善。

##### **（二）注册会计师对内部控制制度的鉴证意见**

申报会计师于 2019 年 02 月 13 日出具“天健审〔2019〕1159 号”《关于众望布艺股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：众望布艺股份有限公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2018 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

### 一、财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	81,850,706.40	73,556,545.98	113,796,969.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,041.10	-	-
应收票据及应收账款	75,444,975.85	48,328,317.49	45,539,911.09
预付款项	1,823,944.77	1,167,988.55	2,745,331.17
其他应收款	4,112,158.17	3,320,836.02	1,697,399.04
存货	72,960,726.78	61,287,438.19	45,616,679.89
其他流动资产	9,040.35	625,138.15	761,214.17
<b>流动资产合计</b>	<b>236,210,593.42</b>	<b>188,286,264.38</b>	<b>210,157,504.94</b>
<b>非流动资产：</b>			
投资性房地产	1,003,813.08	1,128,436.80	1,400,409.10
固定资产	44,721,484.52	50,471,436.12	52,722,920.74
在建工程	465,312.93	-	521,110.63
无形资产	72,107,067.93	10,872,161.89	11,245,713.52
长期待摊费用	74,814.06	48,395.76	73,645.80
递延所得税资产	553,332.44	285,369.16	255,882.76
<b>非流动资产合计</b>	<b>118,925,824.96</b>	<b>62,805,799.73</b>	<b>66,219,682.55</b>
<b>资产总计</b>	<b>355,136,418.38</b>	<b>251,092,064.11</b>	<b>276,377,187.49</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	-	20,000.00
应付票据及应付账款	64,954,662.17	49,180,249.07	43,527,844.48
预收款项	3,215,684.36	3,371,235.29	3,966,322.40

应付职工薪酬	7,205,977.64	6,231,517.28	5,004,771.80
应交税费	5,603,319.46	8,529,782.81	17,449,373.22
其他应付款	333,182.22	158,190.50	3,921,941.72
<b>流动负债合计</b>	<b>81,312,825.85</b>	<b>67,470,974.95</b>	<b>73,890,253.62</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期应付款	2,472,100.00	2,472,100.00	2,472,100.00
递延收益	1,546,320.75	1,807,670.79	2,069,020.83
递延所得税负债	1,356.17	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,019,776.92</b>	<b>4,279,770.79</b>	<b>4,541,120.83</b>
<b>负债合计</b>	<b>85,332,602.77</b>	<b>71,750,745.74</b>	<b>78,431,374.45</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	66,000,000.00	66,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	95,999,135.77	95,999,135.77	11,608,603.81
其他综合收益	358,311.88	-118,627.91	385,812.61
盈余公积	10,143,471.27	1,155,641.79	26,037,102.29
未分配利润	97,302,896.69	16,305,168.72	99,914,294.33
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>269,803,815.61</b>	<b>179,341,318.37</b>	<b>197,945,813.04</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>269,803,815.61</b>	<b>179,341,318.37</b>	<b>197,945,813.04</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>355,136,418.38</b>	<b>251,092,064.11</b>	<b>276,377,187.49</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>424,961,246.81</b>	<b>389,301,131.99</b>	<b>366,427,766.55</b>
减：营业成本	260,647,896.74	224,157,386.39	213,073,633.78
税金及附加	2,689,626.26	4,806,111.67	2,670,952.42
销售费用	31,500,331.92	28,292,003.14	26,844,378.56
管理费用	20,884,686.25	28,581,125.95	20,917,874.12
研发费用	20,887,901.20	22,504,334.19	15,558,250.90
财务费用	-3,944,400.08	1,289,997.93	-3,737,136.37
其中：利息费用	-	7,589.52	3,533,730.93
利息收入	1,487,140.43	2,161,137.95	3,915,291.15
资产减值损失	2,808,971.83	1,016,576.82	2,016,979.06

加：其他收益	4,291,244.03	2,731,847.81	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	7,805,826.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-1,010,140.72
公允价值变动收益	9,041.10	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-389,144.49	-	248,610.88
<b>二、营业利润</b>	<b>93,397,373.33</b>	<b>81,385,443.71</b>	<b>97,137,271.21</b>
加：营业外收入	11,300,537.67	137,122.07	2,133,961.97
减：营业外支出	47,161.21	69,135.42	1,368,311.27
<b>三、利润总额</b>	<b>104,650,749.79</b>	<b>81,453,430.36</b>	<b>97,902,921.91</b>
减：所得税费用	14,665,192.34	15,146,221.76	14,509,831.84
<b>四、净利润</b>	<b>89,985,557.45</b>	<b>66,307,208.60</b>	<b>83,393,090.07</b>
归属于母公司所有者的净利润	89,985,557.45	66,307,208.60	83,393,090.07
少数股东损益	-	-	-
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	1.36	1.00	-
（二）稀释每股收益	1.36	1.00	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>476,939.79</b>	<b>-504,440.52</b>	<b>287,582.70</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>90,462,497.24</b>	<b>65,802,768.08</b>	<b>83,680,672.77</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	90,462,497.24	65,802,768.08	83,680,672.77

2016 年度，发行人发生同一控制下企业合并，被合并方在合并前实现的净利润为：-37.94 万元。

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	413,650,909.23	406,430,852.82	360,104,635.26
收到的税费返还	23,653,428.22	10,755,635.15	16,951,024.16
收到其他与经营活动有关的现金	19,106,388.23	16,351,527.48	6,990,000.21

<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>456,410,725.68</b>	<b>433,538,015.45</b>	<b>384,045,659.63</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	255,048,764.04	243,044,283.77	217,164,423.02
支付给职工以及为职工支付的现金	65,289,834.90	56,012,463.79	44,385,925.69
支付的各项税费	24,070,196.48	25,215,304.90	14,292,218.97
支付其他与经营活动有关的现金	40,708,140.26	40,353,781.46	47,778,553.96
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>385,116,935.68</b>	<b>364,625,833.92</b>	<b>323,621,121.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>71,293,790.00</b>	<b>68,912,181.53</b>	<b>60,424,537.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	53,951,509.08
取得投资收益收到的现金	-	-	7,866,674.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	185,640.98	45,054.37	175,717.76
收到其他与投资活动有关的现金	263,345,392.02	191,785,515.16	141,620,930.40
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>263,531,033.00</b>	<b>191,830,569.53</b>	<b>203,614,832.21</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,240,626.52	4,653,479.26	6,202,669.43
投资支付的现金	-	845,216.50	47,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	322,099,852.00	190,000,000.00	31,795,649.09
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>387,340,478.52</b>	<b>195,498,695.76</b>	<b>85,598,318.52</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-123,809,445.52</b>	<b>-3,668,126.23</b>	<b>118,016,513.69</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	3,645,000.00	-
取得借款收到的现金	-	4,900,000.00	35,010,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	3,003,335.00	32,201,121.78
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>11,548,335.00</b>	<b>67,211,121.78</b>
偿还债务支付的现金	-	4,920,000.00	95,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	95,515,075.43	57,992,130.40
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,472,100.00	4,385,798.54
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>102,907,175.43</b>	<b>157,377,928.94</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>-91,358,840.43</b>	<b>-90,166,807.16</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,582,119.94</b>	<b>-3,708,268.66</b>	<b>3,782,862.10</b>

五、现金及现金等价物净增加额	<b>-50,933,535.58</b>	<b>-29,823,053.79</b>	<b>92,057,106.62</b>
加：期初现金及现金等价物余额	70,552,079.86	100,375,133.65	8,318,027.03
六、期末现金及现金等价物余额	<b>19,618,544.28</b>	<b>70,552,079.86</b>	<b>100,375,133.65</b>



## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年度（合并）						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益							
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	66,000,000.00	95,999,135.77	-118,627.91	1,155,641.79	16,305,168.72		179,341,318.37	
二、本年年初余额	66,000,000.00	95,999,135.77	-118,627.91	1,155,641.79	16,305,168.72		179,341,318.37	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			476,939.79	8,987,829.48	80,997,727.97		90,462,497.24	
（一）综合收益总额			476,939.79		89,985,557.45		90,462,497.24	
（二）所有者投入和减少资本								
（三）利润分配				8,987,829.48	-8,987,829.48			
1、提取盈余公积				8,987,829.48	-8,987,829.48			
2、对所有者（或股东）的分配								
（四）所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本（或股本）								
2、其他								
（五）专项储备								
四、本期期末余额	66,000,000.00	95,999,135.77	358,311.88	10,143,471.27	97,302,896.69		269,803,815.61	

单位：元

项目	2017年度（合并）						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	60,000,000.00	11,608,603.81	385,812.61	26,037,102.29	99,914,294.33		197,945,813.04
二、本年初余额	60,000,000.00	11,608,603.81	385,812.61	26,037,102.29	99,914,294.33		197,945,813.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,000,000.00	84,390,531.96	-504,440.52	-24,881,460.50	-83,609,125.61		-18,604,494.67
（一）综合收益总额			-504,440.52		66,307,208.60		65,802,768.08
（二）所有者投入和减少资本	1,350,000.00	10,242,737.25					11,592,737.25
1、所有者投入的普通股	1,350,000.00	2,295,000.00					3,645,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额		7,656,385.50					7,656,385.50
3、其他		291,351.75					291,351.75
（三）利润分配				1,155,641.79	-97,155,641.79		-96,000,000.00
1、提取盈余公积				1,155,641.79	-1,155,641.79		
2、对所有者（或股东）的分配					-96,000,000.00		-96,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	4,650,000.00	74,147,794.71		-26,037,102.29	-52,760,692.42		
1、资本公积转增资本（或股本）							
2、其他	4,650,000.00	74,147,794.71		-26,037,102.29	-52,760,692.42		
（五）专项储备							
四、本期期末余额	66,000,000.00	95,999,135.77	-118,627.91	1,155,641.79	16,305,168.72		179,341,318.37

单位：元

项目	2016年度（合并）						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	210,000,000.00	11,108,603.81	98,229.91	17,874,328.16	131,127,426.08		370,208,587.96
加：同一控制下企业合并		500,000.00			-1,443,447.69		-943,447.69
二、本年年初余额	210,000,000.00	11,608,603.81	98,229.91	17,874,328.16	129,683,978.39		369,265,140.27
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-150,000,000.00		287,582.70	8,162,774.13	-29,769,684.06		-171,319,327.23
（一）综合收益总额			287,582.70		83,393,090.07		83,680,672.77
（二）所有者投入和减少资本	-150,000,000.00						-150,000,000.00
1、所有者投入的普通股	-150,000,000.00						-150,000,000.00
（三）利润分配				8,162,774.13	-113,162,774.13		-105,000,000.00
1、提取盈余公积				8,162,774.13	-8,162,774.13		
2、对所有者（或股东）的分配					-105,000,000.00		-105,000,000.00
（四）所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本（或股本）							
2、其他							
（五）专项储备							
四、本期期末余额	60,000,000.00	11,608,603.81	385,812.61	26,037,102.29	99,914,294.33		197,945,813.04

**（二）母公司财务报表****1、母公司资产负债表**

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	72,701,495.18	62,915,270.81	108,285,969.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,041.10	-	-
应收票据及应收账款	78,471,036.83	52,020,931.10	45,995,230.55
预付款项	1,744,788.82	1,024,537.38	2,364,506.12
其他应收款	5,379,749.06	11,849,555.80	10,980,194.61
存货	64,830,794.56	48,721,008.02	37,066,352.68
其他流动资产	-	533,440.74	97,537.40
<b>流动资产合计</b>	<b>223,136,905.55</b>	<b>177,064,743.85</b>	<b>204,789,790.36</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	9,160,504.26	3,660,504.26	6,797,264.26
投资性房地产	1,003,813.08	1,128,436.80	1,400,409.10
固定资产	42,544,691.52	47,686,448.08	51,605,508.63
在建工程	465,312.93	-	521,110.63
无形资产	72,107,067.93	10,872,161.89	11,245,713.52
长期待摊费用	74,814.06	48,395.76	73,645.80
递延所得税资产	724,911.02	501,091.82	406,004.12
<b>非流动资产合计</b>	<b>126,081,114.80</b>	<b>63,897,038.61</b>	<b>72,049,656.06</b>
<b>资产总计</b>	<b>349,218,020.35</b>	<b>240,961,782.46</b>	<b>276,839,446.42</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	-	20,000.00
应付票据及应付账款	68,570,928.83	48,694,985.62	42,957,888.38
预收款项	3,205,819.32	3,241,871.26	3,938,676.30
应付职工薪酬	5,287,237.26	4,959,789.35	4,494,968.19
应交税费	5,109,882.25	6,808,345.11	17,081,464.14
其他应付款	327,251.15	158,190.50	7,377,966.32
<b>流动负债合计</b>	<b>82,501,118.81</b>	<b>63,863,181.84</b>	<b>75,870,963.33</b>

<b>非流动负债：</b>			
长期应付款	2,472,100.00	2,472,100.00	2,472,100.00
递延收益	1,546,320.75	1,807,670.79	2,069,020.83
递延所得税负债	1,356.17	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,019,776.92</b>	<b>4,279,770.79</b>	<b>4,541,120.83</b>
<b>负债合计</b>	<b>86,520,895.73</b>	<b>68,142,952.63</b>	<b>80,412,084.16</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	66,000,000.00	66,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	95,262,411.98	95,262,411.98	10,871,880.02
盈余公积	10,143,471.27	1,155,641.79	26,037,102.29
未分配利润	91,291,241.37	10,400,776.06	99,518,379.95
<b>所有者权益合计</b>	<b>262,697,124.62</b>	<b>172,818,829.83</b>	<b>196,427,362.26</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>349,218,020.35</b>	<b>240,961,782.46</b>	<b>276,839,446.42</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>375,594,784.53</b>	<b>335,624,004.92</b>	<b>321,632,925.16</b>
减：营业成本	241,478,344.73	207,960,550.85	196,756,288.17
税金及附加	2,318,818.03	4,624,934.40	2,543,468.42
销售费用	16,193,489.01	11,952,227.77	13,666,933.85
管理费用	14,759,735.77	23,330,433.35	17,328,663.87
研发费用	13,364,036.51	16,395,941.95	11,062,116.34
财务费用	-3,823,337.48	1,164,116.43	-4,527,281.79
其中：利息费用	-	7,589.52	2,753,750.96
利息收入	1,476,389.57	2,159,138.62	3,912,852.15
资产减值损失	2,416,854.12	692,687.69	2,087,174.60
加：其他收益	4,290,140.34	2,731,847.81	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	291,178.71	9,805,826.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-1,010,140.72
公允价值变动收益	9,041.10	-	-
资产处置收益	-334,259.44	-	248,610.88
<b>二、营业利润</b>	<b>92,851,765.84</b>	<b>72,526,139.00</b>	<b>92,769,998.83</b>

加：营业外收入	11,300,537.67	137,122.07	2,115,488.97
减：营业外支出	46,088.74	54,078.20	987,687.70
<b>三、利润总额</b>	<b>104,106,214.77</b>	<b>72,609,182.87</b>	<b>93,897,800.10</b>
减：所得税费用	14,227,919.98	11,810,452.55	12,270,058.83
<b>四、净利润</b>	<b>89,878,294.79</b>	<b>60,798,730.32</b>	<b>81,627,741.27</b>
<b>五、综合收益总额</b>	<b>89,878,294.79</b>	<b>60,798,730.32</b>	<b>81,627,741.27</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	363,122,606.65	341,957,411.99	312,748,815.60
收到的税费返还	23,306,387.39	10,578,273.67	15,426,630.98
收到其他与经营活动有关的现金	20,092,288.40	16,349,528.15	6,910,676.85
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>406,521,282.44</b>	<b>368,885,213.81</b>	<b>335,086,123.43</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	241,534,705.04	221,460,391.61	199,149,259.63
支付给职工以及为职工支付的现金	44,657,621.76	41,620,005.38	32,998,739.67
支付的各项税费	19,371,189.48	22,839,252.63	10,271,348.90
支付其他与经营活动有关的现金	23,488,817.86	24,241,697.10	35,776,465.17
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>329,052,334.14</b>	<b>310,161,346.72</b>	<b>278,195,813.37</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>77,468,948.30</b>	<b>58,723,867.09</b>	<b>56,890,310.06</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	53,951,509.08
取得投资收益收到的现金	-	2,000,000.00	7,866,674.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	153,510.98	45,054.37	165,245.14
收到其他与投资活动有关的现金	264,345,392.02	191,785,515.16	160,984,552.29
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>264,498,903.00</b>	<b>193,830,569.53</b>	<b>222,967,981.48</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	64,767,383.49	2,179,673.76	5,917,240.07
投资支付的现金	5,500,000.00	845,216.50	47,600,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	322,099,852.00	190,000,000.00	31,795,649.09
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>392,367,235.49</b>	<b>193,024,890.26</b>	<b>85,312,889.16</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-127,868,332.49</b>	<b>805,679.27</b>	<b>137,655,092.32</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			

吸收投资收到的现金	-	3,645,000.00	-
取得借款收到的现金	-	4,900,000.00	35,010,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	3,003,335.00	16,764,078.85
<b>筹资活动现金流入小计</b>	-	<b>11,548,335.00</b>	<b>51,774,078.85</b>
偿还债务支付的现金	-	4,920,000.00	95,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	95,515,075.43	57,992,130.40
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,472,100.00	9,093,893.92
<b>筹资活动现金流出小计</b>	-	<b>102,907,175.43</b>	<b>162,086,024.32</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-	<b>-91,358,840.43</b>	<b>-110,311,945.47</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>952,912.56</b>	<b>-3,124,034.31</b>	<b>3,495,279.40</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-49,446,471.63</b>	<b>-34,953,328.38</b>	<b>87,728,736.31</b>
加：期初现金及现金等价物余额	59,915,804.69	94,869,133.07	7,140,396.76
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>10,469,333.06</b>	<b>59,915,804.69</b>	<b>94,869,133.07</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度（母公司）				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	66,000,000.00	95,262,411.98	1,155,641.79	10,400,776.06	172,818,829.83
二、本年年初余额	66,000,000.00	95,262,411.98	1,155,641.79	10,400,776.06	172,818,829.83
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			8,987,829.48	80,890,465.31	89,878,294.79
（一）综合收益总额				89,878,294.79	89,878,294.79
（二）所有者投入和减少资本					
（三）利润分配			8,987,829.48	-8,987,829.48	
1、提取盈余公积			8,987,829.48	-8,987,829.48	
2、对所有者（或股东）的分配					
（四）所有者权益内部结转					
（五）专项储备					
四、本期期末余额	66,000,000.00	95,262,411.98	10,143,471.27	91,291,241.37	262,697,124.62



单位：元

项目	2017年度（母公司）				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	10,871,880.02	26,037,102.29	99,518,379.95	196,427,362.26
二、本年初余额	60,000,000.00	10,871,880.02	26,037,102.29	99,518,379.95	196,427,362.26
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	6,000,000.00	84,390,531.96	-24,881,460.50	-89,117,603.89	-23,608,532.43
（一）综合收益总额				60,798,730.32	60,798,730.32
（二）所有者投入和减少资本	1,350,000.00	10,242,737.25			11,592,737.25
1、所有者投入的普通股	1,350,000.00	2,295,000.00			3,645,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额		7,656,385.50			7,656,385.50
3、其他		291,351.75			291,351.75
（三）利润分配			1,155,641.79	-97,155,641.79	-96,000,000.00
1、提取盈余公积			1,155,641.79	-1,155,641.79	
2、对所有者（或股东）的分配				-96,000,000.00	-96,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	4,650,000.00	74,147,794.71	-26,037,102.29	-52,760,692.42	
（五）专项储备					
四、本期期末余额	66,000,000.00	95,262,411.98	1,155,641.79	10,400,776.06	172,818,829.83

单位：元

项目	2016 年度（母公司）				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	210,000,000.00	10,871,880.02	17,874,328.16	131,053,412.81	369,799,620.99
二、本年年初余额	210,000,000.00	10,871,880.02	17,874,328.16	131,053,412.81	369,799,620.99
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-150,000,000.00		8,162,774.13	-31,535,032.86	-173,372,258.73
（一）综合收益总额				81,627,741.27	81,627,741.27
（二）所有者投入和减少资本	-150,000,000.00				-150,000,000.00
1、所有者投入的普通股	-150,000,000.00				-150,000,000.00
（三）利润分配			8,162,774.13	-113,162,774.13	-105,000,000.00
1、提取盈余公积			8,162,774.13	-8,162,774.13	
2、对所有者（或股东）的分配				-105,000,000.00	-105,000,000.00
（四）所有者权益内部结转					
（五）专项储备					
四、本期期末余额	60,000,000.00	10,871,880.02	26,037,102.29	99,518,379.95	196,427,362.26

## 二、 审计意见

受发行人委托，天健会计师对发行人 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务报表进行了审计，出具了“天健审〔2019〕1158 号”《审计报告》，发表了无保留的审计意见。

## 三、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一） 财务报表的编制基础

#### 1、 编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

#### 2、 持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

### （二） 合并财务报表的范围及变化

#### 1、 合并财务报表的范围

截至本报告期末，公司合并范围内的主体情况如下：

纳入合并范围主体	享有权益比例(%)	取得方式	报告期内合并期间
杭州众望化纤有限公司	100.00	设立	2016 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日
Z-WOVENS,LLC	100.00	设立	2016 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日
杭州关于家家居有限公司	100.00	同一控制下企业合并	2016 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日

#### 2、 报告期内合并财务报表范围的变化情况

##### （1） 报告期内新纳入合并财务报表范围的主体

2016 年 12 月，公司与实际控制人之杨颖凡、章贇浩夫妇签订《股权转让协议》，公司收购杭州关于家家居有限公司 100% 股权。坤元资产评估有限公司对拟收购的资产进行了评估，并出具了《众望控股集团有限公司拟收购股权涉及的杭州关于家家居有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤

元评报〔2016〕520号）。交易双方以杭州关于家家居有限公司100%股权评估价值-147.739232万元为基础，最终确定本次股权收购价格为零对价。杭州关于家家居有限公司于2016年12月21日完成工商变更手续。本次收购完成前后杭州关于家家居有限公司均受同一方控制，且该控制并非暂时性的，故本次合并属于同一控制下的企业合并。

#### （2）报告期内减少的合并财务报表范围内主体

发行人全资子公司杭州欧利雅特家纺有限公司于2017年5月完成注销登记，故自注销之日起，该公司不再纳入合并财务报表范围。

### 四、发行人采用的重要会计政策和会计估计

#### （一）收入确认原则

##### 1、收入确认原则

###### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

###### （2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

###### （3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

#### （4）建造合同

①建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

②固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

③确定合同完工进度的方法为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例。

④资产负债表日，合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

## 2、收入确认的具体方法

公司主要销售装饰面料、沙发套等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了

收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

## （二）金融工具

### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按

照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认

部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### 4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

#### 5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

（1）资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

（2）对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。



### （3）可供出售金融资产

①表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

A、债务人发生严重财务困难；

B、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

C、公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

D、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

E、因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；

F、其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

②表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收

益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

### （三）应收款项

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 10% 以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

#### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

##### （1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

##### （2）账龄分析法

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

#### 3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### （四）存货

## 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

## 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

## 3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

## 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

### （1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

### （2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

## （五）长期股权投资

### 1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经

过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

## 2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关

的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### 3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

### 4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

#### （1）个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

#### （2）合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份

额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

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

## （六）投资性房地产

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

## （七）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### 2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	10-20	5	9.50-4.75
通用设备	年限平均法	3-10	5	31.67-9.50
专用设备	年限平均法	5-10	5	19.00-9.50
运输工具	年限平均法	4-10	5	23.75-9.50

## （八）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。

在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

### （九）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	10

3、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。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

### （十）部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

### **（十一）长期待摊费用**

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

### **（十二）外币业务和外币报表折算**

#### **1、外币业务折算**

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

#### **2、外币财务报表折算**

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

### **（十三）政府补助**

#### **1、2017 年度和 2018 年度**

（1）政府补助在同时满足下列条件时予以确认：①公司能够满足政府补助所附的条件；②公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价



值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

### （2）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

### （3）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益和冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益和冲减相关成本。

（4）与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

### （5）政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

①财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

②财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

## 2、2016 年度

（1）政府补助在同时满足下列条件时予以确认：①公司能够满足政府补助

所附的条件；②公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

#### （2）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

#### （3）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### （十四）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## （十五）股份支付

### 1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### （1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

#### （2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

#### （3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## **（十六）借款费用**

### **1、借款费用资本化的确认原则**

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### **2、借款费用资本化期间**

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状

态时，借款费用停止资本化。

### 3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （十七）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

### 2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### 3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

（1）在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

#### 4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### 5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

### （十八）分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- 1、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2、管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

3、能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

### （十九）重要会计政策变更

报告期内，公司的会计政策变更均系企业会计准则变化导致。

1、本公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

2、本公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。该项会计政策变更采用追溯调整法，调减 2016 年度营业外收入 24.86 万元，调增资产处置收益 24.86 万元。

## 五、公司的主要税项及享受的税收优惠政策

### （一）公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	6%、16%、17%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%；境外子公司适用所在国企业所得税税率。

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
众望布艺股份有限公司	15%	15%	15%

杭州欧利雅特家纺有限公司	-	20%	20%
除上述以外的其他境内纳税主体	25%	25%	25%

## （二）公司的税收优惠及批文

### 1、众望布艺股份有限公司

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于浙江省 2016 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2016〕149 号）以及浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局于 2016 年 11 月 21 日核发的证书编号为 GR201633000587 的《高新技术企业证书》，公司获得高新技术企业认定，资格有效期为三年，企业所得税优惠期为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。2016-2018 年度本公司按 15% 的税率计缴企业所得税。

### 2、杭州欧利雅特家纺有限公司

1) 根据《企业所得税法》第二十八条的规定以及财政部、国家税务总局《关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2015〕34 号），自 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日年应纳税所得额低于 20 万元（含 20 万元）的小型微利企业，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

2) 根据财政部、国家税务总局《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2015〕99 号），自 2015 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日年应纳税所得额在 20 万元到 30 万元（含 30 万元）的小型微利企业，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

子公司杭州欧利雅特家纺有限公司符合小型微利企业认定要求，故申报期享受上述所得税优惠政策，按 20% 的税率计缴企业所得税。

## 六、分部报告信息

### （一）确定报告分部考虑的因素

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：



- 1、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2、管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 3、能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

公司以产品分部为基础确定报告分部。

## （二）产品分部的财务信息

单位：万元

产品名称	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
装饰面料	32,150.22	17,978.88	30,717.05	15,849.80	29,337.72	15,396.86
沙发套	7,814.76	6,005.21	4,990.86	3,949.99	4,457.63	3,424.91
其他	2,008.95	1,843.38	2,368.66	2,085.15	1,973.14	1,847.37
合计	<b>41,973.93</b>	<b>25,827.48</b>	<b>38,076.57</b>	<b>21,884.93</b>	<b>35,768.48</b>	<b>20,669.15</b>

## 七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

天健会计师对公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的非经常性损益明细表进行鉴证，并出具了“天健审（2019）1161 号”专项鉴证报告。依据经核验的非经常性损益明细表，报告期内公司非经常性损益的具体内容及其对净利润的影响如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-43.43	-0.05	-155.62
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	13.09	67.31
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,546.16	204.72	144.24
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	377.00

企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	5.15
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-37.94
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	0.90	-	94.93
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.26	6.85	-8.72
其他符合非经常性损益定义的损益项目	11.57	-710.26	-
<b>小计</b>	<b>1,516.45</b>	<b>-485.66</b>	<b>486.33</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	228.13	42.70	84.50
少数股东损益	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,288.32	-528.35	401.84
归属于母公司股东的净利润	8,998.56	6,630.72	8,339.31
<b>非经常性损益占比（%）</b>	<b>14.32</b>	<b>-7.97</b>	<b>4.82</b>
<b>扣除非经常性损益后归属母公司净利润</b>	<b>7,710.23</b>	<b>7,159.07</b>	<b>7,937.47</b>

报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益净额占当期归属于母公司股东的净利润的比例分别为 4.82%、-7.97%和 14.32%，公司非经常性损益对公司的生产经营未构成重大影响。

## 八、报告期末主要资产情况

### （一）固定资产

截至报告期末，公司固定资产情况如下：

固定资产构成	原值（万元）	累计折旧（万元）	减值准备（万元）	账面价值（万元）
房屋及建筑物	3,914.04	2,882.65	-	1,031.39
通用设备	358.36	252.33	-	106.03
专用设备	13,586.61	10,522.89	-	3,063.71
运输工具	931.10	660.09	-	271.01
<b>合计</b>	<b>18,790.11</b>	<b>14,317.96</b>	-	<b>4,472.15</b>

报告期末，无明显迹象表明上述固定资产存在可收回金额低于账面价值的情况，故未计提减值准备。

### （二）在建工程

截至报告期末，公司在建工程情况如下：

工程名称	账面余额（万元）
年产 50 万套沙发套及厂房扩建项目	27.29
年产 1,500 万米高档装饰面料及研发中心建设项目	19.25
<b>合计</b>	<b>46.53</b>

### （三）无形资产

截至报告期末，公司无形资产情况如下：

无形资产构成	原值（万元）	累计摊销（万元）	账面价值（万元）
土地使用权	7,685.15	490.06	7,195.09
软件	90.11	74.49	15.62
<b>合计</b>	<b>7,775.26</b>	<b>564.56</b>	<b>7,210.71</b>

截至报告期末，无明显迹象表明上述无形资产存在可收回金额低于账面价

值的情况，故未计提无形资产减值准备。

## 九、报告期末主要负债情况

### （一）应付票据

截至报告期末，公司应付票据明细如下：

票据类型	票据金额（万元）	比例（%）
银行承兑汇票	2,163.52	100.00
合计	<b>2,163.52</b>	<b>100.00</b>

### （二）应付账款

截至报告期末，公司应付账款明细如下：

项目	金额（万元）	比例（%）
货款	4,330.59	99.97
工程及设备款	1.35	0.03
合计	<b>4,331.94</b>	<b>100.00</b>

### （三）预收款项

截至报告期末，公司预收款项明细如下：

项目	期末余额（万元）	比例（%）
货款	307.45	95.61
房租	14.12	4.39
合计	<b>321.57</b>	<b>100.00</b>

### （四）对内部员工和关联方的负债

截至报告期末，公司对内部员工的负债如下：

项目	期末余额（万元）	比例（%）
短期薪酬	685.82	95.17
离职后福利-设定提存计划	34.77	4.83
合计	<b>720.60</b>	<b>100.00</b>

截至报告期末，除应付公司董事、监事和高级管理人员薪酬外，公司对关

联方的负债详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（三）关联方的应收应付款项余额”。

### （五）递延收益

截至报告期末，公司递延收益明细如下：

项目	金额（万元）	比例（%）
机器换人财政资助款	113.10	73.14
工业和信息化发展财政专项资金	41.53	26.86
合计	<b>154.63</b>	<b>100.00</b>

## 十、所有者权益变动表

详见本节“一、财务报表”之“（一）合并财务报表”之“4、合并所有者权益变动表”及“一、财务报表”之“（二）母公司财务报表”之“4、母公司所有者权益变动表”。

## 十一、现金流量

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,129.38	6,891.22	6,042.45
投资活动产生的现金流量净额	-12,380.94	-366.81	11,801.65
筹资活动产生的现金流量净额	-	-9,135.88	-9,016.68
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	158.21	-370.83	378.29
现金及现金等价物净增加额	-5,093.35	-2,982.31	9,205.71
加：期初现金及现金等价物余额	7,055.21	10,037.51	831.80
期末现金及现金等价物余额	<b>1,961.85</b>	<b>7,055.21</b>	<b>10,037.51</b>

报告期内，未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十二、财务报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至报告期末，本公司不存在需要披露的重要或有事项。

## （二）承诺事项

截至报告期末，本公司不存在需要披露的重要承诺事项。

## （三）资产负债表日后事项

根据 2019 年 2 月 13 日公司第一届董事会第八次会议通过的 2018 年度利润分配预案，公司以 2018 年末总股本 6,600.00 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 8.00 元（含税），共计分派现金股利 5,280.00 万元（含税）。

# 十三、财务指标

## （一）主要财务指标

财务指标	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1、流动比率（倍）	2.90	2.79	2.84
2、速动比率（倍）	1.99	1.86	2.18
3、资产负债率（合并）（%）	24.03	28.58	28.38
4、资产负债率（母公司）（%）	24.78	28.28	29.05
5、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.06	0.05	0.05
财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
1、应收账款周转率（次/年）	6.91	8.35	8.70
2、存货周转率（次/年）	3.88	4.19	5.55
3、息税折旧摊销前利润（万元）	11,306.86	8,883.86	10,861.39
4、利息保障倍数（倍）	不适用	10,733.36	28.71
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	1.08	1.04	不适用
6、每股净现金流量（元）	-0.77	-0.45	不适用

注：主要财务指标计算说明：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货 - 预付账款 - 其他流动资产) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例 = [(无形资产 - 土地使用权) ÷ 归属于母公司股东的净资产] × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款账面价值

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货账面价值

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧摊销

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) ÷ 利息支出

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 年度末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度末普通股份总数

## （二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求，报告期内公司各年净资产收益率和每股收益如下：

### 1、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率（%）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度
归属于公司普通股股东的净利润	40.07	37.43	21.19
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.33	40.42	20.12

### 2、每股收益

报告期利润	每股收益（元/股）					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
归属于公司普通股股东的净利润	1.36	1.00	不适用	1.36	1.00	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.17	1.08	不适用	1.17	1.08	不适用

注：计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资

产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(2) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益

公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

截至报告期末，公司不存在稀释性潜在普通股的情况。

## 十四、发行人设立时及报告期内发行人重要资产评估情况

报告期内，发行人资产评估情况如下：

### （一）2016年11月，转让华盈小贷股权评估

2016年11月24日，坤元评估接受委托，以2016年6月30日为评估基准日，出具了“坤元评报[2016]519号”《众望控股集团有限公司拟转让的杭州市余杭区华盈小额贷款股份有限公司股权价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：众望有限拟转让其持有的华盈小贷的4%股权，为此需要对其股权价值进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供众望有限拟转让的华盈小贷股权价值的参考依据。

评估对象：众望有限拟转让的华盈小贷的4%股权。



评估方法：市场法。

评估结论：在本报告所揭示的评估假设基础上，众望有限持有的华盈小贷4%股权的评估价值为8,023,800.00元。

## **（二）2016年11月，收购关于家股权评估**

2016年11月26日，坤元评估接受委托，以2016年6月30日为评估基准日，出具了“坤元评报[2016]520号”《众望控股集团有限公司拟收购股权涉及的杭州关于家家居有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：众望有限拟收购关于家股权，为此需要对其股东全部权益价值进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供关于家股东全部权益价值的参考依据。

评估对象：关于家的股东全部权益。

评估方法：资产基础法。

评估结论：在本报告所揭示的评估假设基础上，关于家股东全部权益的评估价值为-1,477,392.32元。

## **（三）2016年11月，转让万霖置业股权评估**

2016年11月27日，坤元评估接受委托，以2016年6月30日为评估基准日，出具了“坤元评报[2016]525号”《众望控股集团有限公司拟转让股权涉及的杭州万霖置业有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：众望有限拟转让其持有的万霖置业股权，为此需要对万霖置业的股东全部权益价值进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供万霖置业股东全部权益价值的参考依据。

评估对象：万霖置业的股东全部权益。

评估方法：资产基础法。

评估结论：在本报告所揭示的评估假设基础上，万霖置业全部权益的评估价值为133,462,204.10元。

#### **（四）2016年11月，转让余杭农商行股权评估**

2016年11月29日，坤元评估接受委托，以2016年6月30日为评估基准日，出具了“坤元评报[2016]526号”《众望控股集团有限公司拟转让的浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司股权价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：众望有限拟转让其持有的余杭农商行的5%股权，为此需要对其股权价值进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供众望有限拟转让余杭农商行股权价值的参考依据。

评估对象：众望有限持有的余杭农商行的5%股权。

评估方法：市场法。

评估结论：在本报告所揭示的评估假设基础上，众望有限持有的余杭农商行的5%股权的评估价值为219,263,000.00元。

#### **（五）2016年11月，置换房屋及土地评估**

2016年11月29日，坤元评估接受委托，以2016年6月30日为评估基准日，出具了“坤元评报[2016]565号”《众望控股集团有限公司拟转让的房地产价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：众望有限拟置换其拥有的房屋及相应的土地使用权，为此需要对众望有限拟置换的资产价值进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供众望有限拟置换资产价值的参考依据。

评估对象：众望有限拟置换的资产，具体包括建筑物类固定资产和无形资产-土地使用权。

评估方法：成本法。

评估结论：在本报告所揭示的评估假设基础上，委估资产的评估价值为325,850.00元。

#### **（六）2017年9月，股权激励评估**

2017年9月12日，坤元评估接受委托，以2016年12月31日为评估基准

日，出具了“坤元评报[2017]652号”《众望控股集团有限公司以财务报告为目的的涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：众望有限拟进行骨干员工入股，为此需要以财务报告为目的对其股东全部价值进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供众望有限股东全部权益价值的参考依据。

评估对象：众望有限的股东全部权益。

评估方法：收益法。

评估结论：在本报告所揭示的评估假设基础上，众望有限股东全部价值的评估价值为 59,828.38 万元。

#### **（七）2017 年 11 月，收购鼎石纺织资产评估**

2017 年 11 月 7 日，坤元评估接受委托，以 2017 年 10 月 31 日为评估基准日，出具了“坤元评报[2017]668号”《杭州众望化纤有限公司拟收购杭州鼎石纺织有限公司的单项资产评估项目资产评估报告》。

评估目的：众望化纤拟收购鼎石纺织的单项资产，为此需要对拟收购的资产进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供众望化纤拟收购资产价值的参考依据。

评估对象：众望化纤拟收购的鼎石纺织单项资产，均为设备类固定资产。

评估方法：成本法。

评估结论：在本报告所揭示的评估假设基础上，委估资产的评估价值为 2,088,410.00 元。

#### **（八）2017 年 11 月，设立股份公司的资产评估**

2017 年 11 月 27 日，坤元评估接受委托，以 2017 年 10 月 31 日为评估基准日，出具了“坤元评报[2017]665号”《众望控股集团有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》。

评估目的：众望有限拟变更设立为股份有限公司，为此需要对该公司的资

产净额（相关资产减负债）价值进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供众望有限资产净额价值的参考依据。

评估对象：众望有限的资产净额。

评估方法：资产基础法。

评估结论：在本报告所揭示的评估假设基础上，众望有限资产净额的评估价值为 330,153,737.13 元。

## 十五、发行人历次验资情况

发行人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、发行人历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### （一）资产状况

报告期各期末，公司资产构成如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	23,621.06	66.51	18,828.63	74.99	21,015.75	76.04
非流动资产	11,892.58	33.49	6,280.58	25.01	6,621.97	23.96
合计	<b>35,513.64</b>	<b>100.00</b>	<b>25,109.21</b>	<b>100.00</b>	<b>27,637.72</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司生产经营状况良好，资产结构基本稳定。2017年末公司资产总额较上年末有所下降，主要系流动资产减少 2,187.12 万元；2018年末公司资产总额增长幅度较大，其中流动资产增加 4,792.43 万元，非流动资产增加 5,612.00 万元。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比重较高，分别为 76.04%、74.99% 和 66.51%，主要包括与生产经营活动密切相关的货币资金、应收账款及存货等，资产流动性和资产变现能力较强。

报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比重分别为 23.96%、25.01% 和 33.49%，2018年末非流动资产占比增加较多，主要原因系公司当年购置了募投项目土地使用权。

#### 1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产结构如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	8,185.07	34.65	7,355.65	39.07	11,379.70	54.15
以公允价值计量且其变动	0.90	-	-	-	-	-

计入当期损益的金融资产						
应收票据及应收账款	7,544.50	31.94	4,832.83	25.67	4,553.99	21.67
预付款项	182.39	0.77	116.80	0.62	274.53	1.31
其他应收款	411.22	1.74	332.08	1.76	169.74	0.81
存货	7,296.07	30.89	6,128.74	32.55	4,561.67	21.71
其他流动资产	0.90	0.01	62.51	0.33	76.12	0.36
<b>合计</b>	<b>23,621.06</b>	<b>100.00</b>	<b>18,828.63</b>	<b>100.00</b>	<b>21,015.75</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动资产主要包括货币资金、应收票据及应收账款、存货等，三者合计占流动资产的比例分别为 97.52%、97.28%和 97.48%，流动资产结构符合公司经营状况，变现能力较强。

#### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
库存现金	1.06	0.01	1.27	0.02	4.06	0.04
银行存款	7,960.80	97.26	7,053.73	95.90	10,028.81	88.13
其他货币资金	223.22	2.73	300.66	4.09	1,346.82	11.84
<b>合计</b>	<b>8,185.07</b>	<b>100.00</b>	<b>7,355.65</b>	<b>100.00</b>	<b>11,379.70</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司货币资金占流动资产的比例分别为 54.15%、39.07%和 34.65%，主要为银行存款和其他货币资金。

2017 年末，公司货币资金余额较 2016 年末减少 4,024.05 万元，降幅为 35.36%，主要系公司 2017 年支付了现金股利减少了当期期末余额，而 2016 年末，公司下半年专注主营业务发展而处置了不具有控制权的对外投资，同时清理了关联方资金占用，收回了资金，增加了当期期末余额。

2018 年末，公司货币资金余额较 2017 年末增加 829.42 万元，增幅为 11.28%，主要系公司经营性现金流的稳定增长，增加了当期期末余额所致。

公司其他货币资金主要系公司向银行申请办理银行承兑汇票业务所缴纳的

银行承兑汇票保证金和信用证保证金。

## （2）应收票据及应收账款

报告期各期末，应收票据及应收账款明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
应收票据	7.41	0.10	65.96	1.36	-	-
应收账款	7,537.08	99.90	4,766.87	98.64	4,553.99	100.00
合计	<b>7,544.50</b>	<b>100.00</b>	<b>4,832.83</b>	<b>100.00</b>	<b>4,553.99</b>	<b>100.00</b>

### ①应收票据

报告期各期末，公司应收票据均为公司子公司众望化纤的客户为支付货款而背书转让给众望化纤的银行承兑汇票。

### ②应收账款

报告期各期末，公司应收账款明细如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
账面余额	7,938.12	5,038.40	4,842.25
坏账准备	401.03	271.53	288.26
账面价值	7,537.08	4,766.87	4,553.99

#### a. 应收账款账龄情况

报告期各期末，公司应收账款按账龄计提方式分类如下：

项目	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	7,938.12	100.00	401.03	5.05	7,537.08
单项金额不重大但单项	-	-	-	-	-

计提坏账准备					
合计	7,938.12	100.00	401.03	5.05	7,537.08
项目	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	5,038.40	100.00	271.53	5.39	4,766.87
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	5,038.40	100.00	271.53	5.39	4,766.87
项目	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	4,462.54	92.16	250.29	5.61	4,212.25
单项金额不重大但单项计提坏账准备	379.71	7.84	37.97	10.00	341.74
合计	4,842.25	100.00	288.26	5.95	4,553.99

其中，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款的具体账龄情况如下：

账龄	2018年12月31日			
	账面余额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	计提比例 (%)
1年以内	7,928.36	99.88	396.42	5.00
1-2年	2.21	0.03	0.44	20.00
2-3年	6.73	0.08	3.37	50.00
3年以上	0.81	0.01	0.81	100.00
合计	7,938.12	100.00	401.03	5.05
账龄	2017年12月31日			
	账面余额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	计提比例 (%)
1年以内	5,011.49	99.47	250.57	5.00



1-2 年	7.15	0.14	1.43	20.00
2-3 年	0.47	0.01	0.23	50.00
3 年以上	19.29	0.38	19.29	100.00
<b>合计</b>	<b>5,038.40</b>	<b>100.00</b>	<b>271.53</b>	<b>5.39</b>
<b>账龄</b>	<b>2016 年 12 月 31 日</b>			
	<b>账面余额 (万元)</b>	<b>比例 (%)</b>	<b>坏账准备 (万元)</b>	<b>计提比例 (%)</b>
1 年以内	4,421.45	99.08	221.07	5.00
1-2 年	14.65	0.33	2.93	20.00
2-3 年	0.31	0.01	0.16	50.00
3 年以上	26.13	0.59	26.13	100.00
<b>合计</b>	<b>4,462.54</b>	<b>100.00</b>	<b>250.29</b>	<b>5.61</b>

报告期各期末，账龄一年以内的应收账款余额占按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款余额的比例较高，分别为 99.08%、99.47% 和 99.88%，公司的主要客户系长期合作的国际知名家具制造企业，资信情况较好且实力较强。从报告期内公司应收账款回款情况分析，公司应收账款回款良好，应收账款质量较高，发生坏账的可能性较小。公司执行严格的信用管理制度，同时严格执行谨慎的坏账准备计提政策，对应收账款进行了充分的坏账准备计提。

#### b. 应收账款变动分析

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日/2018 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
应收账款账面余额	7,938.12	5,038.40	4,842.25
营业收入	42,496.12	38,930.11	36,642.78
应收账款余额占营业收入比例	18.68%	12.94%	13.21%
应收账款余额较前期增幅	57.55%	4.05%	-
营业收入较前期增幅	9.16%	6.24%	-

报告期各期末，公司应收账款余额随着营业收入的上升呈现逐年上升的趋势，占当期营业收入的比例分别为 13.21%、12.94% 和 18.68%，较为稳定。

2018 年末，公司应收账款余额较 2017 年末增加 2,899.72 万元，增幅达 57.55%，主要系 2018 年第四季度公司主要客户采购量增加，加之中东市场新客

户的开拓，导致 2018 年末应收账款余额增加较多。

c. 主要应收账款情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名情况如下所示：

序号	公司名称	期末余额 (万元)	占应收账款账 面余额的比例 (%)
<b>2018 年 12 月 31 日</b>			
1	Ashley [注 1]	3,155.70	39.75
2	Jackson	1,019.62	12.84
3	La-z-boy [注 2]	755.17	9.51
4	Klaussner	483.11	6.09
5	Mohd O Alguthmi Sons Co.	473.22	5.96
合计		<b>5,886.82</b>	<b>74.15</b>
序号	公司名称	期末余额 (万元)	占应收账款账 面余额的比例 (%)
<b>2017 年 12 月 31 日</b>			
1	La-z-boy	1,049.59	20.83
2	Ashley	886.77	17.60
4	Klaussner	445.87	8.85
3	Jackson	333.98	6.63
5	浙江海派[注 3]	257.53	5.11
合计		<b>2,973.74</b>	<b>59.02</b>
序号	公司名称	期末余额 (万元)	占应收账款账 面余额的比例 (%)
<b>2016 年 12 月 31 日</b>			
1	Ashley	968.58	20.00
2	La-z-boy	588.65	12.16
4	Robert Michael, Inc.	379.71	7.84
3	United furniture	357.78	7.39
5	Klaussner	339.75	7.02
合计		<b>2,634.47</b>	<b>54.41</b>

注 1：应收账款余额包括 Ashley Furniture Industries Inc.及其子公司 Wanek Furniture Co.,Ltd 和万福阁家具(昆山)有限公司。

注 2：应收账款余额包括 La-Z-Boy Incorporated.及其子公司 England Inc.、Kincaid Furniture Company Inc 和 American Drew。

注 3：应收账款余额包括浙江海派智能家居股份有限公司（曾用名：海宁海派皮业有限公司）及其子公司六安三希皮革制品有限公司、海宁海派家具有限公司和海宁海派进出口有限公司。

### （3）预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额的明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)
1年以内	182.39	100.00	111.93	95.83	257.71	93.87
1-2年	-	-	0.33	0.29	5.29	1.93
2-3年	-	-	1.08	0.92	3.75	1.36
3年以上	-	-	3.46	2.96	7.79	2.84
<b>合计</b>	<b>182.39</b>	<b>100.00</b>	<b>116.80</b>	<b>100.00</b>	<b>274.53</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司预付款项主要系预付供应商货款、预付租金以及出口保险费用等，占流动资产比例较低。

截至报告期末，公司前五大预付款项对象情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	比例(%)	内容
1	SGL COMPOSITES SA	59.18	32.44	货款
2	法兰克福展览(上海)有限公司	52.41	28.73	展会费
3	中国出口信用保险公司浙江分公司	21.11	11.57	保险费
4	浙江恒逸石化销售有限公司	13.84	7.59	货款
5	马鞍山市精科利机械刀片有限公司	5.40	2.96	货款
	<b>合计</b>	<b>151.94</b>	<b>83.29</b>	-

### （4）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款明细情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收利息	5.03	-	-
其他应收款	406.19	332.08	169.74

合计	411.22	332.08	169.74
----	--------	--------	--------

## ①应收利息

截至报告期末，公司应收利息系银行定期存款利息。

## ②其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 173.59 万元、334.54 万元和 411.54 万元，主要系应收的出口退税款、保险理赔款、员工备用金等。报告期各期末，公司其他应收款余额按照款项性质划分情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
出口退税款	358.44	309.90	158.06
保险理赔款	42.02	-	-
员工借款及备用金	3.20	8.60	7.35
押金保证金	6.97	5.00	7.18
其他	0.92	11.04	1.00
合计	411.54	334.54	173.59

2017 年末，公司其他应收款余额较上年末增加较多，主要系公司 2017 年 12 月变更为股份公司，公司名称变更导致应于 2017 年 12 月退库的出口退税款未完成退库，故当期期末余额为两个月的出口退税款，公司已于 2018 年 1 月收到上述退税款。

2018 年末，公司其他应收款余额较上年末有所增加，主要系 2018 年公司境外销售收入较高，应收增值税出口退税款增加；此外当期期末公司新增应收中国出口信用保险有限公司理赔款。

截至报告期末，公司前五大其他应收款对象情况如下：

序号	单位名称	金额 (万元)	账龄	比例 (%)	内容
1	出口退税款	358.44	1 年以内	87.10	出口退税款
2	中国出口信用保险有限公司浙江分公司	42.02	1 年以内	10.21	保险理赔款
3	杭州港华燃气有限公司	5.00	2-3 年	1.21	押金保证金

4	邓士梅	3.00	1-2 年	0.73	员工借款
5	Alfred Almeida	1.58	1 年以内	0.38	租房押金
合计		<b>410.03</b>		<b>99.63</b>	

### （5）存货

#### ①存货构成分析

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)
原材料	2,548.59	34.93	1,861.46	30.37	1,592.95	34.92
在产品	632.79	8.67	751.39	12.26	430.96	9.45
库存商品	2,039.26	27.95	1,994.88	32.55	1,507.84	33.05
委托加工物资	2,075.44	28.45	1,521.02	24.82	1,029.92	22.58
合计	<b>7,296.07</b>	<b>100.00</b>	<b>6,128.74</b>	<b>100.00</b>	<b>4,561.67</b>	<b>100.00</b>

公司存货主要系原材料、委托加工物资和库存商品。报告期各期末，公司存货结构总体稳定，原材料、委托加工物资及库存商品账面价值合计占存货账面价值的比例分别为 90.55%、87.74%和 91.33%，在产品占比较低，对存货余额的影响较小。

原材料及委托加工物资主要包括涤纶纤维（主要为 POY 和 DTY）、面料、涤纱、空变纱、麻原料、仿粘胶雪尼尔纱和涂层胶等。

2017 年末，公司原材料和委托加工物资账面价值合计较上年末增加 759.61 万元，增幅为 28.96%，主要系公司所在地杭州市余杭区逐步进行产业调整，2017 年下半年余杭区推出印染行业淘汰落后整治提升实施方案，公司印染环节的部分外协厂商受此影响于 2017 年底、2018 年初停产或改造升级，为降低上述事项对生产的影响，公司在 2017 年末增加了该类存货的储备。

2018 年末，公司原材料和委托加工物资账面价值合计较上年末增加 1,241.55 万元，增幅为 36.71%，主要系：A、鉴于销售规模的逐年增长，公司在综合评估了客户的订单需求及市场预期后，提前储备了原材料及委托加工物

资较上年增加；同时，为避免公司合作的外协厂商因春节停工放假而造成公司原材料储备不足，公司亦于期末主动增加了该类存货的储备。

公司采用“以销定产、少量库存”的生产模式，产品销售情况良好，报告期各期末库存商品账面价值分别 1,507.84 万元、1,994.88 万元和 2,039.26 万元，占存货账面价值的比例分别为 33.05%、32.55% 和 27.95%。报告期各期末，公司库存商品规模合理，未发生大额积压滞销情况。

②报告期内，公司存货跌价准备的计提情况如下：

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)
年初数	39.63	100.00	-	-	-	-
本年计提	62.58	57.91	39.63	100.00	-	-
本年转回/转销	28.62	100.00	-	-	-	-
<b>年末数</b>	<b>73.60</b>	<b>85.72</b>	<b>39.63</b>	<b>100.00</b>	-	-

公司在每个资产负债表日，对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。报告期各期末，基于谨慎性原则，公司对部分滞销或损坏的存货计提了存货跌价准备。

#### （6）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的构成如下：

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
预缴企业所得税	0.90	100.00	-	-	66.37	87.19
预缴印花税	-	-	-	-	9.75	12.81
待抵扣增值税进项税	-	-	62.51	100.00	-	-
<b>合计</b>	<b>0.90</b>	<b>100.00</b>	<b>62.51</b>	<b>100.00</b>	<b>76.12</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司其他流动资产主要系预缴的各项税费，占流动资产比重较低。

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
投资性房地产	100.38	0.84	112.84	1.80	140.04	2.11
固定资产	4,472.15	37.60	5,047.14	80.36	5,272.29	79.62
在建工程	46.53	0.39	-	-	52.11	0.79
无形资产	7,210.71	60.63	1,087.22	17.31	1,124.57	16.98
长期待摊费用	7.48	0.06	4.84	0.08	7.36	0.11
递延所得税资产	55.33	0.47	28.54	0.45	25.59	0.39
<b>合计</b>	<b>11,892.58</b>	<b>100.00</b>	<b>6,280.58</b>	<b>100.00</b>	<b>6,621.97</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要系固定资产和无形资产等。

#### （1）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产主要系对外出租的厂房、办公楼等房屋建筑物，具体明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)
房屋及建筑物	100.38	100.00	112.84	100.00	140.04	100.00
<b>合计</b>	<b>100.38</b>	<b>100.00</b>	<b>112.84</b>	<b>100.00</b>	<b>140.04</b>	<b>100.00</b>

#### （2）固定资产

报告期各期末，公司固定资产的明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)
房屋及建筑物	1,031.39	23.06	1,160.55	22.99	1,284.02	24.35
通用设备	106.03	2.37	142.21	2.82	112.49	2.13
专用设备	3,063.71	68.51	3,502.75	69.40	3,611.79	68.51
运输工具	271.01	6.06	241.64	4.79	264.00	5.01
<b>合计</b>	<b>4,472.15</b>	<b>100.00</b>	<b>5,047.14</b>	<b>100.00</b>	<b>5,272.29</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务为中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产与销售，固定资产是公司资产的重要组成部分，主要包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备及运输工具。

截至报告期末，公司各类固定资产使用状态良好，无明显迹象表明固定资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

截至报告期末，固定资产中已有账面价值为 298.66 万元的房屋及建筑物用于抵押担保。

### （3）在建工程

截至报告期末，公司在建工程余额为 46.53 万元，系年产 1,500 万米高档装饰面料及研发中心建设项目和年产 50 万套沙发套及厂房扩建项目。

### （4）无形资产

报告期各期末，公司无形资产的明细情况如下：

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)	账面价值 (万元)	比例 (%)
土地使用权	7,195.09	99.78	1,078.71	99.22	1,115.03	99.15
软件	15.62	0.22	8.51	0.78	9.54	0.85
合计	<b>7,210.71</b>	<b>100.00</b>	<b>1,087.22</b>	<b>100.00</b>	<b>1,124.57</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司无形资产主要为土地使用权。

2018 年末，公司无形资产的账面价值较上年末增加 6,123.49 万元，增幅较高，主要系 2018 年公司购置了募投项目土地使用权所致。

截至报告期末，无明显迹象表明上述无形资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

截至报告期末，无形资产中已有账面价值为 605.21 万元的土地使用权用于抵押担保。

### （5）长期待摊费用



报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 7.36 万元、4.84 万元和 7.48 万元，主要系排污许可权有偿使用费。报告期各期末，长期待摊费用的波动主要系公司对预缴的排污许可权有偿使用费按约定的期限摊销和缴纳所致。

#### （6）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 25.59 万元、28.54 万元和 55.33 万元，主要系计提应收款项坏账准备和存货跌价准备产生的可抵扣暂时性差异形成。2018 年末递延所得税资产较 2017 年末增加较多，主要系 2018 年末应收账款余额增长，根据信用风险特征组合计提的坏账准备金额增加所致。

## （二）资产减值准备计提情况

1、报告期内，公司资产减值损失系计提的应收款项坏账准备和存货跌价准备，计提情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账准备	218.31	62.03	201.70
其中：应收账款	215.41	63.42	214.49
其他应收款	2.90	-1.40	-12.80
存货跌价准备	62.58	39.63	-
合计	<b>280.90</b>	<b>101.66</b>	<b>201.70</b>

报告期内，公司制定了稳健的资产减值准备计提政策，并按照资产减值准备政策的规定，结合各项资产的实际情况，足额计提各项资产减值准备。

#### （1）坏账准备

报告期内，公司的坏账准备计提政策详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、发行人采用的重要会计政策和会计估计”之“（三）应收款项”。

2017 年度，公司坏账准备的计提较 2016 年度下降较多，主要系公司 2016 年对部分预计无法收回且账龄较长的应收款项进行核销所致。

2018 年度，公司坏账准备的计提较 2017 年度增加，主要系公司 2018 年末应收账款余额增加，按照信用风险特征组合计提的坏账准备增加所致。应收账

款余额增加的原因分析详见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产状况”之“1、流动资产”之“（2）应收票据及应收账款”。

## （2）存货跌价准备

报告期内，公司对部分滞销或损坏的存货计提了存货跌价准备。

## 2、同行业可比公司比较

同行业可比上市公司中，美国纽约证券交易所上市公司 CULP INC（CULP）、深圳证券交易所上市公司宏达高科（SZ002144）和旷达科技（SZ002516）的主要产品或业务与公司相似。

### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准

项目	单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法
CULP	未披露	未披露
宏达高科	金额 100 万元以上(含)为标准。	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。
旷达科技	单项应收款项占应收款项总额的 5% 以上或单项金额超过 500 万以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。	对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。
发行人	占应收款项账面余额 10% 以上的款项	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

数据来源：可比公司定期报告等公开信息。

### （2）账龄分析法计提坏账准备计提比例

CULP INC（CULP）、宏达高科（SZ002144）、旷达科技（SZ002516）及发行人按账龄分析法计提坏账准备的具体比例如下：

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
CULP	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露
宏达高科	5%	10%	20%	未披露	40%	100%
旷达科技	5%	20%	50%	100%	100%	100%
<b>平均</b>	<b>5%</b>	<b>15%</b>	<b>35%</b>	<b>100%</b>	<b>70%</b>	<b>100%</b>
发行人	5%	20%	50%	100%	100%	100%

数据来源：可比公司定期报告等公开信息。

发行人应收款项的坏账准备计提政策与同行业公司不存在实质差异。

报告期各期末，公司的资产质量良好，资产结构符合行业特点，且制定了较为稳健的会计政策和会计估计，各项资产减值准备计提充分，未来不会发生因资产的突发减值而影响持续经营能力的情况。

### （三）负债状况

报告期各期末，公司负债情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	-	-	-	-	2.00	0.03
应付票据及应付账款	6,495.47	76.12	4,918.02	68.54	4,352.78	55.50
预收款项	321.57	3.77	337.12	4.70	396.63	5.06
应付职工薪酬	720.60	8.44	623.15	8.68	500.48	6.38
应交税费	560.33	6.57	852.98	11.89	1,744.94	22.25
其他应付款	33.32	0.39	15.82	0.22	392.19	5.00
<b>流动负债合计</b>	<b>8,131.28</b>	<b>95.29</b>	<b>6,747.10</b>	<b>94.04</b>	<b>7,389.03</b>	<b>94.21</b>
长期应付款	247.21	2.90	247.21	3.45	247.21	3.15
递延收益	154.63	1.81	180.77	2.52	206.90	2.64
递延所得税负债	0.14	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>401.98</b>	<b>4.71</b>	<b>427.98</b>	<b>5.96</b>	<b>454.11</b>	<b>5.79</b>
<b>负债合计</b>	<b>8,533.26</b>	<b>100.00</b>	<b>7,175.07</b>	<b>100.00</b>	<b>7,843.14</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司主要负债情况如下：

#### 1、短期借款

报告期各期末，公司仅在2016年末存在短期借款余额，金额为2.00万元。公司资产流动性较好，能够保持较好的短期偿债能力，报告期内未发生过债务本金及利息逾期支付等违约情形。

#### 2、应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付票据及应付账款明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
应付票据	2,163.52	33.31	2,204.20	44.82	1,864.22	42.83
应付账款	4,331.94	66.69	2,713.82	55.18	2,488.57	57.17
<b>合计</b>	<b>6,495.47</b>	<b>100.00</b>	<b>4,918.02</b>	<b>100.00</b>	<b>4,352.78</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司应付票据及应付账款呈逐年增长趋势，主要为应付供应商货款以及外协厂商加工费等。

#### ①应付票据

报告期各期末，应付票据明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
银行承兑汇票	2,163.52	100.00	2,204.20	100.00	1,864.22	100.00
<b>合计</b>	<b>2,163.52</b>	<b>100.00</b>	<b>2,204.20</b>	<b>100.00</b>	<b>1,864.22</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司应付票据系向供应商或外协厂商开具的银行承兑汇票。2017年末，公司应付票据余额较上年末增加339.98万元，增幅为18.24%，主要系2017年末公司以承兑汇票形式向供应商支付的款项增加所致。2018年末，公司应付票据余额较上年末减少40.68万元，降幅为1.85%，主要系2018年末公司在增加原材料及委托加工物资的采购时，对部分供应商及外协厂商尚未开出银行承兑汇票，故应付的货款或加工费仍体现在应付账款中所致。

#### ②应付账款

报告期各期末，公司应付账款明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货款	4,330.59	99.97	2,708.32	99.80	2,488.57	100.00
工程及设备款	1.35	0.03	5.50	0.20	-	-
<b>合计</b>	<b>4,331.94</b>	<b>100.00</b>	<b>2,713.82</b>	<b>100.00</b>	<b>2,488.57</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 2,488.57 万元、2,713.82 万元和 4,331.94 万元，主要系应付供应商货款和外协厂商加工费。报告期各期末，公司应付账款余额逐年增加，主要系公司增加原材料及委托加工物资库存储备，相应的应付货款及加工费增加所致。

### 3、预收款项

报告期各期末，公司预收款项明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货款	307.45	95.61	275.22	81.64	382.45	96.42
房租	14.12	4.39	61.90	18.36	14.18	3.58
合计	<b>321.57</b>	<b>100.00</b>	<b>337.12</b>	<b>100.00</b>	<b>396.63</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司预收款项主要为客户预先支付的货款和公司出租厂房、办公楼而预收的租金等。报告期各期末预收款项占负债总额的比例分别为 5.06%、4.70%和 3.77%，占比较小。

### 4、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期薪酬	685.82	95.17	594.38	95.38	479.99	95.91
离职后福利— 设定提存计划	34.77	4.83	28.77	4.62	20.49	4.09
合计	<b>720.60</b>	<b>100.00</b>	<b>623.15</b>	<b>100.00</b>	<b>500.48</b>	<b>100.00</b>

公司应付职工薪酬主要为应付工资及奖金、社会保险费等。2017年末，公司应付职工薪酬余额较2016年末增加122.67万元，增幅为24.51%，主要系公司增加纺纱车间，生产人员增加所致；2018年末，公司应付职工薪酬余额较2017年末增加97.45万元，增幅为15.64%，主要系2018年末公司年终奖计提金额增加所致。

## 5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
增值税	65.12	11.62	17.10	2.00	220.69	12.65
企业所得税	457.09	81.58	767.70	90.00	994.20	56.98
个人所得税	7.62	1.36	13.73	1.61	412.94	23.67
其他	30.50	5.44	54.44	6.38	117.11	6.71
<b>合计</b>	<b>560.33</b>	<b>100.00</b>	<b>852.98</b>	<b>100.00</b>	<b>1,744.94</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司应交税费主要为应交增值税、企业所得税、个人所得税以及房产税等。

2017年末，公司应交税费较2016年末减少891.96万元，降幅达51.12%，主要原因系：（1）2017年末公司原材料及委托加工物资采购增加，进项税抵扣金额增加，导致应交增值税余额减少；（2）公司2016年11月进行利润分配，当期期末形成大额代扣代缴个人所得税，该税费于2017年缴纳；（3）2017年第四季度较上年同期销售额下降，导致当期期末应交企业所得税余额较2016年末减少。

2018年末，公司应交税费余额较2017年末减少292.65万元，降幅为34.31%，主要系2018年公司季度预缴所得税较2017年度增加，故当期期末应交企业所得税余额减少。

## 6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
应付股利	-	-	-	-	294.95	75.20
股权受让款	-	-	-	-	69.37	17.69
押金保证金	11.32	33.98	10.23	64.67	10.00	2.55

其他	22.00	66.02	5.59	35.33	17.75	4.53
应付利息	-	-	-	-	0.12	0.03
<b>合计</b>	<b>33.32</b>	<b>100.00</b>	<b>15.82</b>	<b>100.00</b>	<b>392.19</b>	<b>100.00</b>

2017年末，公司其他应付款期末余额较2016年末减少376.37万元，降幅较大，主要系：（1）2016年末，其他应付款余额中包含应付股东杨林山的分红款，金额为294.95万元，该款项已于2017年度结清；（2）公司2016年末收购原子公司欧利雅特的少数股东股权，该股权转让款于2017年支付。

#### 7、长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款期末余额系以前年度收到的财政专项拨款。

#### 8、递延收益

报告期各期末，公司递延收益明细情况如下：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
政府补助	154.63	100.00	180.77	100.00	206.90	100.00
<b>合计</b>	<b>154.63</b>	<b>100.00</b>	<b>180.77</b>	<b>100.00</b>	<b>206.90</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司递延收益期末余额均系收到的与资产相关的政府补助，公司按照相应资产使用寿命平均摊销，分期计入其他收益。

### （四）所有者权益分析

#### 1、股本

报告期各期末，公司股本总额情况如下：

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
股本总额（万元）	6,600.00	6,600.00	6,000.00

#### 2、资本公积

报告期各期末，公司资本公积情况如下：

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资本公积（万元）	9,599.91	9,599.91	1,160.86

2017 年末，公司资本公积余额较 2016 年末增加 8,439.05 万元，主要系：

（1）2017 年 12 月，公司前身众望有限以 2017 年 10 月 31 日为基准日整体变更为股份公司，净资产超过折合股份的差额计入资本公积（股本溢价）；（2）2017 年 9 月 26 日，望高点对公司增资，以 364.50 万元认购新增注册资本 135.00 万元，溢价款 229.50 万元计入资本公积（股本溢价）。同时鉴于望高点由公司核心骨干员工共同设立，根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的有关规定，其增资价格与公司每股公允价值之间的差额确认管理费用（股份支付）和资本公积 765.64 万元。

### 3、盈余公积

报告期各期末，公司盈余公积情况如下：

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
盈余公积（万元）	1,014.35	115.56	2,603.71

2017 年末，公司盈余公积余额较 2016 年末减少 2,488.15 万元，主要系：

（1）公司根据母公司折股基准日之后实现的净利润的 10% 提取法定盈余公积；（2）2017 年 12 月，公司前身众望有限以 2017 年 10 月 31 日为基准日整体变更为股份公司，以前年度计提的盈余公积折合入股本和资本公积。

2018 年末，公司盈余公积较 2017 年末增加 898.79 万元，主要系公司根据母公司实现的净利润的 10% 提取法定盈余公积所致。

### 4、未分配利润

报告期各期末，公司未分配利润情况如下：

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
未分配利润（万元）	9,730.29	1,630.52	9,991.43

2017 年末，公司未分配利润余额较 2016 年末减少 8,360.91 万元，降幅较大，主要系：（1）公司 2017 年 5 月派发 2016 年度现金股利 9,600.00 万元；（2）2017 年 12 月，公司前身众望有限以 2017 年 10 月 31 日为基准日整体变更为股份公司，基准日前的未分配利润折合入股本和资本公积；（3）公司 2017 年折股基准日后经营累积的增加。



2018 年末，公司未分配利润余额较 2017 年末增加 8,099.77 万元，增幅较大，主要系公司当期经营累积的增加所致。

## （五）偿债能力分析

### 1、本公司偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.90	2.79	2.84
速动比率（倍）	1.99	1.86	2.18
资产负债率（合并）（%）	24.03	28.58	28.38
资产负债率（母公司）（%）	24.78	28.28	29.05
财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
息税折旧摊销前利润(万元)	11,306.86	8,883.86	10,861.39
利息保障倍数（倍）	不适用	10,733.36	28.71

（1）报告期各期末，公司流动比率分别为 2.84、2.79 和 2.90；速动比率分别为 2.18、1.86 和 1.99，比例稳定，且流动资产占总资产的比例较高，具有较强的变现能力，是公司短期偿债能力的有力保证。

（2）报告期各期末，公司母公司资产负债率分别为 29.05%、28.28% 和 24.78%，合并报表资产负债率分别为 28.38%、28.58% 和 24.03%。报告期各期末，公司资产负债率较低且基本稳定，偿债能力较强。

（3）报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 10,861.39 万元、8,883.86 万元和 11,306.86 万元；2016 年度和 2017 年度利息保障倍数分别为 28.71 倍和 10,733.36 倍，2018 年度公司未向银行借款，因此不适用于计算当期利息保障倍数。公司利息保障倍数较高，体现了公司较强的盈利能力，公司的利润水平足够保障公司的利息支出，偿付借款利息的能力强，财务风险低。公司多年来一直保持良好的偿债信用记录，无逾期偿还银行借款本金及逾期支付利息的情况。

### 2、同行业可比公司偿债能力比较

同行业可比公司偿债能力比较如下：

主要财务指标		2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率 (倍)	CULP[注 1]	3.14	3.25	2.22
	宏达高科	2.65	2.04	1.76
	旷达科技	4.58	3.54	1.20
	平均	<b>3.46</b>	<b>2.94</b>	<b>1.73</b>
	发行人	2.90	2.79	2.84
速动比率 (倍)	CULP	1.67	1.87	1.04
	宏达高科	1.16	1.07	1.29
	旷达科技	2.41	2.55	0.91
	平均	<b>1.75</b>	<b>1.83</b>	<b>1.08</b>
	发行人	1.99	1.86	2.18
资产负债率 (合并)(%)	CULP	25.64	25.05	27.72
	宏达高科	14.18	16.66	17.35
	旷达科技	11.83	16.54	47.17
	平均	<b>17.22</b>	<b>19.42</b>	<b>30.75</b>
	发行人	24.03	28.58	28.38

数据来源：根据上市公司年度报告计算。

注 1：CULP 财务报表基准日为每年度 4 月底，上表中的数据分别来源于截至 2017 年 4 月 30 日年度报告、截至 2018 年 4 月 29 日年度报告以及截至 2019 年 1 月 27 日第三季度报告。

报告期内公司各项偿债能力指标表现良好，流动比率和速动比率均保持在较高的水平，短期偿债风险较小。2017 年和 2018 年，公司流动比率低于同行业可比公司，主要系：2017 年末和 2018 年末，公司为保证生产需要以及订单的快速交期，对主要原材料及委托加工物资主动备货，导致当期期末存货余额及应付账款余额均有较大幅度的增长，拉低了当期流动比率指标；2017 年和 2018 年，公司资产负债率高于同行业可比公司平均值，主要系公司当期期末应付票据及应付账款占比较高所致。

整体而言，公司的流动比率、速动比率与资产负债率均与公司现有的经营规模相适应，资产结构稳健，经营活动产生的现金流充足，财务风险较低，具有较强的偿债能力。

## （六）资产周转能力分析

同行业可比公司资产周转能力比较如下：

主要财务指标		2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次/年）	CULP[注 1]	11.48	12.72	12.88
	宏达高科	4.10	4.16	4.24
	旷达科技	3.80	2.76	2.67
	平均	<b>6.46</b>	<b>6.55</b>	<b>6.60</b>
	发行人	6.91	8.35	8.70
存货周转率（次/年）	CULP	4.60	4.94	4.90
	宏达高科	6.46	8.53	7.31
	旷达科技	7.82	5.31	4.32
	平均	<b>6.29</b>	<b>6.26</b>	<b>5.51</b>
	发行人	3.88	4.19	5.55

数据来源：根据上市公司年度报告计算。

注1：CULP财务报表基准日为每年度4月底，上表中的数据分别来源于截至2017年4月30日年度报告、截至2018年4月29日年度报告以及截至2019年1月27日第三季度报告。

报告期内，公司的应收账款周转率高于同行业可比公司平均值，其中：（1）公司应收账款周转率低于 CULP；（2）公司应收账款周转率高于国内两家同行业可比公司。上述指标的差异主要系同行业可比公司与公司在生产模式、下游行业或产品类型等方面与公司存在差异所致。

CULP 成立于 1972 年，纽约证券交易所上市公司，位于美国北卡罗来纳州，主要从事高档家纺面料的设计、开发、销售及后整理加工。该企业主要产品为床垫面料和装饰面料，其中装饰面料主要应用于家具领域，装饰面料销售收入占其营业收入的比重约为 40%，与公司产品相似。公司应收账款周转率低于 CULP，主要系 CULP 为美国本土上市公司，其客户系其本土客户，而公司销售主要为境外销售，考虑到海运时间成本等因素，公司在与客户合作的过程中，一般会综合考量客户规模、信用状况等因素，给予客户一定的信用期，信用期从 30-60 天不等，从实际应收账款周转率来看，符合公司的实际经营状况。

宏达高科与旷达科技均为双主营业务上市公司，其中：宏达高科主营业务集中于汽车等交通工具类面料及其他功能性面料的研发、生产与销售和医疗器械的研发、生产与销售；旷达科技的主营业务为汽车内饰面料及饰件的生产销售和光伏电站的投资运营。就汽车内饰面料业务而言，两家公司的客户均为国

内外汽车制造商，根据旷达科技招股说明书披露，其销售实现后通常有 3 个月左右的结算期。相比之下，公司客户主要为国内外家具制造商，公司与客户的结算周期一般在 30-60 天不等，因此应收账款周转率高于两家可比公司。

报告期内，公司 2017 年和 2018 年的存货周转率低于同行业可比公司平均值，主要系 2017 年末和 2018 年末，公司为保证生产需要以及订单的快速交期，对主要原材料及委托加工物资主动备货，期末存货余额较高，进而拉低了公司当期存货周转率所致。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入情况分析

#### 1、营业收入构成

公司的主营业务收入主要来源于装饰面料及沙发套的销售，其他业务收入主要来源于公司出租部分厂房收取的房租收入、水电费收入及原辅料销售收入等。公司营业收入的构成情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	41,973.93	98.77	38,076.57	97.81	35,768.48	97.61
其他业务收入	522.19	1.23	853.55	2.19	874.29	2.39
<b>营业收入</b>	<b>42,496.12</b>	<b>100.00</b>	<b>38,930.11</b>	<b>100.00</b>	<b>36,642.78</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 97.61%、97.81% 和 98.77%，主营业务突出。

报告期内，公司其他业务收入占营业收入的比例分别为 2.39%、2.19% 和 1.23%，占比较低且逐年下降。2018 年，公司其他业务收入较 2017 年减少 331.36 万元，降幅达 38.82%，主要系众望化纤 2017 年 11 月购买鼎石纺织的机器设备后，鼎石纺织不再运营，因此 2018 年公司不再对鼎石纺织出租厂房、收取水电费及销售零星原辅料。

#### 2、分产品主营业务收入分析

### （1）主营业务收入构成

报告期内，公司主营产品分为装饰面料、沙发套和其他产品，按产品分类的主营业务收入构成情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
装饰面料	32,150.22	76.60	30,717.05	80.67	29,337.72	82.02
沙发套	7,814.76	18.62	4,990.86	13.11	4,457.63	12.46
其他	2,008.95	4.78	2,368.66	6.22	1,973.14	5.52
合计	<b>41,973.93</b>	<b>100.00</b>	<b>38,076.57</b>	<b>100.00</b>	<b>35,768.48</b>	<b>100.00</b>

公司专注于多品类、多规格中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产及销售，致力于通过品类丰富、规格齐全的高质量产品，满足客户在布艺家具制造、装修装饰等领域的应用需求。从主营业务收入构成情况来看，装饰面料及沙发套是公司的主要产品，报告期内，两者合计占主营业务收入的比例分别为 94.48%、93.78% 和 95.22%。

公司其他类产品主要包括子公司众望化纤对外销售的 DTY、子公司关于家生产销售的沙发以及其所从事的沙发翻新业务等。报告期内，公司其他类产品的销售金额较小，占主营业务收入的比例分别为 5.52%，6.22% 和 4.78%，对主营业务收入贡献较低。

### （2）主营业务收入变动分析

随着美国经济的回暖，就业率的提升以及房地产市场的复苏，美国当地消费者信心指数有所提升，公司合作的主要下游家具制造商随着经营规模的增长及未来经营战略的规划，对装饰面料的需求量持续增长，而公司凭借多年的行业制造经验以及产品研发设计经验，建立了全产业链式产品生产体系，同时通过成立境外子公司、参与国际面料展会等活动逐步建立和完善自身国际化品牌服务体系，增强国际化运营能力，多年来在与下游客户的合作过程中获得了良好的声誉和口碑，因此，公司销售业绩报告期内逐年攀升。

报告期内，公司主营业务收入的增长按产品分类的变化情况列示如下：

项目	2018 年度较 2017 年度		2017 年度较 2016 年度	
	增长额 (万元)	贡献比例 (%)	增长额 (万元)	贡献比例 (%)
装饰面料	1,433.17	36.77	1,379.33	59.76
沙发套	2,823.90	72.46	533.23	23.10
其他	-359.71	-9.23	395.52	17.14
<b>合计</b>	<b>3,897.36</b>	<b>100.00</b>	<b>2,308.09</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入逐年增加，同比增长幅度分别为 6.45% 和 10.24%。其中：2017 年装饰面料、沙发套及其他类产品均实现了营业收入的增长，收入增长贡献率分别为 59.76%、23.10% 和 17.14%；2018 年主营业务收入的增长主要来自于装饰面料和沙发套，收入增长贡献率分别为 36.77% 和 72.46%。

#### ①装饰面料收入变动分析

报告期内，公司装饰面料销售收入逐年增加，2017 年和 2018 年销售收入较上年同期分别增加 1,379.33 万元和 1,433.17 万元，销售收入的增加主要受到产品销售单价与销售数量的影响。报告期内，公司装饰面料的销售单价和销售数量变动情况如下：

各因素变动	2018 年度较 2017 年度		2017 年度较 2016 年度		2016 年度
	2018 年度	同比变动 (%)	2017 年度	同比变动 (%)	
平均单价（元/米）	24.52	-3.26	25.34	-7.28	27.33
销量（万米）	1,311.29	8.19	1,212.04	12.92	1,073.34
各因素影响数	2018 年度较 2017 年度		2017 年度较 2016 年度		2016 年度
	影响额 (万元)	贡献度 (%)	影响额 (万元)	贡献度 (%)	
平均单价变动影响数	-1,000.24	-69.79	-2,135.73	-154.84	-
销量波动影响数	2,433.41	169.79	3,515.06	254.84	-
<b>合计影响数</b>	<b>1,433.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1,379.33</b>	<b>100.00</b>	-

注：（1）平均单价变动影响数=（产品本期平均单价-上期平均单价）×产品上期销量；  
（2）销量波动影响数=（产品本期销量-上期销量）×产品本期单价。

由上表可知，报告期内，装饰面料销量逐年增长，由 2016 年的 1,073.34 万米增长至 2018 年的 1,311.29 万米，系公司装饰面料销售收入增加的主要因素；

由于公司所销售的装饰面料品类、规格较多，其产品单价存在较大差异，因此报告期内产品销售结构的不同，导致了装饰面料平均单价有所下降。

### ②沙发套收入波动分析

报告期内，公司沙发套销售收入逐年增加，2017年和2018年分别较上年同期增加533.23万元和2,823.90万元。报告期内，公司沙发套的平均销售单价和销售数量变动情况如下：

各因素变动	2018年度较2017年度		2017年度较2016年度		2016年度
	2018年度	同比变动(%)	2017年度	同比变动(%)	
平均单价(元/套)	293.50	-5.17	309.50	-13.72	358.71
销量(万套)	26.63	65.12	16.13	29.77	12.43
各因素影响数	2018年度较2017年度		2017年度较2016年度		2016年度
	影响额(万元)	贡献度(%)	影响额(万元)	贡献度(%)	
平均单价变动影响数	-257.99	-9.14	-611.59	-114.70	-
销量波动影响数	3,081.89	109.14	1,144.82	214.70	-
<b>合计影响数</b>	<b>2,823.91</b>	<b>100.00</b>	<b>533.23</b>	<b>100.00</b>	-

由上表可知，报告期内公司沙发套销售收入的增长主要系销量增加导致，2017年和2018年销量增长对沙发套收入增长的贡献率分别为214.70%和109.14%。2018年，公司沙发套销量增加较多，主要系主要客户Jackson当期向公司直接采购沙发套的数量增加所致，而以往年度，公司与Jackson的合作主要系向其在境内的代工厂销售装饰面料产品。

### ③其他类产品

2017年，公司其他类产品销售收入增加395.52万元，增幅达20.05%，主要系由于子公司关于家沙发销量增加以及沙发翻新业务收入增加所致；2018年，公司其他类产品销售收入减少-359.71万元，降幅达15.19%，主要系：A、2018年下半年，公司出于经营策略调整的需要，计划专注于装饰面料及沙发套产品的生产销售业务，逐渐取消并停止了子公司关于家沙发生产销售、沙发翻新等业务的经营；B、2018年随着公司订单的增长，子公司众望化纤主要产能用于向公司提供DTY材料，减少了对外销售。

### 3、分地区主营业务收入分析

报告期内，公司产品按地区分布的主营业务收入情况如下：

项目		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
境内	华东地区	9,223.37	21.97	12,273.66	32.23	10,542.90	29.48
	其他地区	855.92	2.04	1,307.11	3.43	2,137.62	5.98
	<b>境内小计</b>	<b>10,079.29</b>	<b>24.01</b>	<b>13,580.77</b>	<b>35.67</b>	<b>12,680.52</b>	<b>35.45</b>
境外	美国	17,378.54	41.40	14,924.68	39.20	14,090.72	39.39
	其他国家或地区	14,516.10	34.58	9,571.12	25.14	8,997.25	25.15
	<b>境外小计</b>	<b>31,894.64</b>	<b>75.99</b>	<b>24,495.80</b>	<b>64.33</b>	<b>23,087.97</b>	<b>64.55</b>
<b>合计</b>		<b>41,973.93</b>	<b>100.00</b>	<b>38,076.57</b>	<b>100.00</b>	<b>35,768.48</b>	<b>100.00</b>

由于公司的主要客户为国际知名家具制造企业，随着经济全球化的深入，国际知名家具制造企业多数采取全球化的生产策略，通过其在全球的自有工厂或代工厂组织生产，因此公司的境内销售主要为向境外终端客户在境内的指定代工厂销售；境外销售主要为向境外客户的直接销售或向其其他发展中国家设立的自有工厂或其指定的境外代工厂销售。报告期内，公司的产品销售以外销为主，境外销售收入占主营业务收入的比例分别为 64.55%、64.33%和 75.99%，而境内销售收入占主营业务的比例分别为 35.45 %、35.67%和 24.01%。

境内销售方面，公司产品主要销往华东地区。报告期内华东地区销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 29.48%、32.23%和 21.97%。相较于国内其他地区，公司在华东地区销售占比较高主要系华东地区经济发达，对外开放程度高，自改革开放以来，布艺生产及沙发制造业在华东地区发展迅速，国际知名家具制造企业在华东地区，尤其是浙江地区的代工厂较多。2018 年，公司境内销售收入占比下降，主要系 2018 年外销主要客户直接向公司采购的产品数量增加，境外销售收入占比增加所致。

境外销售方面，报告期内公司直接销售至美国的产品销售收入占主营业务收入的比例分别为 39.39%、39.20%和 41.40%，而公司在境外其他国家和地区的销售收入占主营业务收入的比例分别为 25.15%、25.14%和 34.58%。2018 年



度，公司在境外其他国家和地区的销售占比有较大幅度提高，主要系：（1）公司主要客户 Ashley、La-z-boy 等向公司采购的装饰面料及沙发套数量增加，产品主要销往其在越南、墨西哥等发展中国家开设的自有工厂或指定代工厂；（2）2018 年度公司加大了对中东市场的开拓力度，中东地区销售收入有所增长。

## （二）公司利润的主要来源分析

报告期内，公司营业利润主要来源于主营业务，具体毛利构成情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)
装饰面料	14,171.34	86.25	14,867.26	90.03	13,940.86	90.91
沙发套	1,809.55	11.01	1,040.87	6.30	1,032.71	6.73
其他	165.56	1.01	281.51	1.72	125.76	0.82
主营业务毛利小计	<b>16,146.46</b>	<b>98.27</b>	<b>16,191.63</b>	<b>98.05</b>	<b>15,099.34</b>	<b>98.46</b>
其他业务毛利小计	284.88	1.73	322.74	1.95	236.08	1.54
合计	<b>16,431.34</b>	<b>100.00</b>	<b>16,514.37</b>	<b>100.00</b>	<b>15,335.42</b>	<b>100.00</b>

由上表可以看出，报告期内公司综合毛利 98% 以上来自于主营业务，其他业务毛利占比较低。报告期内，公司主营业务毛利主要利润来源于装饰面料和沙发套的销售，其中：装饰面料销售实现的毛利分别为 13,940.86 万元、14,867.26 万元和 14,171.34 万元，对公司毛利的贡献比分别为 90.91%、90.03% 和 86.25%；沙发套销售实现的毛利分别为 1,032.71 万元、1,040.87 万元和 1,809.55 万元，对公司毛利的贡献比分别为 6.73%、6.30% 和 11.01%。

## （三）毛利率分析

### 1、综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利和毛利率情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
主营业务	16,146.46	38.47	16,191.63	42.52	15,099.34	42.21

其他业务	284.88	54.55	322.74	37.81	236.08	27.00
<b>综合</b>	<b>16,431.34</b>	<b>38.67</b>	<b>16,514.37</b>	<b>42.42</b>	<b>15,335.42</b>	<b>41.85</b>

报告期内，公司综合毛利率的变动主要受到主营业务毛利率的影响，主营业务毛利率决定了公司综合毛利率的水平。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 42.21%、42.52% 和 38.47%，虽然 2018 年主营业务毛利率有所下滑，但公司仍保持了较高且相对稳定的毛利率水平，原因主要系：（1）公司产品紧跟行业时尚潮流，突出产品设计的个性化和艺术性，通过高水平的研发设计，使得公司产品个性化程度高，品牌附加值较高。公司产品采用市场定价法，而非成本加成定价法，即，能够根据不同产品的时尚风格、面料属性及设计理念等实现较高的产品定价；（2）公司经营模式为从装饰面料及制品研发设计到生产销售的全产业链模式，使得公司具有较强的过程控制能力，从源头保证产品质量的稳定性，并积累各个环节的利润，成本优势明显。

## 2、分产品毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务产品毛利率情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	毛利率 (%)	变动幅度 (%)	毛利率 (%)	变动幅度 (%)	毛利率 (%)
装饰面料	44.08	-4.32	48.40	0.88	47.52
沙发套	23.16	2.30	20.86	-2.31	23.17
其他	8.24	-3.73	11.97	5.60	6.37
<b>合计</b>	<b>38.47</b>	<b>-4.06</b>	<b>42.52</b>	<b>0.31</b>	<b>42.21</b>

注：上表中的变动幅度为毛利率的变动绝对值。

报告期内，公司装饰面料毛利率 2016 年与 2017 年基本稳定，2018 年有所下降，主要系受到产品销售结构、汇率波动及原材料价格上涨等因素影响；沙发套产品毛利率基本保持稳定；其他类产品销售占比较低，毛利率变动对整体主营业务毛利率影响较小。

### （1）装饰面料毛利率变动分析

报告期内，公司装饰面料的产品平均单价及单位成本如下表所示：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
产品平均单价 (元/米)	24.52	-3.26%	25.34	-7.28%	27.33
产品平均成本 (元/米)	13.71	4.85%	13.08	-8.84%	14.34
产品单位毛利 (元/米)	10.81	-11.90%	12.27	-5.56%	12.99
毛利率	44.08%	-4.32%	48.40%	0.88%	47.52%

注：上表中的毛利率变动幅度为毛利率的变动绝对值。

由上表可知，2017 年装饰面料产品平均单价较 2016 年下降了 7.28%，产品平均成本较 2016 年下降了 8.84%，产品平均单价与平均成本的下降幅度基本一致，因此 2017 年与 2016 年公司装饰面料毛利率基本稳定；2018 年装饰面料产品平均单价较 2017 年下降了 3.26%，而产品平均成本较 2017 年上升了 4.85%，导致装饰面料毛利率同比下降了 4.32 个百分点；具体变动分析如下：

#### ①产品平均单价的变动

报告期内，公司装饰面料平均单价总体呈下降趋势，2017 年产品平均单价较 2016 年减少 1.99 元，降幅为 7.28%；2018 年产品平均单价较 2017 年下降 0.83 元，降幅为 3.26%。公司装饰面料平均单价波动的主要原因系：

##### A、产品单价受到产品销售结构的影响

公司装饰面料品类规格繁多，不同品类、规格的装饰面料，其产品单价存在较大的差异。2017 年公司装饰面料平均单价较 2016 年下降较多，主要系：a、2016 年公司为满足部分客户旗下酒店装修项目的需求，度身定制了外观时尚、功能性和装饰性强的高档提花面料产品，由于其个性化定制程度高，售价较高，拉高了当期装饰面料的平均单价；b、公司装饰面料主要应用于沙发制造领域，装饰面料的品质和价格直接影响成品沙发的品质和销售价格，而较低的产品售价能够降低消费者消费门槛，提升消费者的消费意愿，有利于下游家具制造商在市场竞争中建立成本优势，提升产品竞争力，因此，报告期内公司合作的主要家具制造商如 Ashley、La-z-boy 等随着自身销售规模的扩大及终端沙发市场需求的增加，向公司采购的价格较低的装饰面料产品数量逐年增加，进而拉低了装饰面料的平均单价。

## B、产品单价受到美元汇率波动的影响。

报告期内美元汇率波动较大，2016年美元对人民币汇率整体呈上升趋势，2017年美元对人民币汇率先下降后小幅回升，整体水平较高，2018年美元对人民币汇率先下降并于下半年度有较大回升。公司境外销售收入占比较高，且主要以美元结算，相比2018年，2017年美元对人民币汇率保持在较高的水平，一定程度上提升了当期装饰面料的平均单价。报告期内，美元对人民币汇率波动具体情况如下图所示：



数据来源：中国人民银行

### ②产品平均成本的变动

报告期内，公司装饰面料平均成本产生了一定的波动，2017年产品平均成本较2016年减少1.27元，降幅为8.84%；2018年产品平均成本较2017年增加0.63元，增幅为4.85%。

2017年装饰面料平均成本下降，主要系：A、不同品类规格的装饰面料所耗用的主要材料有所不同，导致材料成本存在一定的差异，2017年公司销售的产品结构发生变化，单位成本较低的面料产品销量增加，拉低了产品的平均成本；B、2017年装饰面料产量增加较多，产能利用率提高，生产效率提升，导致单位固定成本分摊有所下降；2018年装饰面料平均成本增加，主要系：A、当期耗用的网络丝、涤纱、空变纱等原材料价格的上涨以及用工成本的提高，

导致装饰面料的平均成本增加；B、2018 年公司装饰面料订单规模持续增加，由于公司产能有限，为保证订单交期，公司当期将部分装饰面料的常规后整理工序（扎毛、涂层、柔软等）及织造工序交由外协厂商完成，导致当期外协加工成本增加。

## （2）沙发套

报告期内，公司沙发套的产品平均售价及平均成本如下表所示：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
产品平均单价 (元/套)	293.50	-5.17%	309.50	-13.72%	358.71
产品平均成本 (元/套)	225.54	-7.93%	244.95	-11.12%	275.61
产品单位毛利 (元/套)	67.96	5.29%	64.55	-22.33%	83.10
毛利率	23.16%	2.30%	20.86%	-2.31%	23.17%

注：上表中的毛利率变动幅度为毛利率的变动绝对值。

由上表可知，2017 年沙发套平均单价较 2016 年下降 13.72%，平均成本较 2016 年下降 11.12%，导致 2017 年沙发套毛利率下降了 2.31 个百分点；2018 年沙发套平均单价较 2017 年下降 5.17%，平均成本下降 7.93%，导致沙发套毛利率同比提高了 2.30 个百分点，具体分析如下：

### ①产品平均单价的变动

报告期内，公司沙发套平均单价总体呈下降趋势。公司不同规格的沙发套产品（如三人、双人、单人、转角等），其对应的产品售价存在较大差异。2017 年，公司沙发套平均单价较 2016 年减少 49.21 元，降幅为 13.72%，主要系由于 2017 年公司价格较低的单人沙发套销售占比较高，拉低了当期沙发套的平均单价；2018 年，公司沙发套平均单价较 2017 年减少 16.00 元，降幅为 5.17%，主要系由于 2018 年公司沙发套主要客户采购量增加，对于客户大规模的沙发套采购，公司从战略合作的角度出发，给予了一定的折扣。

### ②产品平均成本的变动

沙发套生产所需的主要材料为装饰面料，其平均成本的变动主要受到装饰

面料采购成本及沙发套规格的影响。公司沙发套业务所需的装饰面料部分为公司自主生产的装饰面料，部分由公司采购部根据客户的订单情况向客户指定的供应商进行指定采购。与公司自主生产的装饰面料相比，指定采购的装饰面料成本相对较高。2017年，公司沙发套平均成本较2016年减少了30.66元，降幅为11.12%，主要系2017年沙发套产品销售结构变化，当期单位成本较低的单人沙发套销售占比提高，拉低了2017年沙发套的平均成本；2018年，公司沙发套平均成本较2017年减少了19.41元，降幅为7.93%，平均成本下降幅度高于当期沙发套平均单价的下降幅度，主要系由于2018年，公司使用自产装饰面料生产的沙发套比例上升所致。

### 3、同行业可比公司毛利率分析比较

单位：%

项目	产品类别	2018年度	2017年度	2016年度
CULP[注1]	床垫面料、装饰面料	18.79	19.70	22.04
宏达高科[注2]	汽车内饰面料	37.02	40.22	37.53
旷达科技[注3]	汽车内饰面料	33.67	37.27	40.82
<b>平均</b>	-	<b>29.83</b>	<b>32.40</b>	<b>33.46</b>
发行人	装饰面料	44.08	48.40	47.52
项目	产品类别	2018年度	2017年度	2016年度
旷达科技[注3]	座垫	20.18	21.99	21.88
发行人	沙发套	23.16	20.86	23.17

数据来源：Choice数据、上市公司年度报告、上市公司公告。

注1：CULP主营业务包括床垫面料和装饰面料两个分部，根据产品性质，选择装饰面料分部的毛利率作为可比毛利率指标，上表中的数据分别来源于其截至2017年4月30日年度报告、截至2018年4月29日年度报告以及截至2019年1月27日第三季度报告。

注2：根据宏达高科年度报告披露，其营业收入根据行业不同，分为面料织造、印染加工、医疗器械、贸易四个分部，根据产品性质，选择面料织造行业毛利率作为可比毛利率指标。

注3：根据旷达科技年度报告披露，其营业收入根据产品不同，分为面料、座套、电力、其他四个分部，根据产品性质，选择面料和座套的毛利率作为可比毛利率指标。

报告期内，公司综合毛利率水平高于同行业可比公司平均值，主要系同行业可比公司与公司在生产模式、下游行业或产品类型等方面与公司存在差异所致。

报告期内，公司综合毛利率高于 CULP，主要系由于 CULP 生产模式与公司存在差异所致。根据 CULP 年度报告披露，其装饰面料的生产主要采取灵活的变量成本管控，即将更多的重心，从生产环节转向产品增值环节中来，主要包括产品设计、终端简易加工、质量管控和物流供应链等环节，产品主要的生产环节由外协厂商或面料制造商完成，在该种模式下，需要给外部供应商提供足够的利润空间，因此导致其毛利率较低；相比之下，公司采用“自主生产为主、外协加工为辅”的生产方式，公司产品所涉及的大部分工序由公司自主完成，部分特定工序由外协厂商完成，因此公司具有装饰面料及制品生产所需的完整产业链，完整的产业链不仅可以实现利润的多环节累计，而且可以提高产品质量并控制成本，从而提高公司的综合毛利率水平。

报告期内，公司综合毛利率高于宏达高科和旷达科技。从生产模式及生产工艺来看，公司与宏达高科和旷达科技具有相似性，均采用“以销定产”的生产模式，具有面料生产所需各主要环节完整的产业链，且面料生产的主要工序均包括整经、织造、后整理、裁剪（如生产座垫）等；从销售模式上看，宏达高科、旷达科技与公司相似，均为直接销售，因此公司与宏达高科、旷达科技的毛利率均保持在行业内较高水平。从上表的对比可以看出：①报告期内，公司装饰面料产品毛利率高于宏达高科、旷达科技，主要系由于公司装饰面料产品主要应用领域为沙发制造业，宏达高科、旷达科技产品应用领域为整车制造业。相较于汽车内饰面料，公司装饰面料一方面对阻燃性、色牢度、耐磨性等硬性质量要求较高，另一方面由于在沙发制造过程中，装饰面料产品的艺术性和美观性，直接影响消费者对沙发的购买偏好，为此公司装饰面料产品对色彩的艺术性、时尚性以及个性化定制的要求较高，所以公司产品不仅拥有高质量，同时也具有其艺术时尚性所赋予的高附加值，从而带来了最终产品的高毛利率。从整体变动趋势来看，公司产品毛利率与宏达高科、旷达科技的变动趋势无重大差异；②公司沙发套产品与旷达科技的座垫产品毛利率无重大差异。

#### （四）利润表逐项分析

报告期内，公司利润表各项目金额及占营业收入的比例如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
<b>一、营业总收入</b>	<b>42,496.12</b>	<b>100.00</b>	<b>38,930.11</b>	<b>100.00</b>	<b>36,642.78</b>	<b>100.00</b>
减：营业成本	26,064.79	61.33	22,415.74	57.58	21,307.36	58.15
税金及附加	268.96	0.63	480.61	1.23	267.10	0.73
销售费用	3,150.03	7.41	2,829.20	7.27	2,684.44	7.33
管理费用	2,088.47	4.91	2,858.11	7.34	2,091.79	5.71
研发费用	2,088.79	4.92	2,250.43	5.78	1,555.83	4.25
财务费用	-394.44	-0.93	129.00	0.33	-373.71	-1.02
资产减值损失	280.90	0.66	101.66	0.26	201.70	0.55
加：其他收益	429.12	1.01	273.18	0.70	-	-
投资收益	-	-	-	-	780.58	2.13
公允价值变动损益	0.90	-	-	-	-	-
资产处置收益	-38.91	-0.09	-	-	24.86	0.07
<b>二、营业利润</b>	<b>9,339.74</b>	<b>21.98</b>	<b>8,138.54</b>	<b>20.91</b>	<b>9,713.73</b>	<b>26.51</b>
加：营业外收入	1,130.05	2.66	13.71	0.04	213.40	0.58
减：营业外支出	4.72	0.01	6.91	0.02	136.83	0.37
<b>三、利润总额</b>	<b>10,465.07</b>	<b>24.63</b>	<b>8,145.34</b>	<b>20.92</b>	<b>9,790.29</b>	<b>26.72</b>
减：所得税费用	1,466.52	3.45	1,514.62	3.89	1,450.98	3.96
<b>四、净利润</b>	<b>8,998.56</b>	<b>21.18</b>	<b>6,630.72</b>	<b>17.03</b>	<b>8,339.31</b>	<b>22.76</b>
归属于母公司所有者的净利润	8,998.56	21.18	6,630.72	17.03	8,339.31	22.76

## 1、营业收入

2017 年和 2018 年，公司营业收入分别较上年增长 6.24% 和 9.16%，对营业收入的分析详见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入情况分析”。

## 2、营业成本

报告期内，公司营业成本构成如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务成本	25,827.48	99.09	21,884.93	97.63	20,669.15	97.00



其他业务成本	237.31	0.91	530.81	2.37	638.22	3.00
<b>合计</b>	<b>26,064.79</b>	<b>100.00</b>	<b>22,415.74</b>	<b>100.00</b>	<b>21,307.36</b>	<b>100.00</b>

报告期内，2017年和2018年营业成本分别较上年增长5.20%和16.28%，主营业务成本占营业成本的比例分别为97.00%、97.63%和99.09%。

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
直接材料	17,138.87	66.36	15,558.69	71.09	15,393.32	74.47
直接人工	3,509.28	13.59	2,459.43	11.24	2,095.05	10.14
制造费用	5,179.32	20.05	3,866.81	17.67	3,180.77	15.39
<b>合计</b>	<b>25,827.48</b>	<b>100.00</b>	<b>21,884.93</b>	<b>100.00</b>	<b>20,669.15</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料组成，占主营业务成本的比例分别为74.47%、71.09%和66.36%，占比逐年下降的原因主要系，报告期内，公司生产员工工资水平的提高、新增纺纱车间、后整理支出增加等因素，人工成本及制造费用占比逐年增长所致，整体上公司主营业务成本结构较为稳定。

### 3、税金及附加

报告期内，公司税金及附加明细情况如下：

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
城市维护建设税	116.70	43.39	191.21	39.78	140.45	52.58
教育费附加	50.00	18.59	81.82	17.02	60.18	22.53
地方教育费附加	33.34	12.39	54.54	11.35	40.12	15.02
印花税[注]	11.16	4.15	11.24	2.34	22.30	8.35
房产税[注]	55.94	20.80	102.45	21.32	2.90	1.09
车船税[注]	1.75	0.65	1.10	0.23	1.15	0.43
土地使用税[注]	0.08	0.03	38.25	7.96	-	-
<b>合计</b>	<b>268.96</b>	<b>100.00</b>	<b>480.61</b>	<b>100.00</b>	<b>267.10</b>	<b>100.00</b>

注：根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）以及《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》，本公司将2016年5-12月、2017年度及2018年度房产

税、车船税、土地使用税和印花税的发生额列报于“税金及附加”项目，2016年5月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

2017年税金及附加较2016年增加213.51万元，增幅为79.94%，主要原因系：（1）2017年，因公司境内销售收入增加而增加了当期缴纳的增值税，导致当期城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等税费相应增加；（2）根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）以及《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》，公司将2016年5-12月及2017年度房产税、土地使用税的发生额列报于“税金及附加”项目，2016年5月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目，导致了2017年公司房产税、土地使用税的增加。

2018年税金及附加较2017年减少211.65万元，降幅为44.04%，主要原因系：（1）2018年，公司境内销售收入减少，原材料采购增加，从而当期缴纳的增值税减少，进而当期城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等税费相应减少；（2）2018年，公司土地使用税享受部分减免的优惠政策；（3）2018年，公司不再向鼎石纺织出租厂房，当年从租计征房产税金额减少。

#### 4、期间费用

报告期内，公司期间费用金额及占当期营业收入比例情况如下：

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占营业收入比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入比例 (%)
销售费用	3,150.03	7.41	2,829.20	7.27	2,684.44	7.33
管理费用	2,088.47	4.91	2,858.11	7.34	2,091.79	5.71
研发费用	2,088.79	4.92	2,250.43	5.78	1,555.83	4.25
财务费用	-394.44	-0.93	129.00	0.33	-373.71	-1.02
合计	<b>6,932.85</b>	<b>16.31</b>	<b>8,066.75</b>	<b>20.72</b>	<b>5,958.34</b>	<b>16.26</b>

### （1）销售费用

报告期内，公司销售费用的主要明细如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
运输及物流代理费	1,593.86	50.60	1,343.13	47.47	1,265.31	47.13
工资薪酬	853.37	27.09	849.71	30.03	715.58	26.66
业务发展推广费	396.76	12.60	364.61	12.89	478.45	17.82
差旅费	162.73	5.17	161.81	5.72	159.94	5.96
信用保险费	108.23	3.44	61.13	2.16	61.81	2.30
其他	35.10	1.11	48.80	1.72	3.34	0.12
<b>合计</b>	<b>3,150.03</b>	<b>100.00</b>	<b>2,829.20</b>	<b>100.00</b>	<b>2,684.44</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售费用占各期营业收入的比例分别为 7.33%、7.27% 和 7.41%，基本保持稳定。

公司销售费用主要由运输及物流代理费、工资薪酬以及业务发展推广费构成，三项合计占销售费用的比例分别为 91.61%、90.39% 和 90.29%。

运输及物流代理费，主要包括海运费、报关费、内陆费及快件费等，主要来源系，国内生产销往境外市场的产品根据销售模式的不同需求，公司承担不同比例的运输成本及清关费用。报告期内，公司外销规模不断扩大，运输及物流代理费亦随之逐年增长。

工资薪酬主要系公司支付的销售人员的工资、奖金等。报告期内，公司销售人员工资逐年增加，主要系公司随着报告期内销售规模的不断增长，销售人员有所增加所致。

业务发展推广费主要系公司为开拓市场和宣传推广产品而发生的支出。2016 年，公司业务发展推广费较高，主要原因系 2016 年公司为宣传推广成品沙发，公司子公司关于家多次参加大型家具展会，导致当期推广费支出较高，但由于公司后续经营战略有所调整，专注于装饰面料及沙发套的生产销售业务，故 2017 年和 2018 年，公司参与家具展会的支出减少。

### （2）管理费用

报告期内，公司管理费用的主要明细如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工资薪酬	959.19	45.93	1,117.12	39.09	802.41	38.36
办公招待费	417.33	19.98	410.36	14.36	442.58	21.16
折旧与摊销	300.47	14.39	201.41	7.05	189.08	9.04
咨询服务费	171.10	8.19	135.10	4.73	306.56	14.66
差旅费	88.35	4.23	95.21	3.33	42.70	2.04
其他	152.03	7.28	133.28	4.66	208.81	9.98
股份支付	-	-	765.64	26.79	-	-
税费	-	-	-	-	99.65	4.76
<b>合计</b>	<b>2,088.47</b>	<b>100.00</b>	<b>2,858.11</b>	<b>100.00</b>	<b>2,091.79</b>	<b>100.00</b>

公司管理费用主要系工资薪酬、办公招待费、折旧与摊销费、咨询服务费等。报告期内，公司管理费用占各期营业收入的比重分别为 5.71%、7.34% 和 4.91%。

2017 年，公司管理人員工资薪酬较 2016 年增加 314.71 万元，增幅达 39.22%，主要系 2017 年公司为提高内部控制制度的执行效率，补充了部分管理岗位，管理人員有所增加所致；2018 年，公司管理人員工资薪酬减少 157.93 万元，降幅为 14.14%，主要系公司出于经营策略调整的需要，对子公司关于家和众望化纤的管理人員进行职位调整，原主要管理人員离职所致。

2018 年，公司管理费用折旧摊销较 2017 年增加 99.06 万元，增幅达 49.18%，主要系 2018 年新增募投项目土地使用权的摊销所致。

2016 年，公司咨询服务费发生额较大，主要系 2016 年，公司评估事项较多，导致当期评估、审计等中介费用支出较高。

2017 年，股份支付费用系 2017 年 9 月 26 日，望高点对公司增资，鉴于望高点由公司核心骨干员工共同设立，根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的有关规定，其增资价格与公司每股公允价值之间的差异确认管理费用（股份支付）765.64 万元。

### （3）研发费用

报告期内，公司研发费用的主要明细如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
设计费	873.81	41.83	917.88	40.79	727.33	46.75
工资薪酬	803.44	38.46	715.03	31.77	609.75	39.19
材料投入	333.96	15.99	539.17	23.96	130.00	8.36
折旧及摊销	75.79	3.63	77.70	3.45	82.34	5.29
其他	1.80	0.09	0.65	0.03	6.41	0.41
<b>合计</b>	<b>2,088.79</b>	<b>100.00</b>	<b>2,250.43</b>	<b>100.00</b>	<b>1,555.83</b>	<b>100.00</b>

公司研发费用主要系产品设计费、研发人员工资薪酬及研发材料投入，报告期内三者合计占研发费用的比例分别为 94.30%、96.52%和 96.28%。

设计费主要核算与公司合作的设计团队的设计费以及购买设计画稿的支出；材料投入主要核算公司研发活动中的样布领用及材料消耗等。2017 年，公司设计费及材料投入较高，主要系公司为顺应市场潮流，增加产品的多样性，于 2017 年重点开发户外功能面料，因此增加了该项费用的支出。

工资薪酬主要核算公司从事研究开发活动人员的工资薪金、奖金等。报告期内，公司研发人员工资薪酬逐年增加，主要系公司研发人员数量增加所致。

### （4）财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
利息支出	-	-	0.76	0.59	353.37	-94.56
利息收入	-148.71	37.70	-216.11	-167.53	-391.53	104.77
汇兑损益	-272.39	69.06	320.38	248.36	-349.53	93.53
手续费	26.66	-6.76	23.97	18.58	13.97	-3.74
<b>合计</b>	<b>-394.44</b>	<b>100.00</b>	<b>129.00</b>	<b>100.00</b>	<b>-373.71</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司利息支出逐年减少，主要系由于公司逐步归还了银行借款。2018年，公司未向银行借款，当期无利息支出产生。

公司境外销售收入占比较高，收到的货款以美元为主。2016年，美元对人民币汇率整体呈上升趋势，2017年美元对人民币汇率有所下降，2018年美元对人民币汇率先下降后大幅回升，上述汇率的变动，导致公司在2016年和2018年取得了较多的汇兑收益，而2017年度则为汇兑损失。

## 5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要为应收款项坏账准备和存货跌价准备。公司资产减值准备计提政策稳健，详见本节“一、财务状况分析”之“（二）资产减值准备计提情况”。

## 6、其他收益

根据2017年5月10日财政部颁发的《关于印发修订<企业会计准则第16号——政府补助>的通知》，对2017年1月1日后新增的政府补助，公司将与日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入了其他收益。2017年之前的发生额仍列报于“营业外收入”项目。

报告期内，公司其他收益明细情况主要如下：

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
政府补助	417.56	97.30	217.80	79.73	-	-
代扣个人所得税手续费返还	11.57	2.70	55.38	20.27	-	-
合计	<b>429.12</b>	<b>100.00</b>	<b>273.18</b>	<b>100.00</b>	-	-

2018年，公司其他收益增加较多，主要系当期收到的与收益相关的政府补助较多所致。

报告期内，公司计入其他收益项目的政府补助具体明细如下：

### （1）2018年度

项目	说明	与资产相关/ 与收益相关	金额 (万元)
递延收益转入		与资产相关	26.14
企业培育财政扶持资金	杭州市余杭区经济和信息化局、杭州市余杭区财政局余经信（2018）49号	与收益相关	186.43
省级技术中心奖励、余杭区技术创新奖	杭州市余杭区经济和信息化局、杭州市余杭区财政局余经信（2018）155号	与收益相关	70.00
开放性经济发展专项资金	杭州市余杭区商务局、杭州市余杭区财政局余商局（2018）107号	与收益相关	59.15
技术创新财政扶持项目资金	杭州市余杭区经济和信息化局、杭州市余杭区财政局余经信（2017）115号	与收益相关	50.00
综合实力先进奖	中共杭州市余杭区崇贤街道工作委员会、杭州市余杭区人民政府崇贤街道办事处崇街委（2018）12号	与收益相关	8.00
稳岗补贴	浙人社发（2015）30号、杭人社发（2015）307号文件	与收益相关	5.98
社保补贴	杭州市余杭区崇贤街道劳动保障管理站证明	与收益相关	5.10
专利授权财政奖励资金	杭州市余杭区科学技术局文件余科（2018）40号	与收益相关	2.25
专利获（授权）财政奖励资金	杭州市余杭区科学技术局、杭州市余杭区财政局发布的余科（2016）55号	与收益相关	2.10
国三柴油车淘汰补助	杭州市环境保护局、杭州市公安局、杭州市财政局、杭州市商务委员会（杭州市粮食局）、杭州市农业局发布的杭环发（2018）45号	与收益相关	1.45
专利授权奖励	杭州市余杭区科学技术局、杭州市余杭区财政局余科（2017）59号	与收益相关	0.96
<b>合计</b>			<b>417.56</b>

## (2) 2017年度

项目	说明	与资产相关/ 与收益相关	金额 (万元)
递延收益转入		与资产相关	26.14
锅炉淘汰补助资金	杭州市余杭区经济与信息化局（2017）118号	与收益相关	93.40
余杭区开放型经济专项资金	杭州市余杭区商务局、杭州市余杭区财政局余商务（2017）75号	与收益相关	66.16
地方水利建设基金返还	杭州市余杭地方税务局税务事项通知书（余地税通（2017）70892号）、纳税人减免税申请核准表	与收益相关	13.09
“浙江出口名牌”企业奖励资金	杭州市财政局、杭州市商务委员会（杭州市粮食局）文件杭财企（2017）11号	与收益相关	10.00

社保补贴	杭州市余杭区崇贤街道劳动保障管理站证明	与收益相关	4.62
专利资助款	杭州市余杭区科学技术局余科（2017）3号	与收益相关	4.40
<b>合计</b>			<b>217.80</b>

## 7、投资收益

报告期内，公司投资收益明细如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-	-	-25.33	-3.24
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	-	-75.69	-9.70
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	-	-	781.52	100.12
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-	94.93	12.16
理财产品收益	-	-	-	-	5.15	0.66
<b>合计</b>	-	-	-	-	<b>780.58</b>	<b>100.00</b>

2016 年，公司的投资收益主要系持有的余杭农商行、华盈小贷的股份分红产生的收益。2016 年下半年，公司为专注主营业务发展，将持有的上述非主营业务投资转让，故 2017 年和 2018 年，公司无投资收益发生额。

## 8、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益明细如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
固定资产处置利得	-38.91	100.00	-	-	24.86	100.00
<b>合计</b>	<b>-38.91</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>24.86</b>	<b>100.00</b>

2018 年，公司固定资产处置损失为 38.91 万元，主要系公司所在地杭州市余杭区为促进经济转型，改善大气环境质量，禁止使用燃煤锅炉，因此公司生产设备改用天然气，原燃煤锅炉及配件设备停止使用，于 2018 年 3 月出售。



## 9、营业外收支

### （1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
非流动资产毁损报废利得	-	-	1.77	12.88	0.05	0.03
政府补助	1,128.60	99.87	-	-	211.55	99.13
赔款收入	-	-	10.09	73.55	-	-
其他	1.45	0.13	1.86	13.57	1.80	0.84
<b>合计</b>	<b>1,130.05</b>	<b>100.00</b>	<b>13.71</b>	<b>100.00</b>	<b>213.40</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业外收入分别为 213.40 万元、13.71 万元和 1,130.05 万元，主要为政府补助、赔偿收入等。2017 年，公司营业外收入较 2016 年减少 199.69 万元，主要原因系公司根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定，将 2017 年 1 月 1 日起对于符合条件的政府补助在其他收益中列示；2018 年，公司营业外收入较 2017 年增加 1,116.34 万元，主要系公司当期收到的与日常经营活动无关的政府补助较多。

2018 年，公司营业外收入中的政府补助具体明细如下：

项目	说明	与资产相关/ 与收益相关	金额 (万元)
企业利用资本市场财政扶持资金	杭州市余杭区人民政府金融工作办公室、杭州市余杭区财政局文件余金融办〔2018〕29 号	与收益相关	971.10
利用资本市场财政扶持资金	杭州市余杭区人民政府金融工作办公室、杭州市余杭区财政局余金融办〔2018〕24 号	与收益相关	150.00
利用资本市场扶持资金	杭州市财政局、杭州市人民政府金融工作办公室杭财企〔2018〕46 号	与收益相关	7.50
<b>合计</b>			<b>1,128.60</b>

2016 年，公司营业外收入中的政府补助具体明细如下：

项目	说明	与资产相关/ 与收益相关	金额 (万元)
递延收益转入		与资产相关	54.45
2014 年研发投入财政扶持资金	杭州市余杭区科学技术局、杭州市余杭区财政局余科（2015）74 号	与收益相关	33.09
土地使用税减免	浙江省地方税务局税费优惠办理登记表	与收益相关	30.48
境外重点展补贴	杭州市余杭区商务局、杭州市余杭区财政局余商务（2016）136 号	与收益相关	28.36
房产税减免	浙江省地方税务局税费优惠办理登记表	与收益相关	25.23
出口信用保险费补贴	杭州市余杭区商务局、杭州市余杭区财政局余商务（2016）136 号	与收益相关	14.45
地方水利建设基金减免	浙江省地方税务局税费优惠办理登记表	与收益相关	11.60
国内展补贴	杭州市余杭区商务局、杭州市余杭区财政局余商务（2016）136 号	与收益相关	5.00
其他零星补助		与收益相关	8.89
<b>合计</b>			<b>211.55</b>

## （2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
非流动资产毁损报废损失	4.52	95.82	1.82	26.30	104.85	76.63
地方水利建设基金	-	-	-	-	21.70	15.86
对外捐赠	-	-	-	-	2.00	1.46
其他	0.20	4.18	5.10	73.70	8.27	6.05
<b>合计</b>	<b>4.72</b>	<b>100.00</b>	<b>6.91</b>	<b>100.00</b>	<b>136.83</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业外支出主要系非流动资产毁损报废损失和地方水利建设基金。2016 年，公司营业外支出较多，主要系公司当期报废部分固定资产，产生非流动资产报废损失 104.85 万元。

## 10、所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
当期所得税费用	1,493.18	101.82	1,517.57	100.19	1,392.49	95.97
递延所得税费用	-26.66	-1.82	-2.95	-0.19	58.49	4.03
<b>合计</b>	<b>1,466.52</b>	<b>100.00</b>	<b>1,514.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1,450.98</b>	<b>100.00</b>

公司 2017 年所得税费用较 2016 年度有所增加，主要系公司子公司美国众望、众望化纤 2017 年产生的利润较多，且子公司的税负率较高，导致当期所得税费用有所增加。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
现金流入小计	45,641.07	43,353.80	38,404.57
现金流出小计	38,511.69	36,462.58	32,362.11
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,129.38</b>	<b>6,891.22</b>	<b>6,042.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
现金流入小计	26,353.10	19,183.06	20,361.48
现金流出小计	38,734.05	19,549.87	8,559.83
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,380.94</b>	<b>-366.81</b>	<b>11,801.65</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
现金流入小计	-	1,154.83	6,721.11
现金流出小计	-	10,290.72	15,737.79
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>-9,135.88</b>	<b>-9,016.68</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>158.21</b>	<b>-370.83</b>	<b>378.29</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-5,093.35</b>	<b>-2,982.31</b>	<b>9,205.71</b>
加：期初现金及现金等价物余额	7,055.21	10,037.51	831.80
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,961.85</b>	<b>7,055.21</b>	<b>10,037.51</b>

#### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 6,042.45 万元、6,891.22 万元和 7,129.38 万元，公司经营活动现金流净额逐年增加。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与公司净利润之间的关系如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流量净额（A）	7,129.38	6,891.22	6,042.45
净利润（B）	8,998.56	6,630.72	8,339.31
差额（A-B）	-1,869.18	260.50	-2,296.86
占净利润的比例（A/B）	79.23%	103.93%	72.46%

公司致力于主营业务发展，经营活动现金流入和流出是公司现金流的主要构成部分。报告期内，公司经营活动现金流量净额占当期净利润的比例分别为 72.46%、103.93% 和 79.23%。

2016 年，公司经营活动现金流量净额低于公司的净利润，主要原因系：（1）公司持有余杭农商行和华盈小贷股份期间，当期收到的分红增加了公司净利润水平，而该现金流计入了投资活动现金流；（2）随着公司经营规模扩大，公司经营应收款项及存货余额略有增长，占用了部分资金。

2017 年，公司经营活动现金流量净额略高于公司的净利润，主要原因系 2017 年 9 月，员工持股平台望高点对公司增资，根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的有关规定，其增资价格与公司公允价值的每股价格之间的差异确认管理费用（股份支付）765.64 万元，上述股份支付所确认的管理费用减少了当期的净利润。

2018 年，公司经营活动现金流量净额低于公司的净利润，主要原因系：（1）公司 2018 年第四季度销售规模增长，当期期末应收账款等经营性应收项目增加；（2）公司为应对部分外协厂商春节停工放假对公司生产经营的影响，于当期期末增加了原材料及委托加工物资的储备，支付的货款金额增加；（3）2018 年，公司实现了较多的汇兑收益，增加了公司当期的净利润。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量净额分别为 11,801.65 万元、-366.81 万元和-12,380.94 万元。2016 年，公司投资活动现金流量净额较大，主要系：（1）2016 年，公司结清与关联方之间的往来款项，净收回资金金额较多；（2）2016 年，公司为专注主营业务发展，处置了非主营业务相关的投资，收回了投资款。2017 年，公司投资活动现金流主要系当期购买和收回结构性存款、定期存款等；2018 年，公司投资活动现金流量净额为负，主要系：（1）当期存入银行的结构性存款及保本理财产品较多，期末银行定期结构性存款余额较高；（2）2018 年公司购置募投项目土地使用权，款项于当期支付，增加了当期投资活动现金流出。

### （三）筹资活动现金流量分析

2016 年和 2017 年，公司筹资活动现金流量净额分别为-9,016.68 万元和-9,135.88 万元，主要系公司净偿还银行借款和支付现金股利所致；2018 年，公司盈利情况良好，当期未使用债权融资，未支付现金股利，故当期无筹资活动现金流。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内公司发生的重大资本性支出主要是购买固定资产、无形资产和租赁的办公用房装修费支出等。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 620.27 万元、465.35 万元和 6,524.06 万元。公司 2018 年资本性支出增加较多，主要系当期购置募投项目土地使用权所致。

### （二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来重大资本性支出主要系募集资金投资项目“年产 1,500 万米高档装饰面料项目”和“研发中心建设项目”，详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 五、重大或有事项和期后事项

详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二、财务报表附注中的

或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项”。

## 六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）主要财务优势

#### 1、主营业务突出

公司主营业务突出，报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 97.61%、97.81%和 98.77%。公司主营业务收入持续增长，2017 年和 2018 年公司主营业务收入较上年同期分别增长 6.45%和 10.24%，2016-2018 年度的年均复合增长率达到 8.33%。

#### 2、毛利率水平较高，盈利能力强

公司先进的制造技术、优质的客户资源优势及突出的国际化运营能力，有助于公司保持较强的竞争力。作为布艺行业的生产制造型企业，公司以国际市场为导向，积极发展和完善公司的品牌建设，加强自身的国际运营能力，健全和巩固公司研发设计、生产到销售的全产业链式发展模式，积极参与国际面料展会，提升产品的品牌价值。在国际市场上，客户对公司产品的价值认可度较高，结合公司优质的产品质量和客户服务，使得公司产品附加值高，整体毛利率水平较高。报告期内，公司综合毛利率基本稳定，分别为 41.85%、42.42%和 38.67%，平均超过 40%，具有较强的盈利能力。

#### 3、资产质量好，周转速度快

公司拥有生产经营所需的完整的产业链，生产设备先进，不存在非生产经营性资产、高风险资产及闲置资产，资产质量好。公司客户资质良好，应收账款周转速度较快，回收风险低，从过往记录来看，发生坏账损失的可能性小。

### （二）未来发展趋势

公司目前的主营业务基础扎实，盈利能力较强，财务状况良好，预计未来的财务状况和盈利能力将继续保持在良好水平，主要基于：

#### 1、国家产业政策支持

近年来，国家相继出台《纺织工业调整和振兴规划》、《关于加快推进服

装家纺自主品牌建设的指导意见》、《纺织工业发展规划（2016—2020年）》等支持纺织行业企业发展的政策。其中《纺织工业发展规划（2016—2020年）》明确指出：推动服装家纺行业模式创新。加快培育以品牌、质量、设计、营销、服饰文化为核心竞争力的新优势，满足国内消费升级需求，巩固和扩大国际市场份额。公司目前不断提高自身品牌的影响力，增加自身国际化运营的能力，上述积极的国家产业政策为公司未来的发展奠定了宏观基础。

## 2、布艺行业发展前景广阔

从国内市场来看，由于城乡居民收入增长、新型城镇化建设以及二孩政策全面实施等发展红利和改革红利的叠加，加之国内基础设施建设、环境治理、医疗健康等方面投入稳步增长，居民对家居产品的需求将会不断增长，并对产品的个性化和品质将提出更高的要求，因此未来高品质布艺产品的市场空间广阔；从国际市场来看，欧美发达国家作为我国布艺家居产品的主要出口国，近年来经济增长稳定，居民人均可支配收入水平较高，与发展中国家相比，居民对于改善生活品质的需求更加强烈，家居用品更新换代的频率较高，因此未来欧美地区家具制造企业对装饰面料、沙发套等布艺产品仍会保持稳定的需求。

## 七、公司即期回报趋势及填补措施

根据公司的合理预测，若发行人2019年度内能够完成首次公开发行股票并上市，与2018年度数据相比，公司2019年度的基本每股收益和稀释每股收益以及扣除非经常性损益后的基本每股收益和稀释每股收益均存在下降趋势。

### （一）董事会选择本次融资的必要性和合理性

公司本次募集资金投资项目围绕装饰面料主业进行，拟募集不超过50,200.00万元用于年产1,500万米高档装饰面料项目和研发中心建设项目的建设。本次融资必要性和合理性分析如下：

#### 1、募投项目建设符合国家产业政策的需要

国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修正）》第一类鼓励类中“二十、纺织”之“7、采用高速机电一体化无梭织机、细针距

大圆机等先进工艺和装备生产高支、高密、提花等高档织机、针织纺织品”。

募投项目采用国内外先进的全电脑控制的喷涂工艺、交联反应自动控制系统、基于热空气流带动的机械拍打柔软工艺生产高档沙发面料，项目建成投产后，能满足家纺行业对高档装饰面料质量、个性化家纺产品的要求，适应市场发展的需求，促进本地区纺织行业、装饰面料行业的发展。募投项目建设符合国家产业政策导向。

## 2、募投项目建设符合产业市场发展的需要

随着人们物质文化生活水平的提高，中高档面料市场容量将不断增加，市场份额将不断扩大，定位于中高档面料的优势企业市场份额将不断增加，市场集中度逐步提高。同时消费者对布艺产品的要求已经不仅仅停留在实用性和耐用性上，而对其功能性如易清洗、高日晒、防紫外线等也提出越来越多的要求，高科技、绿色、环保产品将更加受到消费者青睐。

公司通过先进的织造工艺，并配合相应的后整理工序，使产品在应用于家居产品时，除在常规性能指标上优于普通装饰面料外，更具有阻燃、抗菌等功能。同时公司在材料选用和产品设计上，紧跟布艺行业发展趋势，满足消费者对产品功能和风格的需求。本项目实施符合产业发展需求，有助于促进装饰面料的研发应用，提高我国装饰面料供给能力。

## 3、促进企业向“可持续、智能化、绿色化”升级的需要

本项目建设完成后，公司生产过程中可以进一步实现生产智能化、自动化。本项目主要生产设备为运用了光、机、电、气动、液压等传感技术和多电动传动、变频调速等技术开发的现代化生产设备，实现了纺织生产过程工艺参数的在线检测、显示、自动控制和自动调节，实现了设备运行的自动监测、显示、超限报警、自停、甚至故障自动排除等功能。高度自动化的生产设备能严格按照设定的工艺要求，以定性、定量、规范化的机械化生产代替传统生产中依靠工人熟练程度完成的简单重复操作，保证产品质量，提高生产效率，降低产品成本，增强产品竞争力。同时，产品仓储管理进一步实现智能化，通过信息技术将各个操作环节合理连接，拓宽仓储功能，为企业带来更多的经济效益。



项目的实施，使生产过程更加智能化和自动化，切实降低生产成本，提升生产质量与效率，有利于公司向“可持续、智能化、绿色化”发展。

#### **4、提升技术研发水平，保持技术优势的需要**

经过多年的发展，公司已具备较强的研发实力，打造了一支经验丰富的技术研发团队，形成了多项自主知识产权。公司一贯坚持自主创新，始终把技术创新作为企业提高核心竞争力的重要举措。经过多年的研发和不断的投入，依托本公司的技术基础以及高效的研发团队及完善的研发机制，公司的技术水平始终保持行业领先，公司在设计研发、生产工艺等领域取得了丰富的成果。

通过项目的实施，公司将有针对性地围绕现有领域的产品、技术、客户，跟踪业界技术发展动态和发展趋势，为公司的新产品开发提供前沿的技术支撑。将有利于公司满足市场对新产品的需求，提升现有产品的质量及技术水平，并有利于提高产品的开发效率，实现规模化发展。

#### **5、提升公司市场占有率的需要**

我国布艺行业集中度较低，个体工商户和小型企业数量过多直接导致了行业的无序竞争和过度竞争。具有设计研发能力、资金实力、品牌优势的企业将在行业竞争中脱颖而出，带动整个行业健康、有序地发展。

市场的需求变化要求企业必须加快技术革新，由于国内外市场竞争加剧，科学技术发展迅速，家纺产品更新换代速度加快。此外，随着居民生活水平的提高，消费者对家纺布艺产品多样化、个性化的需求增加，使得家纺产品制造向多品种、小批量生产方式发展。创新能力作为一个企业核心竞争力的主要组成部分，其重要体现之一是产品的多样化及独创性。公司可以紧追用户需求，迅速地获取市场需求信息，把握市场动脉，适时调整公司产品，有助于提升公司市场占有率。

#### **6、提升公司的知名度，增强企业品牌形象的需要**

目前，我国布艺行业已进入了品牌经营阶段，市场的竞争已经从单纯的价格竞争进入更高形态的品牌化、国际化的全方位竞争阶段，品牌的竞争除了成本、价格、原材料的竞争之外，新产品、高附加值产品研发的竞争也是未来的趋势。具有抗菌、防尘、防紫外线等功能性产品将会有更多的市场需求。本项目有利于

公司强化对市场的信息研究，加大研发投入，提升品牌的附加值，进一步提升品牌文化与内涵。

## **（二）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况**

### **1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系**

#### **（1）年产 1,500 万米高档装饰面料项目**

“年产 1,500 万米高档装饰面料项目”的实施有利于公司优化生产工艺流程，帮助公司大幅降低生产成本，培养新的利润增长点，及时抢占市场先机。募投项目的实施，突出生产过程智能化和自动化，切实降低生产成本，提升生产质量与效率。项目建设完成后可有效降低用工成本，同时提高生产效率和质量稳定性；增加了产能的同时实现节能减排，降低成本。项目建设完成后在丰富产品种类的同时，有效增强公司的市场抗风险能力和核心竞争能力。

#### **（2）研发中心建设项目**

“研发中心建设项目”建设完成后，可提升公司综合竞争力，保持公司自身的技术优势，培育新的增长点，在增强自主创新能力、提升技术工艺水平、拓展产业链方面具有重要的战略意义。公司能够有针对性地围绕现有领域的产品、技术、客户，跟踪业界技术发展动态和发展趋势，为公司的新产品开发提供前沿的技术支撑。通过该项目，将有利于公司满足市场对新产品的需求，提升现有产品的质量及技术水平，提高产品的开发效率，实现规模化发展。

### **2、公司从事募集资金投资项目的人员、技术、市场等方面的储备情况**

#### **（1）人员储备方面**

在人员储备方面，公司组建了一支优秀、稳定的管理团队，拥有一大批在家纺行业经验丰富的技术与研发人才、专业制造人才和营销人才。公司中高层以上的人员，均有 10 多年以上的家纺领域从业经历，具有丰富的行业经验和行业技术素养，对市场和技术发展趋势具有前瞻把握能力，有能力领导公司继续保持长期健康、稳定的成长。近年来公司重视人才引进，吸引了一系列高端人才，为公司募投项目的顺利实施提供了人才支持。

## （2）技术储备方面

经过多年的发展，公司已具备较强的研发实力，打造了一支经验丰富的技术研发团队，形成了多项自主知识产权。公司近年来攻克面料在阻燃性能、高耐磨性等各类技术难题 10 余项，实现技术创新能力和产品科技含量的稳步提升，产品主要技术指标如色牢度参数（光照、摩擦、干洗等）、接缝滑移参数、抗拉强度、耐磨性等技术指标均处于行业前列。多年的研发投入和技术积累是公司未来新产品、新技术、新工艺、新材料研究开发的技术保障，可确保公司募投项目顺利开展，促进技术成果产业化，发挥其经济效益和社会效益，为公司后续的技术研发提供基础。

## （3）市场储备方面

在市场方面，凭借前沿丰富的设计样式、先进的制造工艺、稳定的产品质量和快速响应能力，公司产品一直深受客户的青睐，公司已和Ashley、La-z-boy等国际知名家具生产厂商建立了长期稳定的合作关系。同时作为较早布局美国市场的布艺企业，公司于2011年在美国北卡罗来纳州家具重镇高点（High Point）成立美国众望，加强美国市场的开拓力度，公司目前在美国已拥有“Z-WOVENS”、“SUNBELIEVABLE”、“NEVERFEAR”等多个品牌。

综上，公司具备较强的自主研发能力、研发人员储备和较为广泛的客户基础，为公司从事募集资金投资项目奠定了良好的基础。

## （三）填补回报的具体措施

为保证本次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险和提高未来的回报能力，公司拟通过加强经营管理和内部控制、加快募投项目建设进度、强化投资者回报机制等措施，从而提升资产质量、增加营业收入、增厚未来收益、实现可持续发展，以填补被摊薄即期回报。具体措施如下：

### 1、加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平、

加快项目建设周期，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

## 2、推进募投项目投资进度

公司本次募集资金投资项目均围绕于主营业务，从现有业务出发，增强公司的生产能力和研发能力，以及改善财务状况。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司生产能力和研发能力将得以提升，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到增强。

## 3、强化投资者回报机制

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者的合法权益，公司已根据中国证监会下发的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号），对公司上市后适用的《章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定。

公司2019年第一次临时股东大会已对《关于制订公司上市后适用的〈公司未来三年分红回报规划〉的议案》进行了审议，强化对投资者的收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

公司承诺将根据中国证监会、上海证券交易所后续出台的实施细则，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。

本公司如违反前述承诺，将及时公告违反的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于本公司的原因外，将向本公司股东和社会公众投资者道歉，同时向投资者作出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的利益，并在公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺。

上述填补被摊薄即期回报的措施不等于对发行人未来利润做出保证。

#### 4、相关责任主体的承诺

##### （1）公司控股股东、实际控制人承诺

为保证公司填补被摊薄即期回报的措施能够得到切实履行，公司控股股东众望实业、实际控制人杨林山、马建芬、杨颖凡、章贇浩承诺：

①在任何情况下，将不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

②在中国证监会、上海证券交易所另行发布填补被摊薄即期回报的措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及本公司/本人承诺与该等规定不符时，本公司/本人承诺将立即按照中国证监会及上海证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的承诺或措施，以符合中国证监会及上海证券交易所的要求；

③本公司/本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报的措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补被摊薄即期回报的措施的承诺。若本公司/本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本公司/本人愿意：A、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体公开作出解释并道歉；B、依法承担对公司和/或股东的补偿责任；C、无条件接受中国证监会和/或上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

上述填补被摊薄即期回报的措施不等于对公司未来利润做出保证。

##### （2）公司董事、高级管理人员相关承诺

为保证公司填补被摊薄即期回报的措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员杨林山、马建芬、寿邹、陈彦、缪兰娟、杨颖凡、姚文花、莫卫鑫、张盈承诺：

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

②本人承诺将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前

消费；

③本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

④本人承诺积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合填补被摊薄即期回报的要求；支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改补充公司的薪酬制度时与公司填补被摊薄即期回报的措施的执行情况相挂钩；承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补被摊薄即期回报的措施的执行情况相挂钩；

⑤在中国证监会、上海证券交易所另行发布填补被摊薄即期回报的措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及本人承诺与该等规定不符时，本人承诺将立即按照中国证监会及上海证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的承诺或措施，以符合中国证监会及上海证券交易所的要求；

⑥本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报的措施以及本人对此作出的任何有关填补被摊薄即期回报的措施的承诺。若本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本人愿意：A、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体公开作出解释并道歉；B、依法承担对公司和/或股东的补偿责任；C、无条件接受中国证监会和/或上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

上述填补被摊薄即期回报的措施不等于对发行人未来利润做出保证。

## 八、未来分红回报规划

### （一）股东分红回报规划制定考虑因素

公司现有股东以及管理层重视对投资者给予持续稳定的回报。公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司的盈利及现金流量情况、所处发展阶段、项目资金需求等因素，确定了公司的分红回报规划。

经公司股东大会审议通过的《公司章程（草案）》明确规定了公司的利润分配政策，详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“三、本次发行上

市后的股利分配政策”之“（一）本次发行上市后的股利分配政策”。

## **（二）公司上市后未来三年具体股利分配计划**

根据公司股东大会决议，公司上市后三年内，公司在足额提取法定公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%；进行利润分配时，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配或公积金转增。各期留存的未分配利润将用于满足公司发展的需求等。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司总体发展战略和经营目标

#### （一）总体发展战略

公司本着“合法经营，做到给客户带来价值，给股东带来财富，给员工带来机会，给社会带来效益”的宗旨，始终以客户价值为核心，在产品设计、技术工艺、供应链整合、营销渠道等领域持续创新，不断提高企业的整体竞争力，为客户提供更优质的产品与服务。公司将进一步通过丰富的设计样式、先进的技术工艺和稳定的产品质量以提高公司在行业内的知名度和美誉度，以实现公司的全面可持续发展。

#### （二）总体经营目标

以本次上市为契机，不断完善公司经营体系，规范公司治理结构，建立现代企业管理制度。进一步发挥公司在设计研发、生产工艺与质量、客户资源、快速供应及人才资源等方面的综合竞争优势，逐步扩大装饰面料生产规模、销售规模和市场占有率。围绕核心业务，加大设计研发投入，继续保持和强化公司的客户资源、人才资源和供应链管理等领先优势，进一步深化与客户的合作关系，提升盈利能力。

### 二、公司发行当年及未来两年的发展目标

#### （一）市场开拓计划

目前公司主要产品装饰面料主要销往美国，在未来 2 年，公司将继续深耕美国市场，在保持现有知名客户如 Ashley、La-z-boy 等的基础上，加大对高附加值客户的开发力度。进一步拓展中东、欧洲及国内市场的销售，满足该区域内消费者需求。

#### （二）技术开发计划

为使公司保持持续的竞争能力，公司将加大科研技术开发力度，通过自主



研发、合作开发、技术引进等方式提高技术创新能力，进一步提升新材料开发与后整理技术。公司将通过与高校合作、聘请行业专家等方式充实自身专业团队。此外，公司还将以申请专利为主要方式，建立完善的知识产权保护体系。

### （三）产品开发计划

公司将以市场为导向，紧跟消费者对布艺沙发风格、花型、质量、新型材料等方面的需求变化，依托公司设计研发、高标准生产线与供应链整合等平台，不断更新新花型、开发新产品。下一阶段，公司将加大对户外面料“SUNBELIEVABLE”和功能面料“NEVERFEAR”的研发和推广，提升产品附加值，满足市场新需求。

### （四）人力资源发展计划

公司坚持“以人为本”的用人理念，持续把企业构建成员工创造价值与分享价值的平台，高度重视组织发展与人才的成长，根据既定的业务战略制定相应的人力资源发展规划，秉持外引内培相结合的人力资源发展战略，建立一支高素质的人才队伍并不断完善与之相适应的绩效评价体系和人才激励机制，夯实企业的基础管理，促进自身的可持续发展。公司将继续从扩充研发团队和管理团队、加强对生产工人培训、建立和完善培训体系、建立和健全人才激励和约束机制等方面培养公司的技术、管理、营销、生产等各类人才。

### （五）再融资计划

本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列募投项目。此外，在资本结构进一步优化的情况下，发行人将以股东利益最大化为原则，根据市场情况和自身发展的实际需要，在保持稳健的资产负债结构的同时，综合利用银行借款、发行债券等债务融资手段和增发股票等权益融资手段筹集所需资金，实现可持续发展。

## 三、拟定上述发展计划所依据的假设条件

公司拟定上述发展计划主要依据以下假设条件：

1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，未发

生对公司发展有重大影响的不可抗力事件；

2、国家对公司所处行业的扶持和鼓励政策没有重大变化，各项政策得到贯彻执行；

3、公司所处行业的市场处于正常发展状态，没有出现重大市场突变情形；

4、本次募集资金能及时到位，募集资金投资项目可以有效实施；

5、公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性和连续性。

#### **四、实施上述发展计划将面临的主要困难**

1、资金压力。公司发展战略和各项具体发展计划的实施，需要大量的资金投入。而现阶段公司筹资手段较为单一，主要以自我积累和贷款为主。上述两种筹资手段尚不足以满足全部上述发展计划的资金需求。

2、管理压力。若公司本次发行成功，募集资金投资项目顺利实施，公司的资产规模、生产经营、内部管理等方面将发生较大变化。公司在机制建立、运营管理、资金管理、内部控制等方面将面临更大的挑战。

3、人才压力。随着公司业务的不扩张，尤其是本次募集资金到位后，公司对研发、管理、营销等各类高层次人才的需求将大幅增加。为保持公司持续发展能力，巩固在行业内的优势地位，公司需要适时引进与储备大量人才，因此公司面临人力资源保障压力。

#### **五、上述发展计划与现有业务的关系**

公司的业务发展计划是在目前实际情况的基础上而制定的。公司在装饰材料产品的设计、生产和销售方面具有良好的基础和成功经验，为实现上述计划奠定了坚实基础。上述业务发展计划的实施，将显著扩大公司经营规模，提高公司生产技术水平，提升产品的市场占有率，巩固目前的竞争优势，提升公司的盈利能力。

#### **六、本次募集资金运用对实现上述发展目标的作用**

本次募集资金运用对实现上述发展目标具有重要作用，主要体现在：

1、为发行人计划投资的新项目提供充足的资金来源，有利于实现规模化经营，提高生产技术和装备水平，扩大优势产品生产能力。

2、本次发行成功后，公司知名度和市场影响力将迅速提升，有利于公司接受社会和监管部门的监督，从而进一步完善公司法人治理结构，实现管理体制的升级，为公司进一步发展奠定基础。

3、本次发行的成功有利于增强公司对优秀人才的吸引力，从而充实公司高端人才队伍。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### （一）募集资金使用依据

公司2019年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股股票募集资金投资项目及使用可行性的议案》，实际募集资金扣除发行费用后全部用于公司主营业务相关的项目。

#### （二）募集资金具体用途

本次发行募集资金将投资于下述与公司主营业务相关的项目，各项目的投资及批复情况如下表所示：

序号	募集资金投资项目	项目总投资 （万元）	募集资金投 入（万元）	项目备案代 码	项目环评批 复
1	年产 1,500 万米高档装饰 面料项目	46,800.00	46,800.00	2019-33011 0-17-03-012	杭环余改备 2019-48 号
2	研发中心建设项目	3,400.00	3,400.00	196-000	
合计		<b>50,200.00</b>	<b>50,200.00</b>	-	-

本次发行募集资金到位前，若本公司已利用自有资金和银行贷款对上述部分项目进行了先期投入，则募集资金到位后用于项目剩余投资及置换已支付款项。若本次发行实际募集资金低于投资金额，公司将通过自筹解决。

#### （三）募集资金投资项目符合国家产业政策等法规的说明

公司主营业务为中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产与销售。主要产品为装饰面料和沙发套，属于国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修正）》第一类鼓励类中“二十、纺织”之“7、采用高速机电一体化无梭织机、细针距大圆机等先进工艺和装备生产高支、高密、提花等高档织机、针织纺织品”。

公司本次公开发行股票募集资金将投资于“年产1,500万米高档装饰面料项目”和“研发中心建设项目”，上述项目是在目前主营业务基础上的扩充和提升，不存在持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等财

务性投资的计划，也不存在直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的计划。公司本次发行募集资金投向的建设项目已经余杭区发展和改革局备案，且已取得杭州市生态环境局余杭分局出具的编号为杭环余改备2019-48号《浙江省杭州市余杭区“区域环评+环境标准”改革环境影响评价文件承诺备案受理书》，同意项目备案。公司本次募集资金项目涉及新增用地，公司已取得编号为“浙（2019）余杭区不动产权第0062982号”的不动产权证书。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：发行人本次公开发行募集资金用途不存在违反国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定的情形。

#### **（四）募集资金专项存储制度**

本公司已建立募集资金专项账户管理制度，公司2019年第一次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、管理，募集资金投资项目的管理与监督等进行了详细规定。根据该项制度规定，公司募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，专项账户不得存放非募集资金或用作其它用途。

#### **（五）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见**

公司本次公开发行股票募集资金将用于公司的主营业务——中高档装饰面料及制品的研发、设计、生产与销售，是在目前主营业务基础上的扩充和提升。募集资金投资项目建成以后，公司将进一步突破产能瓶颈、优化产品结构、提高生产效率，有效提升公司的产品优势和市场竞争力。

报告期内，公司营业收入总额分别为 36,642.78 万元、38,930.11 万元和 42,496.12 万元，利润总额分别为 9,790.29 万元、8,145.34 万元和 10,465.07 万元，净利润分别为 8,339.31 万元、6,630.72 万元和 8,998.56 万元，盈利能力较好，且募集资金到位后将进一步增强公司的盈利能力，巩固公司的市场地位，强化公司的核心竞争力。

在设计研发方面，公司拥有一支实力强大、专业结构合理的设计研发团队，团队成员具有多年的设计研发经验、丰富的专业知识和前沿的时尚敏锐性。一

方面，公司每年派遣相关设计研发人员参加国内外相关面料展、家具展来了解市场最新趋势与需求，学习国外有关产品设计的新理念、新材料和新工艺。另一方面，公司的客户主要为国际知名的沙发、家具生产企业，受众群体广且信息量大，公司在产品设计过程中十分注重不同客户产品的定位与风格，通过定期对美国当地家具市场调研及行业潮流趋势的判断，向客户推出符合其家具产品风格的面料。除了满足客户个性化需求外，公司还通过自身的设计优势引导客户选择，从“以客户需求为导向”到一定程度上“挖掘客户潜在需求”的角色转变。此外，为了更好开拓美国市场，公司于2011年在美国设立子公司，有利于及时把握美国当地流行趋势，贴近客户需求，并且这种交互设计沟通的方式也使得客户的粘性也进一步增强。凭借一流的设计研发实力，公司多次获得中国家用纺织品行业协会评选的中国布艺家居十大竞争力品牌（金销奖）、年度纺织服装企业综合竞争力500强等荣誉称号。截至2018年12月31日，公司共取得26项专利，其中发明专利1项，实用新型专利22项，外观设计专利3项，作品著作权178项。

在人员储备方面，公司组建了一支优秀、稳定的管理团队，拥有一大批在家纺行业经验丰富的技术与研发人才、专业制造人才和营销人才。董事长、副总经理等中高层以上的人员，大多有10多年以上的家纺领域从业经历，具有丰富的行业经验和行业技术素养，对市场和技術发展趋势具有前瞻把握能力，有能力领导公司继续保持长期健康、稳定的成长。近年来公司重视人才引进，吸引了一系列高端人才，为公司募投项目的顺利实施提供了保障。

公司董事会经分析后认为，公司本次募集资金投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效防范风险，提高募集资金使用效益。

#### **（六）募集资金投资项目不产生同业竞争且对发行人的独立性不产生影响**

公司专注于布艺行业，本次募集资金的运用将增加公司产能、丰富产品结构、扩大公司经营规模，进一步增强公司的市场竞争能力和抗风险能力。本次募集资金投资项目的实施不会导致公司与控股股东、实际控制人及其控制企业之间产生同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）年产 1,500 万米高档装饰面料项目

#### 1、项目建设内容

为进一步提升公司产能、丰富产品结构，公司拟在浙江杭州余杭区经济开发区投资 46,800.00 万元，建设“年产 1,500 万米高档装饰面料项目”。该项目已经余杭区发展和改革局备案，项目实施主体为众望布艺。

目前公司拥有年产 1,320 万米中高档装饰面料的产能，但公司现有生产设备中部分设备因使用年限较长，部件老化明显，会对产品质量造成不良影响，不能生产出适合市场需求高质量的产品。因此，公司计划淘汰剑杆织机、定型机、整经机及检验设备等共计 105 台，并对剩余设备进行技术改造，预计淘汰产能为 600 万米。募投项目达产后，公司总产能为 2,220 万米。

#### 2、项目概算情况

本项目总投资为 46,800.00 万元，具体情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占比（%）
一	固定资产投资	44,800.00	95.73
1	建筑工程费用	18,755.00	40.07
2	设备购置费用	16,407.00	35.06
3	安装工程费用	394.00	0.84
4	其他费用	7,244.00	15.48
5	预备费	2,000.00	4.27
二	流动资金	2,000.00	4.27
总投资		<b>46,800.00</b>	<b>100.00</b>

#### 3、项目实施的必要性和可行性

本项目以自有专利技术为依托，将技术优势转化为产品优势、市场优势和经济优势，促进自主知识产权成果的产业化、规模化和国际化，项目的建设实施将有利于推动行业发展与企业成长。

##### （1）项目实施的必要性

### ①项目建设符合国家产业政策

本项目属于国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修正）》第一类鼓励类中“二十、纺织”之“7、采用高速机电一体化无梭织机、细针距大圆机等先进工艺和装备生产高支、高密、提花等高档织机、针织纺织品”。此外，项目采用国内外先进的全电脑控制的喷涂工艺、交联反应自动控制系统和基于热气流带动的机械拍打柔软工艺，符合国家及浙江省相关产业政策导向。

### ②项目建设符合产业市场发展需求

随着居民生活水平的持续提高，人们对布艺产品的消费需求也在发生着变化，由实用性、经济性逐渐向舒适性、文化性和个性化转变。此外，随着布艺产品应用场景的拓展，消费者对布艺产品的要求已经不仅仅停留在实用性和耐用性上，而对其功能性如抗菌、透气、助眠、除螨、防辐射、防紫外线等也提出越来越多的要求。因此，中高端面料市场容量将不断增加，而定位于中高端面料的优势企业能够依靠其设计研发能力与制作工艺优势，不断拓展市场份额。本项目采用先进的织造工艺及相应的后整理工序，使产品在常规性能指标上优于普通装饰面料外，还具有阻燃、抗菌等功能，符合布艺产业市场发展需求。

### ③项目建设有利于促进企业向“可持续、智能化、绿色化”发展

本项目建设完成后，公司生产过程中可以进一步实现生产智能化、自动化。本项目主要生产设备为运用了光、机、电、气动、液压等传感技术和多电动传动、变频调速等技术开发的现代化生产设备，实现了纺织生产过程工艺参数的在线检测、显示、自动控制和自动调节，实现了设备运行的自动监测、显示、超限报警、自停、甚至故障自动排除。高度自动化的生产设备能严格按照设定的工艺要求，以定性、定量、规范化的机械化生产代替传统生产中依靠工人熟练程度完成的简单重复操作，保证产品质量，提高生产效率，降低产品成本，增强产品竞争力。同时，产品仓储管理进一步实现智能化，通过信息技术将各个操作环节合理连接，拓宽仓储功能，为企业带来更多的经济效益。

项目的实施，使生产过程更加智能化和自动化，切实降低生产成本，提升生



产质量与效率，创造“众望智造”，有利于公司向“可持续、智能化、绿色化”发展。

#### ④项目建设有利于促进行业及上下游相关产业的发展

布艺行业产业链包括设计研发、生产和销售等几大环节，其中设计研发是布艺产品实用价值和审美价值的统一结合，包括面料研发和花型设计，其直接影响到布艺产品的舒适度、功能性和装饰性，是布艺行业产业链中较为重要的一个环节，具有较高的经济附加值。

本项目从优化生产工艺和实施产品多样化战略等方面入手，在提高企业技术装备水平的同时，优化装饰面料产品结构，提高产品附加值，带动布艺行业以及相关产业的进一步发展和优化，对布艺产业的转型升级起到了积极的引领作用。

### （2）项目实施的可行性

#### ①市场前景广阔为项目的实施提供市场保障

本项目产品装饰面料主要应用于沙发领域，因此沙发产品的市场容量一定程度决定了公司装饰面料的销售。沙发市场与住房状况、消费能力及消费观念等因素关系密切。在全球范围内来看，较大的沙发市场主要集中在欧美发达国家和中东及亚太地区等收入水平较高的国家。近年来，以美国为代表的境外沙发市场保持稳定增长，而且随着国内消费水平能力提升，国内沙发市场显示较大潜力。具体下游沙发市场分析详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人所处行业市场情况分析”之“（一）主要下游行业需求状况及发展前景”相关内容。

#### ②产品设计研发及生产技术成熟为项目实施提供技术支持

在设计研发方面，公司拥有一支实力强大、专业结构合理的设计研发团队，团队成员具有多年的设计研发经验、丰富的专业知识和前沿的时尚敏锐性。公司每年派遣相关设计研发人员参加国内外相关面料展、家具展来了解市场最新趋势与需求，学习国外有关产品设计的新理念、新材料和新工艺。在生产技术上，公司经过多年的发展，积累了丰富的经验，制造工艺体系逐步趋于完善，整体制造工艺在行业内处于先进水平。公司现拥有上百台从比利时、意大利、德国等地进

口的织造设备和后整理设备，使产品质量处于国内领先水平。

### ③公司的产品质量管理体系为项目建设提供了质量保证

公司自成立之初就十分注重质量管理体系的建立，在发展过程中先后制定了《生产和服务提供控制程序》、《产品的监视和测量控制程序》、《不合格控制程序》、《产品召回控制程序》等一系列质量管理相关文件。公司产品质量管理体系从制度上、职责上保证了质量管理和质量控制工作的有序进行，为项目建设提供了质量控制保证。

## 4、项目产品方案

本项目计划生产的高档装饰面料类型包括大提花沙发面料、条纹沙发面料、简约沙发面料、混纺沙发面料、功能性沙发面料，年产出计划具体如下：

单位：万米

序号	产品名称	建设期	投产期	
		第一、二年	第三年（70%）	第四年及以后（100%）
1	大提花沙发面料	-	129.50	185.00
2	条纹沙发面料	-	59.50	85.00
3	简约沙发面料	-	486.50	695.00
4	混纺沙发面料	-	364.00	520.00
5	功能性沙发面料	-	10.50	15.00
合计		-	<b>1,050.00</b>	<b>1,500.00</b>

注：第一年指从项目开始实施之日起至其后第12个月的期间，第二年依此类推。

## 5、项目技术方案

### （1）工艺流程

本次募投项目产品的生产工艺主要为织造和后整理（不包含涂层工序），具体工艺流程见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、发行人的主营业务”之“（二）发行人主要产品的工艺流程图”相关内容。

### （2）生产技术及标准

本项目产品是对公司现有装饰面料产品的扩建、升级，产品的设计研发技术主要依托公司自有的设计研发团队，生产工艺技术则将结合相关产品特点和

设备特征对现有工艺进行优化与提升。本项目产品均严格按照相关质量标准进行操作，具体详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“十一、发行人主要产品的质量控制情况”相关内容。

### （3）新增设备情况

本项目主要新增设备见下表：

序号	设备名称	单价（万元）	数量（台/套）	总金额（万元）
1	剑杆织机（带提花）	98.00	130	12,740.00
2	热空气柔软机	161.00	2	322.00
3	分条整经机	30.00	5	150.00
4	针刺机	60.00	4	240.00
5	复合机	50.00	2	100.00
6	验布机	4.00	30	120.00
7	自动包装流水线	200.00	1	200.00
8	织机配套通丝、机外卷取	6.00	130	780.00
9	钢平台	2.50	130	325.00
10	配电设施	300.00	1	300.00
11	天然气设施	80.00	1	80.00
12	空压系统	50.00	1	50.00
13	智能化系统	500.00	1	500.00
14	空调系统	150.00	2	300.00
15	其他工器具	200.00	1	200.00
<b>合计</b>				<b>16,407.00</b>

## 6、项目主要原辅材料及能源的供应情况

本项目涉及的原、辅材料为 DTY、涤纱、空变纱、仿粘胶雪尼尔、涂层胶等。公司与国内有关供应商建立了长期、稳定的供货关系，供应有保障。

本项目的主要能源为电力、水和天然气，供应稳定充足，能满足本项目需求。

## 7、项目环境保护情况

本项目投产后无工艺污水产生，有一定量的生活污水、废气、噪音、固体

废物等。主要污染及治理措施如下：

①废水治理：本项目无工艺污水产生，生活污水经三格式化粪池厌氧消化处理、餐厅含油废水经隔油池预处理，处理达标后排入园区污水管网。

②废气治理：本项目废气主要为食堂油烟，通过油烟净化装置对油烟进行治理。

③噪声治理：本项目噪声主要来源于织机、冷水机组、空压机、冷却塔和通风风机等设备，将尽量选用低噪声设备，同时使用过程中加强设备的维护管理，并采取加隔音罩、减震以及做吸声墙体等措施以降低机器设备使用时产生的噪声。此外，合理布置厂内各功能区的位置及车间内部设备的位置，减少对周围环境的影响。

④固体废弃物治理：本项目产生的固体废物主要为生产废料废品、生活垃圾。生产废料废品可综合回收利用；生活垃圾送环卫部门集中收集处置。公司通过加强对固废的管理、及时清运，严防造成二次污染。

本项目已通过相关环保核查，并于 2019 年 4 月 18 日取得杭州市生态环境局余杭分局出具的编号为杭环余改备 2019-48 号《浙江省杭州市余杭区“区域环评+环境标准”改革环境影响评价文件承诺备案受理书》，同意该项目的建设。

## 8、项目选址情况

本项目拟实施地点位于浙江省杭州余杭经济开发区，2019 年 4 月 22 日，该项目用地取得编号为浙（2019）余杭区不动产权第 0062982 号的不动产权证书。

## 9、项目的组织与实施

本项目建设期为两年，第 3 年项目达产率为 70%，第 4 年达产率为 100%。本项目投资金额具体使用进度计划如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	第一年投入	第二年投入	第三年投入	第四年投入
1	固定资产建设	44,800.00	17,920.00	26,880.00	-	-

2	铺底流动资金	2,000.00	-	-	1,413.40	586.60
合计		<b>46,800.00</b>	<b>17,920.00</b>	<b>26,880.00</b>	<b>1,413.40</b>	<b>586.60</b>

## 10、项目的经济效益分析

本项目完全达产后，预计年新增销售收入（含税）39,820.00万元，年新增利润总额10,634.00万元，税后内部收益率为16.82%，税后投资回收期为6.73年（含工程建设期），项目经济效益较好。

### （二）研发中心建设项目

#### 1、项目建设内容

本项目为研发中心建设，通过研发中心对行业相关基础技术、关键工艺和成果转化进行深入研究，跟踪业界技术发展动态和发展趋势，为公司的新产品开发提供技术支撑。建设内容包括：新建研发中心大楼，新建建筑总面积为8,700平方米；分阶段引进多名高素质的研发人员，用以扩充研发团队；购置相应的研发设备、研发软件、检测试验设备以及信息管理软件等。项目建成后，将使公司具有更强的研发能力、更完善的试验和检测体系以及更先进的信息管理系统，将进一步提升公司自主研发及创新能力。

#### 2、项目概算情况

本项目总投资为3,400.00万元，具体情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占比（%）
一	固定资产投资	3,300.00	97.06
1	建筑工程费用	2,000.00	58.82
2	设备购置费用	970.00	28.53
3	安装工程费用	115.00	3.38
4	其他费用	85.00	2.50
5	预备费	130.00	3.82
二	流动资金	100.00	2.94
总投资		<b>3,400.00</b>	<b>100.00</b>

#### 3、项目实施的必要性和可行性

本项目将有利于提升公司核心竞争力，在增强公司自主创新能力、提升设计研发和技术工艺水平方面具有重要的战略意义。

#### （1）必要性

##### ①提升技术研发水平，保持技术优势

公司的研发中心将有针对性地围绕现有领域的产品、技术、客户，跟踪业界技术发展动态和发展趋势，为公司的新产品开发提供前沿的技术支撑。项目的实施将有利于公司满足市场对新产品的需求，提升现有产品的质量及技术水平，有利于提高产品的开发效率，实现规模化发展。

##### ②有利于公司专业技术人才的培养

本项目建成后，研发中心将成为公司新产品、新技术、新工艺的开发、研究、试制、检测中心，全面协调公司的创新规划和实施，为实施后续项目提供技术支持和保障。此外，研发中心将成为公司培训基地和技术交流基地，有利于公司培养富有经验的专业技术人员，进一步建立健全人才互动机制。

##### ③有助于提升公司市场占有率

随着居民生活水平的持续提高，人们对布艺产品的消费需求也在发生着变化，由实用性、经济性逐渐向舒适性、文化性和个性化转变。因此中高端面料市场容量将不断增加，而定位于中高档面料的优势企业能够依靠其设计研发能力与技术工艺优势，不断拓展市场份额。本项目建成后，公司能够有效缩短产品研发周期，提升产品种类的丰富程度，有利于快速响应客户需求，提升公司市场占有率。

#### （2）可行性

##### ①丰富的技术积累为本项目的实施提供了良好基础

经过多年的发展，公司已具备较强的研发实力，拥有一批经验丰富的技术研发团队，形成多项自主知识产权。公司近年来攻克面料在阻燃性能、高耐磨性等各类技术难题 10 余项，实现技术创新能力和产品科技含量的稳步提升，产品主要技术指标如色牢度参数（光照、摩擦、干洗等）、接缝滑移参数、抗拉

强度、耐磨性等技术指标均处于行业前列，达到国际先进水平。多年的研发投入和技术积累是公司未来新产品、新技术、新工艺、新材料研究开发的技术保障，可确保研发项目顺利开展，促进技术成果产业化，发挥其经济效益和社会效益，为公司后续的技术研究开发提供基础。

#### ②公司的人才优势为项目实施提供人才支持

在人员储备方面，公司组建了一支优秀、稳定的管理团队，拥有一大批在家纺行业经验丰富的技术与研发人才、专业制造人才和营销人才。公司中高层以上的人员大多有 10 多年以上的家纺领域从业经历，具有丰富的行业经验和行业技术素养，对市场和技術发展趋势具有前瞻把握能力，有能力领导公司继续保持长期健康、稳定的发展。近年来公司重视人才引进，吸引了一系列高端人才，为公司募投项目的顺利实施提供了人才支持。

#### ③成熟的研发体系为本项目的实施提供了有力保障

公司现有成较为成熟的研发体系，并且为了充分调动员工参与科技创新、技术与工艺改进工作的积极性，先后制定了《科技人才管理及绩效考核奖励制度》、《知识产权管理制度》等管理制度，规定了公司与创新人员之间的权利与义务、科技成果的归属、相关人员的奖励措施。公司本着“开发一批、淘汰一批、产业化一批”的原则，形成科技、生产与市场推广的紧密结合，为公司募投项目的实施提供了有利保障。

### 4、项目研究方向及新增设备情况

#### （1）研发方向

##### ①花型设计研究

本项目建成后，公司将围绕产品花型的开发进一步强化自身设计水平。花型设计侧重于布艺产品艺术性的体现，而画稿是花型设计的初始模板。为了使新花型能够符合时尚趋势，公司将收集行业前沿的画稿，从而获取更多的设计灵感。公司依托经验丰富的设计研发团队，将符合要求的画稿开发成花型并配色，使画稿的精髓落实到设计稿。通过对色彩流行趋势的判断，搭配流行的颜色，不断探索配色色调和饱和度，使产品更具艺术性和时尚性。通过对花型设

计的研究，公司在强化自身设计水平的同时，也有利于提升产品种类的丰富程度。

### ②织造工艺研究

本项目建成后，公司将加大对布艺产品织造工艺的研究，主要涉及提花织造工艺方面。提花织造工艺是指相互垂直排列的纱线在织机上按一定规律交织成织物的技术，按工艺复杂程度不同可将织物分为小提花织物和大提花织物。小提花织物花型较小，以条格几何纹理居多；大提花织物花型较大，可以做出多种表面效果，工艺较为复杂。公司将通过提花织造工艺的研究，使布艺产品能够在装饰性、耐磨度、牢度、质感等方面有较大提升，符合中高端市场的需求。

### ③后整理技术研究

本项目建成后，公司将通过对后整理技术研究以提升自身后整理水平，主要涉及“三防”特性、易去污特性、抗菌及耐候性等方面的研究。公司将尝试不同功能的后整理剂组合，搭配使用涂层机、空气柔软机等设备，使布艺产品在后整理过程中保证质感的同时能够具有相应的特性，拓展其应用领域。此外，公司通过优化后整理工艺，能够提高产品生产效率，适当缩短生产流程，有效降低生产成本。

## （2）新增设备情况

本项目主要新增设备见下表：

序号	设备名称	单价（万元）	数量（台/套）	总金额（万元）
1	氙气老化试验机	140.00	1	140.00
2	台式分光光度仪	21.00	1	21.00
3	耐磨仪	10.50	10	105.00
4	面缝接位动态疲劳测试仪	14.00	2	28.00
5	小样单纱整经机	5.00	3	15.00
6	半自动多臂小样机	10.00	2	20.00
7	全自动大提花小样机	20.00	3	60.00
8	纱线捻计	1.00	2	2.00



9	电子剥离强力机	6.00	1	6.00
10	烘箱	1.00	2	2.00
11	缕纱测长仪	1.00	2	2.00
12	电子强力机	15.00	1	15.00
13	电子天平	0.50	2	1.00
14	马丁旦尔耐磨仪	7.00	2	14.00
15	色牢度摩擦仪	1.00	2	2.00
16	水洗缩水率试验机	2.00	1	2.00
17	阻燃测试室（水平法）	10.00	1	10.00
18	阻燃测试室（垂直法）	10.00	1	10.00
19	纤维穿透试验机	5.00	1	5.00
20	日晒牢度试验机	30.00	1	30.00
21	恒温恒湿间	110.00	1	110.00
22	电脑	1.00	50	50.00
23	设计系统	10.00	20	200.00
24	数据库及管理系统	50.00	1	50.00
25	服务器	20.00	1	20.00
26	网络建设	50.00	1	50.00
<b>合计</b>				<b>970.00</b>

## 5、项目能源的供应情况

本项目的能源为电能、自来水，分别由当地电力部门和自来水公司供应。

## 6、项目环境保护情况

本项目投产后无工艺污水产生，有一定量的生活污水、噪音、固体废物等。主要污染及治理措施如下：

①废水治理：本项目无工艺污水产生，生活污水经三格式化粪池厌氧消化处理达标后排入园区污水管网。

②噪声治理：本项目噪声主要来源于冷水机组、冷却塔和通风风机等设备，公司将尽量选用低噪声设备，同时使用过程中加强设备的维护管理，采取加隔音罩、减震以及做吸声墙体等措施，降低噪声影响。此外，合理布置研发中心

内各功能区的位置及设备的位置，减少对周围环境的影响。

③固体废弃物治理：本项目产生的固体废物主要为实验室废料废品、生活垃圾。废料废品可综合回收利用；生活垃圾送环卫部门集中收集处置。公司通过加强对固废的管理、及时清运、严防造成二次污染。

本项目已通过相关环保核查，并于2019年4月18日取得杭州市生态环境局余杭分局出具的编号为杭环余改备2019-48号《浙江省杭州市余杭区“区域环评+环境标准”改革环境影响评价文件承诺备案受理书》，同意该项目的建设。

### 7、项目选址情况

本项目拟实施地点位于浙江省杭州余杭经济开发区，2019年4月22日，该项目用地取得编号为浙（2019）余杭区不动产权第0062982号的不动产权证书。

### 8、项目的组织与实施

本项目建设期为两年，其中铺底流动资金在项目投产后两年内逐步投入，具体使用进度计划如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	第一年投入	第二年投入	第三年投入	第四年投入
1	固定资产建设	3,300.00	1,320.00	1,980.00	-	-
2	铺底流动资金	100.00	-	-	70.00	30.00
	<b>合计</b>	<b>3,400.00</b>	<b>1,320.00</b>	<b>1,980.00</b>	<b>70.00</b>	<b>30.00</b>

### 9、项目的经济效益分析

研发中心不涉及具体的工业化产品，但其建成后将加强公司的技术研发能力和产品检测能力，能够为生产过程提供可靠的工艺技术参数。此外，研发中心将有利于公司对产品、技术进行更新，加强人才储备，强化综合实力，提升公司的核心竞争力。

## 三、募集资金运用对生产经营、财务状况的影响

本次募集资金投资项目与公司现有的主营业务密切相关，有利于巩固公司

的市场地位，强化公司的核心竞争力，提高公司的盈利水平。因此，本次募集资金投资项目的实施，将对本公司的财务状况和经营成果产生积极的影响。

### （一）对公司净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产及每股净资产将大幅提高。同时净资产增加将使公司股票的内在价值有较大幅度的提高，公司规模和实力明显增加。

### （二）对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司总资产将大幅度增加，短期内资产负债率将有所下降。此外，公司偿债能力、债权融资能力将会得到增强，从而降低了公司的财务风险，增强防范财务风险的能力。

### （三）对净资产收益率和盈利水平的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率因财务摊薄会有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金投资项目具有较高的投资回报率，随着项目达产后产生效益，公司销售收入和利润水平将有大幅提高，使公司盈利能力不断增强，进一步提高公司的市场竞争力。

### （四）新增固定资产折旧及无形资产摊销的影响

本次募集资金项目全部建成后，公司将新增固定资产及无形资产合计48,100.00万元，项目达产后前五年的年新增折旧费和摊销费最多，最多年份年新增折旧费、摊销费具体构成情况如下：

单位：万元

项目	固定资产及无形资产投资额	年折旧费及摊销费
年产1,500万米高档装饰面料项目	44,800.00	2,586.10
研发中心建设项目	3,300.00	187.60
合计	<b>48,100.00</b>	<b>2,773.70</b>

本次募集资金投资项目全部顺利实施完成后，公司每年将新增销售收入（含税）39,820.00万元，新增利润总额10,634.00万元。因此，公司业务规模在本次募集资金投资项目实施后将有较大幅度的增长，在扣除折旧和摊销的影响后仍有较好的盈利水平。从长期来看，在本次募集资金投资项目获得预期的市场销售规模的情况下，新增折旧和摊销不会对公司经营状况产生不利影响。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、近三年的股利分配政策

根据《公司章程》的规定，公司的股利分配政策如下：

- 1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。
- 2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。
- 3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。
- 4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。
- 5、股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。
- 6、公司持有的本公司股份不参与分配利润。
- 7、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。
- 8、法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。
- 9、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。
- 10、公司实行同股同利的股利分配政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

### 二、报告期内公司实际股利分配情况

2016年10月31日，众望有限2016年临时股东会对2015年度利润分配事宜通过了决议，决定向全体股东分配现金红利10,500.00万元（含税）。

2017年5月14日，众望有限股东作出股东决定，公司向全体股东分配2016年度现金红利9,600.00万元（含税）。

2019年3月6日，公司2018年度股东大会对2018年利润分配事宜通过了决议，决定向全体股东分配现金红利5,280.00万元（含税）。

### 三、本次发行上市后的股利分配政策

#### （一）本次发行上市后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，公司本次发行上市后，主要利润分配政策如下：

##### 1、利润分配的顺序

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资

本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 2、利润分配政策

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

（2）利润分配方式：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。公司应每年至少进行一次利润分配。利润分配中，现金分红优于股票股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司在股本规模及股权结构合理、股本扩张与业绩增长同步的情况下，可以采用股票股利的方式进行利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金状况提议公司进行中期现金或股利分配。

## 3、现金分红条件及现金分红政策

### （1）现金分红条件

该年度或半年度实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且公司累计可供分配利润为正值。

### （2）现金分红政策

在符合利润分配原则、满足现金分红条件的前提下，公司应当进行现金分红，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章

程规定的程序，拟定差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可按照前项规定处理。

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

#### 4、股票股利分配条件及分配政策

若公司业绩增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。公司董事会在拟定以股票方式分配利润的具体比例时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益。

#### 5、公司利润分配政策决策程序

（1）公司每年利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况拟订。董事会审议利润分配预案时，应当认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜，独立董事应对利润分配预案进行审核并发表独立明确的意见，董事会通过后提交股东大会审议；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议；股东大会对利润分配方案进行审议时，应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，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，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。监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督。

(2) 公司符合现金分红条件但不提出现金分红预案，或最近三年以现金方式累计分配的利润低于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十时，公司应在董事会决议公告和年度报告全文中披露未进行现金分红或现金分红低于规定比例的原因，以及公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

(3) 董事会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制订或修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持有表决权的 2/3 以上通过。

(4) 公司利润分配政策的调整：公司的利润分配政策不得随意变更。公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反法律法规以及中国证监会、证券交易所的有关规定；且有关调整现金分红政策的议案，需事先征求独立董事的意见，经全体董事过半数同意，并经公司 1/2 以上独立董事同意，方能提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东（包括股东代理人）所持有表决权的 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

(5) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## 6、公司利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，并对以下事项进行专项说明：现金分红是否符合公司章程规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等；如对现金分红政策进行调整或变更的，还应详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。



公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## （二）本次发行上市后的利润分配规划和计划

本次发行上市后的利润分配规划和计划，详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“八、未来分红回报规划”。

## （三）滚存利润分配方案

公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司本次公开发行人民币普通股股票前滚存利润分配方案的议案》：如公司首次公开发行股票顺利完成，则截至本次公开发行前滚存的未分配利润，由首次公开发行后的新老股东共同享有。截至报告期末，公司未分配利润 9,730.29 万元。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、有关信息披露和投资者关系的联系方式

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制订了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》，并设立证券事务部作为公司信息披露和投资者关系管理的负责部门，该部门的负责人为杨颖凡女士，对外咨询电话：0571-86172330。

### 二、正在履行的重大合同

根据公司的资产规模，公司确定的重大合同的标准是交易金额在 500 万元以上。截至报告期末，公司正在履行的重大合同如下：

#### （一）采购合同

报告期内，公司与主要供应商均签订年度供货合同，鉴于相关采购合同中未明确约定合同金额，故选取 2018 年度采购金额大于 500 万元的采购合同，具体如下：

序号	采购方	供货方	采购标的	合同期限
1	众望布艺	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司	POY、DTY	2017/12/25-2022/12/25
2	众望布艺	深圳先进华联精细化工有限公司	乳胶	2017/12/25-2022/12/25
3	众望布艺	杭州开氏化纤销售有限公司	DTY	2017/12/25-2022/12/25
4	众望布艺	杭州金象纺织有限公司	纱线	2017/12/25-2022/12/25
5	众望布艺	杭州锵城商贸有限公司	纱线	2017/12/25-2022/12/25
6	众望布艺	杭州萧山万盛纺织有限公司	纱线	2018/11/28-2021/12/31
7	众望布艺	浙江力达现代纺织有限公司	纱线	2018/11/28-2021/12/31
8	众望布艺	杭州中天科技股份有限公司（原名“杭州中天染织有限公司”）	染色	2018/11/28-2022/12/30
9	众望布艺	磨根国际贸易（上海）有限公司	面料	2018/03/30-2022/12/25
10	众望布艺	杭州富瑞司纺织有限公司	染色	2017/12/25-2022/12/25

#### （二）销售合同

报告期内，公司与主要客户均签订年度销售合同，鉴于相关销售合同中未明确约定合同金额，故选取 2018 年度销售金额大于 500 万元的销售合同，具体

如下：

序号	客户名称	出售标的	合同期间
1	La-z-boy	装饰面料	2019/03/01 起每年自动续期
2	Wanek Furniture CO.,LTD	装饰面料	2017/08/22-2019/08/22
3	England	装饰面料	2018/03/28 起每年自动续期
4	Klaussner	装饰面料	2018/03/26 起每年自动续期
5	浙江海派智能家居股份有限公司	装饰面料	2017/12/31-2019/12/31
6	海宁赛盈家具有限公司	装饰面料	2017/12/31-2019/12/31

### （三）抵押合同

截至报告期末，本公司正在履行的重要抵押合同、银行承兑协议如下：

序号	抵押人	抵押权人	债务人	合同编号	抵押财产	担保金额
1	众望布艺	上海浦东发展银行股份有限公司杭州余杭支行	众望布艺	ZD9511201800000010号《最高额抵押合同》	土地使用权、房产	众望布艺与上海浦东发展银行股份有限公司杭州余杭支行在2017年1月22日至2022年1月22日期间签订的全部主合同在最高额5,859万元内提供连带责任担保
2	众望布艺	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司崇贤支行	众望布艺	8031320180002156号《最高额抵押合同》	土地使用权、房产	众望布艺与浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司崇贤支行在2018年8月8日至2021年8月7日期间签订的全部主合同在最高额6,000万元内提供连带责任担保

### （四）建造合同

发包人	承包人	项目名称	工程内容	工期	合同金额（万元）
众望布艺	浙江宏兴建设有限公司	年产50万套沙发套及厂房扩建项目	钢结构及厂房扩建项目	210天	1,588.00

## 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司无对外担保。

#### **四、重大诉讼和仲裁事项**

截至本招股说明书签署日，未发生对公司的财务状况、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；也未发生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作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

#### **五、涉及刑事诉讼的情况**

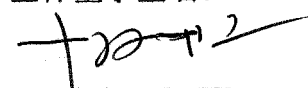
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

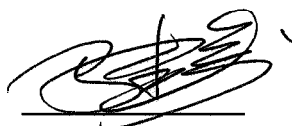
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

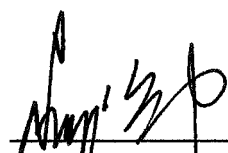
全体董事签名：



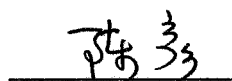
杨林山



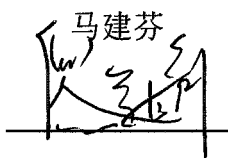
马建芬



寿 邹

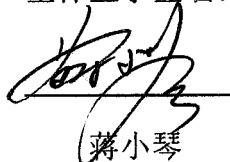


陈 彦



缪兰娟

全体监事签名：



蒋小琴

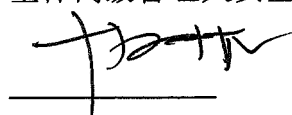


王 英

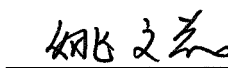


沈丽萍


全体高级管理人员签名：



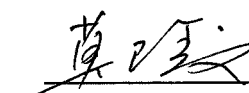
杨林山



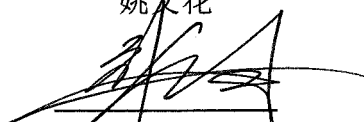
姚文花



杨颖凡



莫卫鑫



张 盈



## 二、保荐机构(主承销商)声明

本保荐机构（主承销商）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。

本人已认真阅读众望布艺股份有限公司招股说明书全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人： 姚焕军

姚焕军

保荐代表人： 楼瑜

楼瑜

刘洪志

刘洪志

总经理： 岳克胜

岳克胜

法定代表人： 何如

何如



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《众望布艺股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》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。

经办律师（签名）： 胡小明      祝瑶

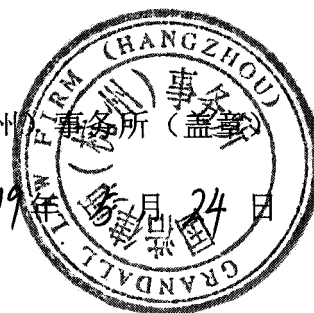
胡小明

祝瑶

律师事务所负责人（签名）： 颜华荣

颜华荣

国浩律师（杭州）



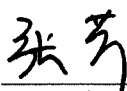


地址：杭州市钱江路 1366 号  
 邮编：310020  
 电话：(0571) 8821 6888  
 传真：(0571) 8821 6999

## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《众望布艺股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）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》（天健审（2019）1158 号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2019）1159 号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对众望布艺股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

张 芩    
张 芩

林 琦    
林 琦

天健会计师事务所负责人：

   
王越豪

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年五月十日

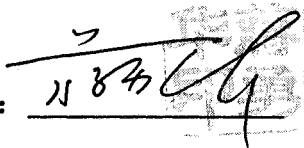
（特殊普通合伙）



### 五、验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《众望布艺股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（杭永会验（2002）202号、杭永会验（2003）235号、杭永会验（2004）81号、杭永会验（2012）162号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对众望布艺股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：     
蒋勇华                      许玲

验资机构负责人：  
蒋勇华

杭州永信会计师事务所有限公司  
2019年5月24日  



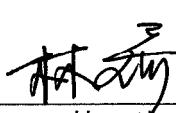


地址：杭州市钱江路 1366 号  
邮编：310020  
电话：(0571) 8821 6888  
传真：(0571) 8821 6999

## 验资机构声明



本所及签字注册会计师已阅读《众望布艺股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验（2016）569 号、天健验（2017）481 号、天健验（2017）494 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对众望布艺股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

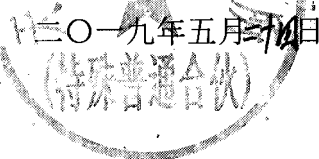
张芹    
张 芹

林琦    
林 琦

天健会计师事务所负责人：

   
王越豪

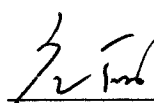

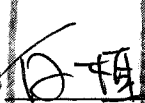

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

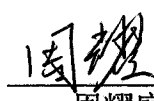



## 六、资产评估机构声明

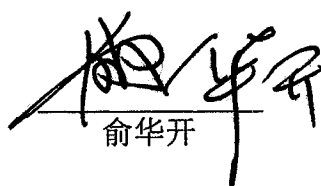
本公司及签字资产评估师已阅读《众望布艺股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本公司出具的《资产评估报告》（坤元评报（2016）519号、坤元评报（2016）520号、坤元评报（2016）525号、坤元评报（2016）526号、坤元评报（2016）565号、坤元评报（2017）652号、坤元评报（2017）665号、坤元评报（2017）668号）的内容无矛盾之处。本公司及签字资产评估师对众望布艺股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：


 应丽云  

 白植亮


 周耀庭

公司负责人：

 俞华开



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （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。

查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 13：30～16：00。

### 二、文件查阅地址

1、发行人：众望布艺股份有限公司

地址：浙江省杭州市余杭区崇贤街道水洪庙 1 号

联系人：杨颖凡

电话：0571-86172333

2、保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

办公地址：杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦 5 楼

电话：0571-85316112

联系人：楼瑜 刘洪志 董伟 朱伟铭 王云桥 孙宇 沈博 沈加怡