

股票简称：起步股份

股票代码：603557



起步股份有限公司

（住所：浙江省丽水市青田县油竹新区侨乡工业园区赤岩3号）

公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15层）

二〇二〇年四月

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，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。

重大事项提示

公司特别提示投资者关注下列重大事项或风险因素，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、公司本次发行的可转换公司债券的信用等级

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次公开发行可转换公司债券进行了评级，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《起步股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AA-，评级展望稳定；本次可转换公司债券的信用等级为 AA-。

在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

二、关于本次发行不提供担保的说明

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 15.51 亿元，不低于人民币 15 亿元，因此公司未对本次公开发行可转换公司债券发行提供担保。

三、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施

为降低本次公开发行可转换公司债券对公司即期回报的影响，根据公司召开的第二届董事会第六次会议审议通过的相关议案，公司拟通过加强募集资金管理、加快募投项目投资进度、严格执行现金分红政策及持续完善公司治理等措施，降低本次公开发行可转换公司债券对公司即期收益的摊薄作用。

（一）加强募集资金的管理，防范募集资金使用风险

为保障公司规范、有效使用募集资金，本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，公司将严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号-上市公司募集资金管理和使用的监管要求》以及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律法规、规范性

文件及《公司章程》、《募集资金管理办法》的规定，管理本次募集的资金，将定期检查募集资金使用情况，加强对募投项目的监管，保证募集资金按照约定用途合理规范的使用，防范募集资金使用的潜在风险。

（二）加快募投项目投资进度，提高募集资金使用效率

公司本次公开发行可转换公司债券完成及募集资金项目投入后，将有利于丰富产品结构，提升公司市场竞争力；扩大公司生产经营规模，巩固并扩大市场份额。本次公开发行可转换公司债券募集资金到位前，公司将积极调配资源，充分做好募投项目开展的筹备工作；本次募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目实施，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日达产并实现预期收益，维护全体股东的长远利益，降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

（三）严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）、《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）等规定，公司在《公司章程》中明确了公司利润分配条件，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

为完善和健全公司科学、持续、稳定的分红决策机制，积极合理地回报投资者，便于投资者形成稳定的回报预期，公司制定了《起步股份有限公司未来三年（2019年-2021年）股东回报规划》，该规划已经公司第二届董事会第六次会议审议通过，已经2019年第三次临时股东大会审议通过。《起步股份有限公司未来三年（2019年-2021年）股东回报规划》明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例和分配形式等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

（四）持续完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》及《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策；确保

独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

本次公开发行可转换公司债券完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

公司对本次融资摊薄即期回报的分析、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项具体内容参见募集说明书“第三节 发行人基本情况”之“十四、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项”的相关内容。

四、关于公司的股利分配政策及分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据公司现行适用的《公司章程》规定，公司的利润分配政策为：公司应充分考虑对投资者的回报，利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

1、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、利润分配期期间间隔

公司每年按当年实现的母公司可供分配利润的规定比例向股东分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

3、利润分配的条件

（1）现金分红的具体条件和比例：

公司在当年盈利且累计未分配利润为正，并满足公司正常法定公积金的情况下，采取现金方式分配股利，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

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

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

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

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照上述第③项规定处理。

如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

（2）股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，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分红的条件下，提出股票股利分配预案。

4、利润分配政策决策机制与程序

（1）公司的利润分配方案由总经理拟订后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。

董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应当发表明确意见。

独立董事还可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（2）公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、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，并在公司指定媒体上予以披露。

5、利润分配政策的调整

如遇到战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。

（二）公司最近三年利润分配的具体情况

1、2017年3月29日召开的2017年第一次临时股东大会审议通过了《关于审议公司2016年度未分配利润分红的议案》，以公司总股本422,979,658股为基数，向全体股东每10股派发现金2.00元（含税），合计发放现金股利84,595,931.60元。

2、2018年5月17日召开的2017年年度股东大会审议通过了《关于公司2017年度利润分配预案的议案》，以公司总股本469,979,658股为基数，向全体股东每10股派发现金0.60元（含税），合计发放现金股利28,198,779.48元。

3、2019年5月17日召开的2018年年度股东大会审议通过了《关于公司2018年度利润分配预案的议案》，以公司总股本474,239,658股为基数，向全体股东每10股派发现金0.40元（含税），合计发放现金股利18,969,586.32元。

（三）公司最近三年现金股利分配情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
归属于上市公司股东的净利润	18,071.35	19,442.08	17,566.54
现金分红金额（含税）	1,896.96	2,819.88	8,459.59
现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比率	10.50%	14.50%	48.16%
最近三年累计现金分红额（含税）	13,176.43		
最近三年实现的年均可分配利润	18,359.99		
最近三年累计现金分红占最近三年年均净利润的比例	71.77%		

（四）《起步股份有限公司未来三年（2019年度-2021年度）股东回报规划》

为了进一步明确起步股份有限公司对股东持续、稳定、科学的回报机制，保持股利

分配政策的连续性和稳定性，不断完善董事会、股东大会对公司利润分配事项的决策程序和机制，便于股东对公司经营及利润分配进行监督，根据《中华人民共和国公司法》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定，结合公司的实际情况，公司制定了《起步股份有限公司未来三年（2019年-2021年）股东回报规划》。具体内容如下：

“一、本规划的制订原则

公司应充分考虑到股东特别是中小投资者的诉求与利益，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，视具体情况采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利；在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。

二、本规划的考虑因素

公司应重视对投资者的合理回报，以及股东的要求和意愿，在考虑公司自身的财务结构、盈利能力、现金流状况、未来投资等实际情况，以及外部融资环境等因素，着眼于公司的长远和可持续发展，以期实现公司的可持续发展与对投资者的持续、稳定、科学分红回报的有机统一。

三、公司未来三年（2019年-2021年）具体股东回报规划

（一）利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）利润分配期期间间隔

公司每年按当年实现的母公司可供分配利润的规定比例向股东分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（三）公司现金、股票分红的具体条件和比例

1、现金分红的具体条件和比例：

公司在当年盈利且累计未分配利润为正，并满足公司正常法定公积金的情况下，采取现金方式分配股利，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司最近三年实现的

年均可分配利润的 30%。

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

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

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

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照上述第（3）项规定处理。

如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

2、股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，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分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（四）利润分配政策决策机制与程序

1、公司的利润分配方案由总经理拟订后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。

董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应当发表明确意见。

独立董事还可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

2、公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、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，并在公司指定媒体上予以披露。

四、本规划的制订周期和调整机制

公司至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策和股东回报规划不得违反法律法规、监管要求以及公司章程的规定。公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。”

五、本公司特别提醒投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）行业风险

1、行业规范标准调整的风险

儿童是一类特殊的人群，由于他们的身体各个器官尚处在生长期，机能不完善易受各种物质的伤害，与成人相比，儿童服饰行业对质量管理与检验有较高要求，生产高质量的儿童服饰产品需要先进的工艺设备和专业技术。2016年实施的《儿童鞋安全技术规范》和《婴幼儿及儿童纺织产品安全技术规范》是我国儿童服饰类行业重要的强制性标准，通过基础标准和产品标准相结合，在技术要求中对各种造成或可能造成儿童伤害的因素进行了规范，进一步地完善了儿童服饰在安全性能方面的检验项目及合格品判定值，有步骤地将某些指标上升到法规的层面。在儿童服装相关健康安全标准体系、相关政府监管部门、行业协会的大力推广和监控下，儿童服饰行业日渐规范，一些无质量安全保证的企业也随之被淘汰，若公司未来在产品材质选取或生产工艺等方面不能适应日趋严格的行业监管要求，将影响公司产品品质和品牌形象。

2、市场竞争加剧的风险

近年来，随着二胎政策全面放开以及 80、90 后成为主要育儿群体，儿童服饰发展迅速，市场不断扩容，众多国内外服装品牌纷纷进入儿童服饰市场，行业竞争愈加激烈。相较于国际品牌多定位于高端童装市场，国内品牌以中端、低端童装市场为主，部分实力较强的品牌，如巴拉巴拉、安奈儿、ANTA KIDS 等大都定位在中端市场领域，并将市场主要布局在经济相对发达的二、三线城市；部分国际知名品牌如 NIKE KIDS、ADIDAS KIDS 等则积极进驻一、二线城市。未来公司面临的发展机遇，不仅在于市场整体规模的持续，也在于市场占有率的提升，根据 Euromonitor Passport 数据库（2018 版）的统计，2018 年 ABC KIDS 童鞋的市场占有率位居国内市场第二位，ABC KIDS 童装的市场占有率位居国内市场第七位。虽然公司市场占有率排名靠前，但儿童鞋服市场竞争激烈，市场集中度较低。因此，若公司未来不能进一步提高市场占有率，将对公司的竞争力产生一定影响。

（二）经营风险

1、品牌单一风险

报告期公司主要收入来源于 ABC KIDS 品牌的儿童服饰产品，存在过于依赖单一品牌的经营风险。现阶段我国童装品牌众多，行业竞争较为激烈。此外，诸多成人装品牌如 ANTA、运动装品牌如 NIKE 等也纷纷延伸到童装领域，进一步加剧了市场的竞争。在激烈的市场竞争中，品牌价值与影响力是企业的核心竞争力之一。公司经过多年品牌建设，主打品牌 ABC KIDS 已深入人心，公司围绕 ABC KIDS 进行品牌战略规划及品牌体系建设，致力于集中塑造 ABC KIDS 的品牌形象，使每一个产品都能共享品牌的优势。但是，未来如果 ABC KIDS 品牌出现诸如仿冒商标等影响品牌声誉的不利事件，或品牌的市场竞争力大幅下降，将对公司的经营业绩产生不利影响。

2、经销模式风险

公司主要采取经销商模式，产品直接销售给经销商，由经销商在指定的销售区域内面向消费者。随着公司销售规模扩张，加强对经销商团队的管理对公司业务持续发展具有重要意义。如果未来经销商队伍进一步扩大而公司管理水平不能随之提高，或者个别经销商在经营活动中未有效执行公司的经营理念，甚至于经销商发生销售或售后服务不当行为等，将在一定程度上对公司的渠道控制、品牌形象和未来业绩发展造成不利影响。

3、消费模式与消费群体变化的风险

近年来随着人们消费水平的提高，消费群体出现年轻化趋势，消费者消费行为和消费观念发生很大变化。同时，随着互联网与电子商务的蓬勃发展，居民日常消费模式发生了较大变化，网购平台成为国民日常购物的重要渠道。消费群体的变化以及消费模式的更新对于只依靠传统行业渠道的企业来说面临着巨大的挑战。公司若不能跟上市场需求，及时迎合消费群体的偏好，将会给公司带来一定影响。为此，公司将大力发展电商业务，借助公司品牌在国内市场的影响力，抢占线上市场份额。

4、产品质量风险

产品质量关乎消费者的消费体验，随着家庭消费意识的转变和市场竞争的激烈，消费者对儿童服饰产品的质量和品质关注度不断提高。公司始终重视产品品质，推行全面质量管理，实施全过程质量控制，建立了一系列产品质量管理制度并严格执行，对产品质量控制措施贯穿产品从加工到入库的整个过程，在每一阶段均设立严格的质量控制措施，但如果公司质量控制的各环节出现系统性差错，未能有效把控原材料及产成品的质量问题，致使不合格产品流入市场，将会对公司品牌声誉、经营业绩产生不利影响。

5、人才风险

拥有一支高素质的人才队伍是公司近年来快速发展的助推力，也是构成公司竞争优势的重要基础。随着儿童服饰行业对人才的需求日益增加，争夺日趋激烈，对公司人才优势构成威胁。本次募投项目智慧信息化系统升级改造项目的实施将使公司在生产管理、人力管理、销售管理、内部控制等方面人才储备面临更大的挑战。专业人才、关键人才、综合人才的储备相对不足，将对公司的整体运营造成不利影响。为此，公司将结合实际情况与发展战略，建立一套符合公司实际情况，具有可操作性的薪酬及绩效管理体系。通过有效的激励手段吸引优秀人才，营造吸引高素质的儿童服饰行业技术人才和管理人才的工作环境，打造了一支开拓进取、充满活力的人才队伍。

6、业务规模扩大的管理风险

管理能力是公司保持竞争力和实现可持续发展的重要保障。随着公司业务的继续发展以及本次募投项目的实施，公司资产、业务和员工规模将进一步扩大，公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。如果公司不能培养或招聘到足够数量的合格管理人员和营销人员，不能对日益发展的营销网络进行有效管理，或者公司缺乏明确的发展战略和合理的渠道规划，都将对公司盈

利能力的提升带来不利影响。

7、外协生产的风险

公司采取自主生产与外协生产相结合的生产方式，其中童装及服饰配饰主要由外协厂商供应，主要原因是公司将业务重心放在设计、品牌和渠道运营等附加值更高的环节，而将生产环节逐渐通过外协加工形式实现。虽然公司与外协厂商建立了良好的业务合作关系，并已就筛选供应商形成了一套有效的程序和机制，但是公司产品的产量、质量、生产周期等，仍受限于原材料的供应品质以及外协厂商的生产能力、加工工艺及管理平等因素。随着公司产品销售规模的增长，若届时公司无法遴选出足够的外协厂商或对外协厂商的管理无法满足公司发展需求，如外协厂商履约不力或因不可抗力而影响产品的交付，则可能导致产品供应的延迟或产品质量的下降，从而对公司的经营业绩带来一定的经营风险。

8、对外担保的风险

报告期内，发行人子公司对外担保系为发行人公开发行总额不超过人民币 4 亿元（含 4 亿元）的公司债券的担保机构深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司提供的反担保，因此，被担保方深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司未再提供反担保具有合理性，且被担保方经营情况良好，该笔对外担保的风险较低。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人尚未实际发生为公司经销商银行授信提供担保的情况，如实际发生对经销商银行授信提供担保，则按照约定经销商须向公司提供反担保。

9、新冠疫情风险

受 2020 年初新型冠状病毒肺炎疫情的影响，政府相继出台并严格执行关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控政策，公司受到延期开工以及物流不畅通等影响。随着各地政府专项政策的出台及对疫情的有效防控，疫情影响有望逐渐消退，公司生产经营将回归正常。公司积极贯彻落实中央及各级政府关于做好疫情防控工作的决策部署，全面落实疫情防控的各项措施和工作，积极履行疫情防控的社会责任，推动企业复工复产，公司现阶段生产经营正在逐步恢复。同时，经与重要经销商/终端客户沟通，公司主要经销商/终端客户目前均已基本恢复正常经营，需求稳定，公司对客户的产品供应也基本恢复正常，预计新冠肺炎疫情对公司未来业务开展、产品销售以及经营业绩等不构成

重大影响，亦无重大持续经营问题。目前公司已经积极采取一切可能措施，最大限度降低疫情对公司产生的影响，但疫情尚未结束，防疫工作仍需持续。未来若国内本次新型冠状病毒肺炎防疫成效不能持续或者受境外新冠肺炎疫情等其他影响，国内新冠肺炎疫情短期不能得到全面的清除等，将可能会对公司经营业绩造成一定的不利影响，极端情形下甚至可能出现可转债发行上市当年营业利润及经营业绩大幅下滑的风险。

（三）募集资金运用风险

本次可转债募集资金将用于“智慧信息化系统升级改造项目”、“婴童用品销售网络建设项目”及补充流动资金。经可行性研究论证，上述项目预期能够进一步提高公司的市场竞争力，产生较好的经济效益。但在项目实施过程中，如出现行业发展趋势变化、群体消费习惯改变、市场环境变化等不确定因素，将可能给项目实施进度和盈利水平带来影响，进而导致项目与预测情况存在差异。因此，本次募集资金投资项目客观上存在项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

（四）实际控制人控制风险

1、股东控制风险

发行人自成立以来实际控制人为章利民先生，合计持有发行人 50.96%的股份。发行人已建立了完善的独立董事制度、监事会制度和关联交易决策制度等保护中小股东利益的公司治理制度。但实际控制人仍可凭借其控股地位，通过行使表决权的方式对公司重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项实施控制，做出对其有利但损害公司和中小股东利益的行为，从而对公司及其他投资者的利益造成一定的损失。

2、大股东股权质押的风险

截至 2019 年 6 月 30 日，公司控股股东香港起步持有公司 25,107.72 万股，占公司总股本的 52.94%，香港起步累计质押股份数量 12,499.00 万股，占其持股总数的 49.78%，公司总股本的 26.36%。如控股股东香港起步、实际控制人章利民先生无法按期偿还借款或未到期质押股票出现平仓风险且未能及时采取补缴保证金或提前回购等有效措施，可能会对公司控制权的稳定带来不利影响。

（五）财务风险

1、应收账款风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 34,201.77 万元、40,948.55 万元、51,109.89 万元和 58,673.30 万元，目前公司对经销商应收账款的账龄均在 1 年以内，虽然公司与经销商的合作时间较长，坏账计提比例符合行业惯例，但若个别经销商在销售规模扩张的过程中因经营不善出现拖欠公司货款的情况，将对公司的资金周转产生不利影响。

2、存货规模较大风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 10,516.07 万元、13,270.12 万元、15,492.98 万元和 21,300.64 万元，公司存货的绝对金额相对较高。从存货结构看，库存商品和在产品是公司存货的主要组成部分，公司期末库存商品主要系为满足下期日常销售所需铺货量而提前入库的产品。虽然公司的期末存货主要是为了满足经销商正常的销售经营，但若未来市场环境发生变化或竞争加剧导致存货积压，将对公司的经营带来不利的影响。

3、资产负债率上升风险

报告期各期末，公司资产负债率（合并口径）分别为 22.84%、19.14%、33.58%和 36.78%，最近一年及一期，公司资产负债率较高。随着公司业务规模的持续扩大，对长期资金及流动资金的需求将不断增加，若公司不能获得足够的资金，将会对日常经营造成不利影响。

4、经营活动现金流风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 9,966.84 万元、13,676.36 万元、6,356.46 万元和-1,839.12 万元，均低于当期净利润，且波动较大，主要原因系经营性应收项目增加所致。未来，随着公司业务规模扩张，销售回款与资金支出的时期存在不一致，可能导致经营现金流大幅波动，公司在营运资金周转上可能存在一定的压力。

（六）可转债本身相关的风险

1、本息兑付及本期可转债未提供担保的风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不

能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 12 月 31 日，发行人经审计的归属于母公司股东的净资产为 15.51 亿元，不低于人民币 15 亿元，因此公司未对本次公开发行可转换公司债券发行提供担保。如果本次可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

2、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次发行募集资金到位且可转换公司债券全部转股后，公司净资产规模和总股本规模将有所提高，由于募投项目利润释放需要一定时间，从而导致短期内公司的每股收益和净资产收益率存在被摊薄的风险。若本次发行募集资金不能实现预期效益，也将可能导致公司的每股收益和净资产收益率被摊薄，从而降低公司的股东回报。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

3、可转债到期未能转股风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，投资者只能接受还本付息，而公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的公司财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司亦将面临一定的财务费用负担和资金压力。

4、信用评级变化风险

本期可转债评级机构评定的信用等级为 AA-。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

5、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

6、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(2) 公司本次可转债的发行方案约定：在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

(七) 不可抗力的风险

在公司日常经营过程中，尽管公司制定了较为完善的危机预防措施，但包括自然灾害在内的等突发性不可抗力事件会对公司的资产、人员以及供应商或客户造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营，从而影响公司的盈利水平。

六、公司 2019 年度经营业绩情况说明

公司 2019 年年报的预约披露时间为 2020 年 4 月 28 日。根据公司已披露的 2019 年业绩快报，公司预计 2019 年度归属于上市公司股东的净利润为 14,681.40 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 11,830.42 万元。根据公司 2019 年度业绩预告及目前情况所作的合理预计，公司 2019 年年报披露后，2017 年、2018 年、2019 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、公司本次发行的可转换公司债券的信用等级	3
二、关于本次发行不提供担保的说明	3
三、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施	3
四、关于公司的股利分配政策及分配情况	5
五、本公司特别提醒投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险	10
六、公司 2019 年度经营业绩情况说明	10
目 录	18
释 义	20
第一节 本次发行概况	24
一、发行人基本情况	24
二、本次发行概况	25
三、本次发行的相关机构	38
第二节 发行人基本情况	41
一、公司股本结构及前十大股东持股情况	41
二、公司控股股东和实际控制人的基本情况	42
第三节 财务会计信息	45
一、最近三年一期财务报表审计情况	45
二、最近三年一期财务报表	45
三、合并财务报表范围变化情况	68
四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表	68
第四节 管理层讨论与分析	71
一、财务状况分析	71
二、盈利能力分析	90
三、现金流量分析	102

四、资本性支出分析	105
五、报告期会计政策、会计估计变更，会计差错更正和其它重大情况	105
六、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势	115
第五节 本次募集资金运用	117
一、本次募集资金运用计划	117
二、本次募投项目的具体情况	117
三、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响	128
第六节 备查文件	130
一、备查文件	130
二、查阅地点和查阅时间	130

释 义

在本摘要中，除非文中另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

简 称		含 义
一、普通术语		
起步股份、发行人、公司、本公司	指	起步股份有限公司
起步有限	指	起步(中国)有限公司, 2009年12月28日设立时该公司名称为“浙江起步儿童用品有限公司”, 2012年7月10日更名为“起步(中国)儿童用品有限公司”, 2013年4月11日更名为“起步(中国)有限公司”
福建起步	指	福建起步儿童用品有限公司, 为发行人全资子公司之一
温州起步	指	温州起步信息科技有限公司, 为发行人全资子公司之一, 曾用名“温州起步儿童用品有限公司”
浙江起步	指	浙江起步儿童用品有限公司, 为发行人全资子公司之一, 曾用名“青田起步儿童用品有限公司”
起步投资	指	浙江起步投资有限公司, 为发行人全资子公司之一
起步供应链	指	诸暨起步供应链管理有限公司, 为发行人全资子公司之一, 设立时名称为“杭州起步儿童用品有限公司”, 2018年11月22日更名为“杭州起步供应链管理有限公司”, 2019年6月20日更名为“诸暨起步供应链管理有限公司”
起步贸易	指	青田起步贸易有限公司, 为发行人全资子公司之一
浙江进步	指	浙江进步信息科技有限公司, 为发行人控股子公司之一
厦门起步	指	厦门起步教育科技有限公司, 为发行人控股子公司之一
依革思儿	指	依革思儿有限公司, 为发行人全资子公司之一
青田小黄鸭	指	青田小黄鸭婴童用品有限公司, 为发行人全资子公司之一
浙江中胤	指	浙江中胤时尚股份有限公司
依革思儿(浙江)	指	依革思儿(浙江)服饰有限公司
珂卡芙	指	珂卡芙鞋业有限公司
上海点柚	指	上海点柚信息技术有限公司
泽汇科技	指	深圳市泽汇科技有限公司
香港起步	指	香港起步国际集团有限公司, 英文名为Hong Kong Qibu International Group Limited, 注册于香港, 为发行人控股股东
丽水晨曦	指	丽水晨曦股权投资合伙企业(有限合伙), 为发行人股东之一
邦奥有限	指	邦奥有限公司, 英文名为Pacific Oriental Limited, 注册于香港, 为发行人股东之一
昊嘉投资	指	昊嘉投资有限公司, 英文名为Haojia Investment Limited, 注册于香港, 为发行人股东之一
东华国际	指	东华国际有限公司, 英文名为Top China International Limited, 注册于香港, 为发行人股东之一

乾亨投资	指	珠海乾亨投资管理有限公司，为发行人股东之一
众星久盈	指	珠海横琴众星久盈股权投资基金合伙企业（有限合伙），为发行人股东之一
尚邦投资	指	深圳尚邦投资管理有限公司，为发行人发起股东之一
新兴齐创	指	新兴齐创投资合伙企业（有限合伙），为发行人发起股东之一
温氏投资	指	广东温氏投资有限公司，为发行人发起股东之一
大雄风投资	指	深圳市大雄风创业投资有限公司，为发行人发起股东之一
香港 ABC	指	Hong Kong ABC International Group Limited，2012 年 4 月更名为香港起步
Superior Wisdom	指	Superior Wisdom Holdings Limited，注册于英属维尔京群岛，为香港起步的股东之一
Billion Wisdom	指	Billion Wisdom Holdings Limited，注册于英属维尔京群岛，为香港起步的股东之一
开曼起步	指	China Qibu Group Limited，注册于开曼群岛，已注销
起步控股	指	China Qibu Holdings Limited，注册于英属维尔京群岛，已注销
Mindray	指	Mindray (PTC) Limited，中文名称为迈瑞私人信托有限公司，注册于英属维尔京群岛
Joyful June	指	Joyful June Limited，注册于英属维尔京群岛
ABC 投资	指	ABC Investment Group Limited，注册于英属维尔京群岛
ABC 国际	指	ABC International Group Limited，注册于百慕大群岛，已注销
Top Riche	指	Top Riche Global Limited，注册于英属维尔京群岛
诸暨进步	指	浙江诸暨进步实业有限公司，设立时名称为“杭州优选进出口有限公司”，2019 年 1 月 29 日更名为“杭州进步实业有限公司”，2019 年 7 月 22 日更名为“浙江诸暨进步实业有限公司”
丽水大明	指	丽水大明建设有限公司
罗兰贝格	指	罗兰贝格管理咨询，一家源于德国的全球顶级战略管理咨询公司
森马服饰	指	浙江森马服饰股份有限公司
安奈儿	指	深圳市安奈儿股份有限公司
安踏	指	安踏体育用品有限公司
361°、361 度	指	361 度国际有限公司
七波辉	指	七波辉(中国)有限公司
小猪班纳	指	广东小猪班纳服饰股份有限公司
本次发行	指	发行人本次公开发行不超过人民币 52,000.00 万元（含 52,000.00 万元）的可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
尽调报告	指	东兴证券股份有限公司为本次发行编制的《东兴证券股份有限公司关于起步股份有限公司公开发行可转换公司债券之尽职调查报告》
募集说明书	指	发行人为本次发行编制的《起步股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》

本募集说明书摘要、本摘要	指	发行人为本次发行编制的《起步股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
法律意见书	指	《北京中伦律师事务所关于起步股份有限公司公开发行可转换公司债券之法律意见书》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《公司章程》	指	《起步股份有限公司章程》
三会	指	发行人股东大会、董事会、监事会的统称
股东大会	指	起步股份有限公司股东大会
董事会	指	起步股份有限公司董事会
监事会	指	起步股份有限公司监事会
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
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
东兴证券、保荐机构、主承销商	指	东兴证券股份有限公司
中伦、发行人律师	指	北京中伦律师事务所
天健、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）
青田天威	指	青田天威会计师事务所有限公司
中证鹏元、评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
报告期/最近三年及一期/近三年及一期	指	2016年、2017年、2018年及2019年1-6月
最近三年/近三年	指	2016年、2017年、2018年
元、万元、亿元	指	如无特指，为人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、技术术语		
Euromonitor	指	欧睿信息咨询有限公司，第三方市场调研机构
外协生产	指	本单位的某项生产任务交由外部其他相关企业代为生产加工
OEM模式	指	受托厂商按委托厂商的设计与授权，自行采购原材料并生产产品
ODM模式	指	受托厂商根据委托厂商的规格和要求，自行采购原材料、设计并生产产品
委托加工	指	由委托方提供原料和主要材料，受托方只代垫部分辅助材料，按照委托方的要求加工货物并收取加工费的经营活动
蝶讯网	指	深圳市蝶讯网科技股份有限公司，第三方时尚产业互联网综合服务提供商
WGSN	指	Worth Global Style Network，第三方时尚预测和潮流趋势分析服务提供商
POP	指	POP（全球）时尚网络机构，第三方时尚设计资讯平台

O2O	指	Online to Offline，即从在线到离线或者从线上到线下，是指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的前台
大数据、大数据分析	指	在掌握庞大的数据信息的基础上，依托云计算的分布式处理架构，对这些含有意义的数据进行专业化处理，从而形成更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力
云计算	指	是一个可配置的共享资源池，该资源池提供网络、服务器、存储、应用程序和服务等多种硬件和软件资源，具备自我管理能力，用户只需少量参与就可按需获取资源

本摘要中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因所致。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

法定名称：起步股份有限公司

英文名称：Qibu Corporation Limited

住所：浙江省丽水市青田县油竹新区侨乡工业园区赤岩3号

成立时间：2009年12月28日

注册资本：474,239,658元

统一社会信用代码：913311006982950225

法定代表人：周建永

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：起步股份

股票代码：603557

办公地址：浙江省丽水市青田县油竹新区侨乡工业园区赤岩3号

邮政编码：323900

联系电话：0578-6558818

传真号码：0578-6558818

公司网址：www.abckids.com.cn

电子信箱：abckids@qbabc.com.cn

经营范围：鞋、服装、帽、包、袜、配饰、玩具、运动用品的研发、生产，自产商品的仓储和销售，太阳能光伏电站的开发、建设、运营及维护服务，供电业务（凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经本公司于 2019 年 7 月 31 日召开的第二届董事会第六次会议审议通过，并经本公司于 2019 年 8 月 16 日召开的 2019 年第三次临时股东大会审议通过。

2020 年 1 月 9 日，本次公开发行可转换公司债券申请获中国证监会发行审核委员会审核通过。2020 年 3 月 3 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准起步股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕301 号），此外本次发行的可转换公司债券拟在上海证券交易所上市，本次发行尚需获得上海证券交易所上市挂牌交易的同意。

（二）本次可转债发行方案要点

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次公开发行可转债规模为人民币 52,000.00 万元，发行数量 520,000 手（5,200,000 张）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债存续期限为 6 年，即 2020 年 4 月 10 日至 2026 年 4 月 9 日。

5、债券利率

第一年 0.50%、第二年 0.80%、第三年 1.20%、第四年 1.80%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额

B：指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额

i：指本次可转债当年票面利率

（2）付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由本次可转债持有人负担。

②付息日：每年的付息日为自本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的本次可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日起六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。（即 2020 年 10 月 16 日至 2026 年 4 月 9 日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息））。

8、转股股数确定方式

本次可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指本次可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

9、转股价格的确定和调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 10.95 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整

在本次可转债发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价； $P0$ 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请

按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债的票面面值 115%（含最

后一期年度利息)的价格向本次可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次可转债的转股期内, 如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%), 公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。

当期应计利息的计算公式为: $IA=B \times i \times t / 365$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额;

i: 指本次可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形, 则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外, 当本次可转债未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时, 公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时, 本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股 (不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度, 可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而本次可转债持有人

未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。本次可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，在该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权，不能再行使附加回售权。

13、转股后的股利分配

因本次可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利分配的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的起步转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上海证券交易所交易系统向社会公众投资者发行的方式进行，认购金额不足 52,000.00 万元的部分（含中签投资者放弃缴款认购部分）由保荐机构（主承销商）包销。保荐机构（主承销商）根据实际资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，当包销比例超过本次发行总额的 30% 时，发行人及保荐机构（主承销商）将协商是否采取中止发行措施，并及时向中国证券监督管理委员会报告，如果中止发行，公告中止发行原因，择机重启发行。

本次发行的可转债发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020 年 4 月 9 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东。

（2）社会公众投资者：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的起步转债数量为其在股权登记日（2020年4月9日，T-1日）收市后登记在册的持有起步股份的股份数量按每股配售1.096元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.001096手可转债。

发行人现有总股本474,239,658股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约519,766手，约占本次发行的可转债总额520,000手的99.955%。其中无限售条件股东持有218,902,458股，可优先认购起步转债上限总额为239,917手；有限售条件股东持有255,337,200股，可优先认购起步转债上限总额为279,849手。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过人民币52,000.00万元（含52,000.00万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	智慧信息化系统升级改造项目	20,674.13	17,000.00
2	婴童用品销售网络建设项目	35,072.09	20,000.00
3	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		70,746.22	52,000.00

本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于募投项目实际资金需求量，不足部分将由公司自筹资金解决。

17、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

18、募集资金存管

公司已经制定《起步股份有限公司募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

19、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

本次可转债决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）债券持有人会议规则

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转换公司债券设立债券持有人会议，并制定了《起步股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》。持有人会议规则的主要内容如下：

1、债券持有人的权利与义务

（1）可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转换公司债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

- （1）公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- （2）公司不能按期支付本期可转债本息；
- （3）公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

- (4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 修订可转换公司债券持有人会议规则；
- (6) 其他对债券持有人权益有重大实质影响事项的发生；
- (7) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人和公司董事会以及中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

3、债券持有人会议的出席人员

(1) 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。公司可以出席债券持有人会议，但无表决权。

(2) 债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

(3) 债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权代理委托书应当载明下列内容：

- ①代理人的姓名、身份证号码；
- ②代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；
- ③分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投同意、反对或弃权票的指示；
- ④授权代理委托书签发日期和有效期限；
- ⑤委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明，如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券持有人

会议召集人。

(4) 召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次可转债的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证,并登记出席债券持有人会议的债券持有人及其代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次可转债的张数。

上述债券持有人名册应由公司从证券登记结算机构取得,并无偿提供给召集人。

4、债券持有人会议的召开

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开,也可以采取通讯等方式召开。

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时,由出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人(或债券持有人代理人)担任会议主席并主持会议;如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主持,则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人(或债券持有人代理人)担任会议主席并主持会议。

(3) 应单独或合并持有本次债券表决权总数10%以上的债券持有人的要求,公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外,出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

(4) 会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前,会议登记应当终止。

(4) 下列机构和人员可以列席债券持有人会议:公司董事、监事和高级管理人员、债券担保人(如有),上述人员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。除该等人员或相关方因持有本期可转债而享有表决权的情况外,该等人员或相关方列席

债券持有人会议时无表决权

(5) 会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

5、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。

债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

(4) 下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本次可转债张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

- ①债券持有人为持有公司 5% 以上股权的公司股东；
- ②上述公司股东、公司及担保人的关联方。

(5) 会议设监票人两名，负责会议计票和监票。监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）

同一名公司授权代表参加清点,并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

(6) 会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过,并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

(7) 会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑,可以对所投票数进行重新点票;如果会议主席未提议重新点票,出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)对会议主席宣布结果有异议的,有权在宣布表决结果后立即要求重新点票,会议主席应当即时组织重新点票。

(8) 除持有人会议规则另有规定外,债券持有人会议作出的决议,须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人(或债券持有人代理人)同意方为有效。

(9) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效,但其中需经有权机构批准的,经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、《可转债募集说明书》和本规则的规定,经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人(包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人)具有法律约束力。

任何与本次可转债有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的,除法律、法规、部门规章和《可转债募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外:

①如该决议是根据债券持有人的提议作出的,该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后,对公司和全体债券持有人具有法律约束力;

②如果该决议是根据公司的提议作出的,经债券持有人会议表决通过后,对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

(10) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后2个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人,出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期可转债张数及占本期可转债总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

(四) 募集资金存管

公司已经制定《起步股份有限公司募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存

放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（五）本次可转债的信用评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次公开发行可转换公司债券进行了评级，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《起步股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AA-，评级展望稳定；本次可转换公司债券的信用等级为 AA-。

在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

（六）本次可转债的担保情况

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（七）承销方式及承销期

本次发行由主承销商组织承销团以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2020 年 4 月 8 日至 2020 年 4 月 16 日。

（八）发行费用

本次发行费用预计总额为 1,144.45 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	880.00
律师费用	63.60
会计师费用	146.00
资信评级费用	25.00
发行手续费用	5.20
信息披露费用	24.65
合计	1,144.45

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（九）主要日程与停复牌示意性安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
2020年4月8日 星期三	T-2日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2020年4月9日 星期四	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2020年4月10日 星期五	T日	刊登《可转债发行提示性公告》 原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售股东优先配售认购日（上午11:30前提交认购资料并缴纳认购资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率
2020年4月13日 星期一	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 根据中签率进行网上申购的摇号抽签
2020年4月14日 星期二	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款
2020年4月15日 星期三	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2020年4月16日 星期四	T+4日	刊登《发行结果公告》

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（十）本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人：起步股份有限公司

法定代表人：周建永

联系人：吴剑军

办公地址：浙江省丽水市青田县油竹新区侨乡工业园区赤岩3号

电话：0578-6558818

传真：0578-6558818

(二) 保荐机构（主承销商）：东兴证券股份有限公司

法定代表人：魏庆华

保荐代表人：吴时迪、邓艳

项目协办人：刘鹏

项目组成员：胡孔威、郭丽蕾、邹成凤

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12、15 层

电话：010-6655 5253

传真：010-6655 5103

(三) 发行人律师：北京中伦律师事务所

事务所负责人：张学兵

经办律师：赵婷、陆贇

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 28、31、33、36、37 层

电话：86-10-5957 2288

传真：86-10-6568 1022/1838

(四) 审计机构：天健会计师事务所(特殊普通合伙)

执行事务合伙人：胡少先

经办注册会计师：陈中江、沈云强

办公地址：浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号新湖商务大厦 6 楼

电话：0517-88216888

传真：0517-88216999

(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

经办人员：张颜亭、胡长森

办公地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 8 层

电话：010-62216006

传真：010-62212002

（六）收款银行：中国银行股份有限公司北京金融中心支行

账号名称：东兴证券股份有限公司

账号：322056023692

（七）申请上市的交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

（八）证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-5870 8888

传真：021-5875 4185

第二节 发行人基本情况

公司提请投资者可在本公司日常信息披露文件中查阅本公司的基本情况，包括股本变动及股东情况、董事、监事、高级管理人员及其持股情况等。

一、公司股本结构及前十大股东持股情况

（一）发行人股本结构

截至 2019 年 6 月 30 日，公司股本总额为 474,239,658 股，公司的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	255,337,200	53.84
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	4,260,000	0.90
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	4,260,000	0.90
4、外资持股	251,077,200	52.94
其中：境外法人持股	251,077,200	52.94
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股份	218,902,458	46.16
1、人民币普通股	218,902,458	46.16
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、普通股股份总数	474,239,658	100.00

（二）本次发行前公司前十大股东及持股情况

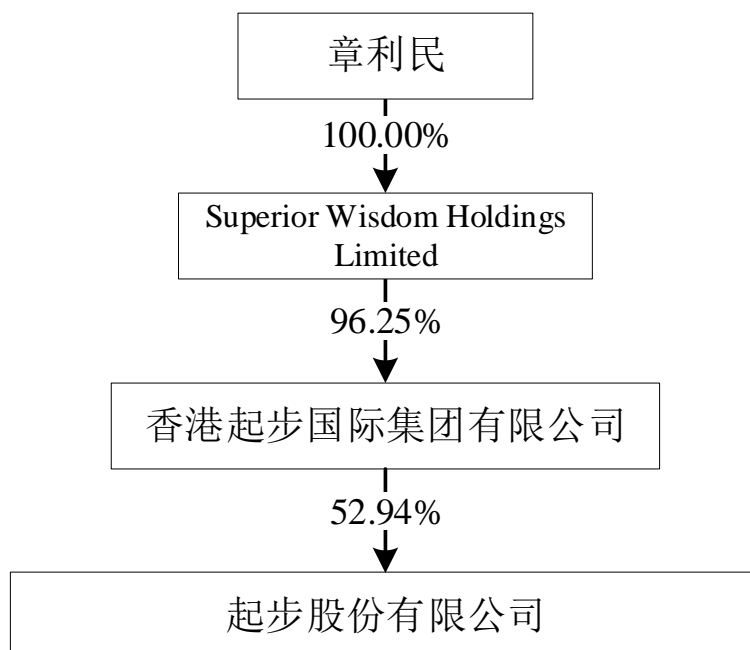
截至 2019 年 6 月 30 日，公司前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份限售情况（股）	股权性质
1	香港起步	251,077,200	52.94	251,077,200	境外法人股
2	邦奥有限	86,801,082	18.30	0	境外法人股
3	丽水晨曦	19,151,579	4.04	0	境内非国有股

4	东华国际	7,644,700	1.61	0	境外法人股
5	昊嘉投资	6,266,400	1.32	0	境外法人股
6	乾亨投资	4,981,135	1.05	0	境内非国有法人股
7	董飞跃	2,856,589	0.60	0	自然人股
8	众星久盈	2,552,561	0.54	0	境内非国有股
9	潘根富	1,884,800	0.40	0	自然人股
10	陈学柳	1,518,194	0.32	0	自然人股
合计		384,734,240	81.12	251,077,200	-

二、公司控股股东和实际控制人的基本情况

截至 2019 年 6 月 30 日，香港起步国际集团有限公司持有本公司股份 251,077,200 股，占比 52.94%，为公司控股股东，章利民为公司实际控制人。发行人与实际控制人之间的产权及控制关系如下图：



（一）控股股东基本情况

中文名称	香港起步国际集团有限公司
英文名称	Hong Kong Qibu International Group Limited
成立时间	2009 年 8 月 6 日
法定股本	港币 10,000 元
已发行股份数	10,000 股

股东构成	Superior Wisdom 96.25%； Billion Wisdom 3.75%
董事	章利民
注册地址	Flat/RM 20 9/F Lee King Industrial Building 12 NG Fong Street San Po Kong KL
经营范围	根据其商业登记证，香港起步的登记业务为投资；香港起步的公司章程对其经营范围未设置任何限制
主营业务	投资及进出口贸易
2018年12月31日/2018年度财务数据（单位：万港元）	
总资产	59,655.75
净资产	27,855.28
营业收入	11,431.27
净利润	-1,431.54
是否经审计	是

（二）实际控制人基本情况

章利民先生直接持有 Superior Wisdom 100% 的股权，Superior Wisdom 持有香港起步 96.25% 的股权，香港起步持有起步股份 52.94% 的股权，章利民先生间接持有公司 50.96% 的股权，为公司的实际控制人。

章利民先生个人基本情况参见募集说明书“第三节 发行人基本情况”之“十三、公司董事、监事和高级管理人员基本情况”之“（一）董事、监事及高级管理人员简历”。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至 2019 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人直接或间接控制的除公司及公司子公司以外的其他企业情况如下：

序号	企业名称	成立时间	已发行股份数/注册资本	住所	经营范围	股东构成
1	浙江诸暨进步实业有限公司	2018.3.14	7178.64924 万美元	浙江省诸暨市陶朱街道文种南路 28 号暨阳财富大厦	应用软件开发、销售；大数据分析技术服务（仅限中国人世承诺中已开放的内容）；新材料技术的研究开发、推广服务；研究、开发、制造、销售：服装面料及辅料；企业形象策划服务、商务信息咨询服务、仓储服务；经营进出口业务（不含进口商品分销业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	香港起步，69.65%

序号	企业名称	成立时间	已发行股份数/注册资本	住所	经营范围	股东构成
2	Superior Wisdom	2014.4.10	1.00 股	英属维尔京群岛	该公司的章程大纲及章程细则针对其可开展的业务类型未设置任何限制	章利民, 100%
3	Mindray	2010.12.21	5.00 美元	英属维尔京群岛	信托业务和活动	章利民, 100%
4	Joyful June	2006.4.27	1.00 股	英属维尔京群岛	该公司的章程大纲及章程细则针对其可开展的业务类型未设置任何限制	Mindray, 100%
5	ABC 投资	2010.1.25	10.00 股	英属维尔京群岛	该公司的章程大纲及章程细则针对其可开展的业务类型未设置任何限制	Joyful June, 100%

(四) 控股股东及实际控制人所持股份的质押情况

截至 2019 年 6 月 30 日，控股股东、实际控制人所持公司股票质押情况如下：

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	质押股份 (万股)	质押股份占其所持 股份比例 (%)	股东性质
香港起步	25,107.72	52.94%	12,499.00	49.78%	境外法人

第三节 财务会计信息

一、最近三年一期财务报表审计情况

本公司 2016 年、2017 年和 2018 年的财务报表已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告（天健审（2019）8695 号）。公司 2019 年 1-6 月的财务报表未经审计。

二、最近三年一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	577,773,843.54	514,616,095.03	449,342,190.26	278,501,073.86
交易性金融资产	123,000,000.00	-	-	-
应收票据	113,050,000.00	84,850,000.00	93,520,000.00	47,230,000.00
应收账款	586,733,035.60	511,098,866.43	409,485,480.95	342,017,692.16
预付款项	70,652,943.62	57,943,675.52	17,499,660.84	30,474,179.95
其他应收款	9,710,690.30	3,864,376.87	1,768,654.74	1,256,706.32
其中：应收利息	1,405,833.33	355,833.33	-	41,066.67
存货	213,006,367.20	154,929,768.18	132,701,192.43	105,160,737.86
其他流动资产	75,362,804.34	187,302,988.92	205,328,455.22	11,571,609.98
流动资产合计	1,769,289,684.60	1,514,605,770.95	1,309,645,634.44	816,212,000.13
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	271,000,000.00	-	-
其他权益工具投资	278,000,000.00	-	-	-
固定资产	390,276,670.47	394,755,073.96	378,997,754.72	395,624,749.92
在建工程	876,328.09	3,394,773.22	599,099.10	6,508,664.65
无形资产	33,138,740.88	34,688,781.17	29,142,262.56	28,935,684.46
长期待摊费用	4,668,972.53	2,837,554.57	726,537.31	116,494.47
递延所得税资产	14,680,165.64	11,499,768.19	7,335,626.85	6,186,651.87

其他非流动资产	105,898,077.09	101,872,042.62	2,212,408.53	360,000.00
非流动资产合计	827,538,954.70	820,047,993.73	419,013,689.07	437,732,245.37
资产总计	2,596,828,639.30	2,334,653,764.68	1,728,659,323.51	1,253,944,245.50
流动负债：				
短期借款	391,000,000.00	341,997,754.42	54,500,000.00	48,130,000.00
应付票据	242,455,000.00	144,850,000.00	107,040,000.00	108,255,000.00
应付账款	117,064,386.01	86,627,382.20	107,917,646.95	63,667,168.25
预收款项	5,532,368.53	5,822,406.04	6,939,695.76	2,832,579.30
应付职工薪酬	18,050,333.33	20,630,977.67	16,204,563.69	17,238,888.08
应交税费	22,120,216.26	21,601,178.84	18,646,042.85	17,691,253.68
其他应付款	49,662,892.94	154,361,488.50	11,116,308.22	19,551,683.34
其中：应付利息	612,547.22	521,565.22	79,683.57	55,093.96
应付股利	18,969,586.32	-	-	-
流动负债合计	845,885,197.07	775,891,187.67	322,364,257.47	277,366,572.65
非流动负债：				
应付债券	101,450,000.00	-	-	-
递延收益	7,799,050.63	8,050,632.91	8,553,797.47	9,056,962.03
非流动负债合计	109,249,050.63	8,050,632.91	8,553,797.47	9,056,962.03
负债合计	955,134,247.70	783,941,820.58	330,918,054.94	286,423,534.68
股东权益：				
股本	474,239,658.00	469,979,658.00	469,979,658.00	422,979,658.00
资本公积	556,622,549.38	538,885,615.37	538,212,594.54	264,816,857.54
减：库存股	18,573,600.00	-	-	-
盈余公积	35,666,622.70	35,666,622.70	24,800,230.91	12,085,645.69
未分配利润	594,276,852.36	506,397,089.45	364,748,785.12	267,638,549.59
归属于母公司所有者权益合计	1,642,232,082.44	1,550,928,985.52	1,397,741,268.57	967,520,710.82
少数股东权益	-537,690.84	-217,041.42	-	-
股东权益合计	1,641,694,391.60	1,550,711,944.10	1,397,741,268.57	967,520,710.82
负债和股东权益总计	2,596,828,639.30	2,334,653,764.68	1,728,659,323.51	1,253,944,245.50

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	718,742,792.72	1,398,774,948.00	1,339,491,099.21	1,233,837,716.22

其中：营业收入	718,742,792.72	1,398,774,948.00	1,339,491,099.21	1,233,837,716.22
二、营业总成本	601,087,339.59	1,202,404,489.91	1,134,713,680.10	1,036,454,751.37
其中：营业成本	461,277,948.05	900,757,892.81	869,981,821.38	796,586,279.53
税金及附加	5,324,466.85	12,724,716.19	13,979,019.95	13,051,089.49
销售费用	67,317,480.95	175,922,685.21	151,829,217.08	125,711,006.76
管理费用	40,614,181.62	69,956,540.87	62,798,326.67	62,087,529.56
研发费用	13,959,193.33	34,623,398.40	34,339,038.82	30,660,118.56
财务费用	12,594,068.79	8,419,256.43	1,786,256.20	8,358,727.47
其中：利息费用	14,042,943.97	13,016,756.99	4,729,642.05	9,609,410.70
利息收入	2,110,796.37	4,874,654.42	3,096,988.45	1,390,047.19
加：其他收益	652,412.40	8,673,080.44	6,646,757.00	-
投资收益	2,722,139.52	9,479,794.53	982,043.92	2,071,576.02
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,968,047.81	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5,849,310.67	-20,806,813.31	-7,006,554.31	-2,433,135.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	50,898.47	-	-608,291.31
三、营业利润	108,212,646.57	193,767,418.22	205,399,665.72	196,413,113.57
加：营业外收入	20,896,643.60	29,324,474.56	33,435,516.04	19,599,173.41
减：营业外支出	115,783.46	375,501.82	1,162,598.37	172,426.04
四、利润总额	128,993,506.71	222,716,390.96	237,672,583.39	215,839,860.94
减：所得税费用	22,464,806.90	42,289,956.78	43,251,831.04	40,174,475.66
五、净利润	106,528,699.81	180,426,434.18	194,420,752.35	175,665,385.28
（一）按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	106,528,699.81	180,426,434.18	194,420,752.35	175,665,385.28
（二）按所有权归属分类：				
1.归属于母公司所有者的净利润	106,849,349.23	180,713,475.60	194,420,752.35	175,665,385.28
2.少数股东损益	-320,649.42	-287,041.42	-	-
六、其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	106,528,699.81	180,426,434.18	194,420,752.35	175,665,385.28
归属于母公司所有者的综合收益总额	106,849,349.23	180,713,475.60	194,420,752.35	175,665,385.28

归属于少数股东的综合收益总额	-320,649.42	-287,041.42	-	-
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.23	0.38	0.44	0.42
（二）稀释每股收益	0.23	0.38	0.44	0.42

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	626,176,337.75	1,151,436,584.15	1,227,881,748.67	1,249,693,885.86
收到的税费返还	-	-	345,887.46	-
收到其他与经营活动有关的现金	24,793,685.85	42,156,107.40	42,470,342.46	21,468,087.81
经营活动现金流入小计	650,970,023.60	1,193,592,691.55	1,270,697,978.59	1,271,161,973.67
购买商品、接受劳务支付的现金	448,138,332.40	659,457,869.44	652,932,571.14	719,940,338.68
支付给职工以及为职工支付的现金	64,375,290.46	130,237,788.67	166,466,085.65	157,196,019.55
支付的各项税费	69,531,474.99	147,244,033.94	149,771,737.72	160,906,446.22
支付其他与经营活动有关的现金	87,316,116.22	193,088,449.50	164,763,977.41	133,450,780.73
经营活动现金流出小计	669,361,214.07	1,130,028,141.55	1,133,934,371.92	1,171,493,585.18
经营活动产生的现金流量净额	-18,391,190.47	63,564,550.00	136,763,606.67	99,668,388.49
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	135,000,000.00	455,000,000.00	252,600,000.00	479,009,000.00
取得投资收益收到的现金	2,722,139.52	9,479,794.53	982,043.92	2,071,576.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	60,000.00	6,572.32	1,229,915.42
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	18,950,350.68
投资活动现金流入小计	137,722,139.52	464,539,794.53	253,588,616.24	501,260,842.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,557,931.17	64,149,046.47	12,652,724.77	58,235,302.50

投资支付的现金	218,500,000.00	667,928,000.00	452,600,000.00	320,516,000.00
投资活动现金流出小计	231,057,931.17	732,077,046.47	465,252,724.77	378,751,302.50
投资活动产生的现金流量净额	-93,335,791.65	-267,537,251.94	-211,664,108.53	122,509,539.62
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	100,000.00	18,814,000.00	333,510,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	70,000.00	-	-
取得借款收到的现金	250,000,000.00	464,574,090.59	74,500,000.00	169,730,000.00
发行债券收到的现金	99,200,000.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	349,300,000.00	483,388,090.59	408,010,000.00	169,730,000.00
偿还债务支付的现金	200,997,754.42	177,076,336.17	68,130,000.00	134,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,079,014.95	37,535,147.71	87,193,601.74	10,760,818.66
支付其他与筹资活动有关的现金	1,100,000.00	1,050,000.00	11,468,980.00	123,688,750.00
筹资活动现金流出小计	213,176,769.37	215,661,483.88	166,792,581.74	269,149,568.66
筹资活动产生的现金流量净额	136,123,230.63	267,726,606.71	241,217,418.26	-99,419,568.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	24,396,248.51	63,753,904.77	166,316,916.40	122,758,359.45
加：期初现金及现金等价物余额	466,105,095.03	402,351,190.26	236,034,273.86	113,275,914.41
六、期末现金及现金等价物余额	490,501,343.54	466,105,095.03	402,351,190.26	236,034,273.86

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	469,979,658.00		538,885,615.37			35,666,622.70	506,397,089.45	-217,041.42	1,550,711,944.10
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年期初余额	469,979,658.00		538,885,615.37			35,666,622.70	506,397,089.45	-217,041.42	1,550,711,944.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,260,000.00		17,736,934.01	18,573,600.00			87,879,762.91	-320,649.42	90,982,447.50
（一）综合收益总额							106,849,349.23	-320,649.42	106,528,699.81
（二）所有者投入和减少资本	4,260,000.00		17,736,934.01	18,573,600.00					3,423,334.01
1. 股东投入的普通股	4,260,000.00		14,484,000.00	18,573,600.00					170,400.00
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额			3,252,934.01						3,252,934.01

4. 其他									
(三) 利润分配							-18,969,586.32		-18,969,586.32
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配							-18,969,586.32		-18,969,586.32
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 其他									
四、本期期末余额	474,239,658.00		556,622,549.38	18,573,600.00		35,666,622.70	594,276,852.36	-537,690.84	1,641,694,391.60

(续上表)

项目	2018 年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年期末余额	469,979,658.00		538,212,594.54		24,800,230.91	364,748,785.12		1,397,741,268.57	

加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	469,979,658.00		538,212,594.54		24,800,230.91	364,748,785.12		1,397,741,268.57
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)			673,020.83		10,866,391.79	141,648,304.33	-217,041.42	152,970,675.53
(一) 综合收益总额						180,713,475.60	-287,041.42	180,426,434.18
(二) 所有者投入和减少资本			673,020.83				70,000.00	743,020.83
1. 股东投入的普通股							70,000.00	70,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额			673,020.83					673,020.83
4. 其他								
(三) 利润分配					10,866,391.79	-39,065,171.27		-28,198,779.48
1. 提取盈余公积					10,866,391.79	-10,866,391.79		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配						-28,198,779.48		-28,198,779.48
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								

2. 盈余公积转增资本 (或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 其他								
四、本期期末余额	469,979,658.00		538,885,615.37		35,666,622.70	506,397,089.45	-217,041.42	1,550,711,944.10

(续上表)

项目	2017 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益 工具	资本公积	其他综合 收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	422,979,658.00		264,816,857.54		12,085,645.69	267,638,549.59		967,520,710.82
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	422,979,658.00		264,816,857.54		12,085,645.69	267,638,549.59		967,520,710.82
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	47,000,000.00		273,395,737.00		12,714,585.22	97,110,235.53		430,220,557.75
(一) 综合收益总额						194,420,752.35		194,420,752.35
(二) 所有者投入和减少资本	47,000,000.00		273,395,737.00					320,395,737.00
1. 股东投入的普通股	47,000,000.00		273,395,737.00					320,395,737.00
2. 其他权益工具持有者								

投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配					12,714,585.22	-97,310,516.82		-84,595,931.60
1. 提取盈余公积					12,714,585.22	-12,714,585.22		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配						-84,595,931.60		-84,595,931.60
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 其他								
四、本期期末余额	469,979,658.00		538,212,594.54		24,800,230.91	364,748,785.12		1,397,741,268.57

(续上表)

项目	2016 年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			

一、上年期末余额	422,979,658.00		264,816,857.54		1,455,399.56	102,603,410.44		791,855,325.54
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	422,979,658.00		264,816,857.54		1,455,399.56	102,603,410.44		791,855,325.54
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					10,630,246.13	165,035,139.15		175,665,385.28
(一) 综合收益总额						175,665,385.28		175,665,385.28
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配					10,630,246.13	-10,630,246.13		
1. 提取盈余公积					10,630,246.13	-10,630,246.13		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								

1. 资本公积转增资本 (或股本)								
2. 盈余公积转增资本 (或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 其他								
四、本期期末余额	422,979,658.00		264,816,857.54		12,085,645.69	267,638,549.59		967,520,710.82

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	381,462,046.69	428,616,973.18	408,479,446.73	230,916,763.10
交易性金融资产	50,000,000.00	-	-	-
应收票据	113,050,000.00	82,150,000.00	59,430,000.00	26,130,000.00
应收账款	298,823,884.14	256,685,530.35	207,387,506.76	149,119,168.69
预付款项	98,993,740.27	95,955,476.39	29,569,139.39	46,174,820.87
其他应收款	45,474,294.52	1,833,348.31	744,900.22	60,270,189.39
其中：应收利息	1,405,833.33	355,833.33	-	41,066.67
存货	123,313,586.34	93,029,154.41	87,368,334.68	59,362,115.37
其他流动资产	26,937,927.21	108,563,782.33	200,693,234.79	7,539,983.47
流动资产合计	1,138,055,479.17	1,066,834,264.97	993,672,562.57	579,513,040.89
非流动资产：				
可供出售金融资产		200,000,000.00	-	-
长期股权投资	470,931,015.02	464,234,689.40	311,693,635.13	311,693,635.13
其他权益工具投资	200,000,000.00	-	-	-
固定资产	175,898,596.12	176,912,942.94	151,911,360.97	157,766,442.63
在建工程	876,328.09	-	-	5,160,377.32
无形资产	17,407,849.08	18,771,948.29	12,853,547.52	12,309,196.80
长期待摊费用	3,259,272.74	882,012.58	-	116,494.47
递延所得税资产	5,374,223.86	4,777,389.31	3,231,595.47	2,581,455.34
其他非流动资产	105,898,077.09	101,827,660.12	2,140,068.53	60,000.00
非流动资产合计	979,645,362.00	967,406,642.64	481,830,207.62	489,687,601.69
资产总计	2,117,700,841.17	2,034,240,907.61	1,475,502,770.19	1,069,200,642.58
流动负债：				
短期借款	391,000,000.00	341,997,754.42	54,500,000.00	41,450,000.00
应付票据	90,470,000.00	75,120,000.00	63,710,000.00	56,295,000.00
应付账款	32,893,147.70	27,115,099.01	51,687,759.42	40,079,586.33
预收款项	5,472,980.12	5,549,118.67	6,667,650.76	2,684,328.57
应付职工薪酬	6,216,950.05	6,276,797.44	8,657,209.28	8,733,343.61

应交税费	10,571,896.29	7,786,685.53	5,550,617.16	2,189,762.45
其他应付款	144,813,927.93	284,064,395.21	79,033,470.93	74,515,052.03
其中：应付利息	612,547.22	521,565.22	79,683.57	55,093.96
应付股利	18,969,586.32			
流动负债合计	681,438,902.09	747,909,850.28	269,806,707.55	225,947,072.99
非流动负债：				
应付债券	101,450,000.00			
递延收益	7,799,050.63	8,050,632.91	8,553,797.47	9,056,962.03
非流动负债合计	109,249,050.63	8,050,632.91	8,553,797.47	9,056,962.03
负债合计	790,687,952.72	755,960,483.19	278,360,505.02	235,004,035.02
股东权益：				
股本	474,239,658.00	469,979,658.00	469,979,658.00	422,979,658.00
资本公积	582,166,184.51	564,429,250.50	563,756,229.67	290,360,492.67
减：库存股	18,573,600.00	-	-	-
盈余公积	35,666,622.70	35,666,622.70	24,800,230.91	12,085,645.69
未分配利润	253,514,023.24	208,204,893.22	138,606,146.59	108,770,811.20
股东权益合计	1,327,012,888.45	1,278,280,424.42	1,197,142,265.17	834,196,607.56
负债和股东权益总计	2,117,700,841.17	2,034,240,907.61	1,475,502,770.19	1,069,200,642.58

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	491,781,781.15	915,946,767.05	886,600,853.21	787,682,518.47
减：营业成本	325,584,312.78	632,125,955.77	609,613,699.53	557,602,067.43
税金及附加	2,165,743.37	5,245,061.44	6,578,551.30	6,383,638.74
销售费用	37,388,934.69	86,699,142.89	69,510,651.24	44,340,708.38
管理费用	26,283,552.15	42,105,165.40	37,227,126.38	38,198,793.21
研发费用	9,882,766.30	28,009,995.67	29,993,866.74	27,191,574.48
财务费用	11,965,750.13	7,147,943.09	2,091,922.85	7,741,169.61
其中：利息费用	13,653,242.95	11,562,719.53	4,421,951.32	8,777,210.20
利息收入	1,807,079.91	4,553,792.76	2,383,459.99	1,103,967.65
加：其他收益	652,412.40	6,709,151.44	5,965,262.00	
投资收益	1,770,328.77	9,479,794.53	962,173.60	2,067,896.04
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,823,653.10	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,497,171.88	-15,320,274.16	-6,031,780.28	-2,199,000.19
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	41,819.88	-	-461,671.05
二、营业利润	72,612,637.92	115,523,994.48	132,480,690.49	105,631,791.42
加：营业外收入	1,970,686.26	10,888,200.00	16,504,500.00	17,888,718.78
减：营业外支出	71,838.72	190,091.50	1,065,000.00	172,374.36
三、利润总额	74,511,485.46	126,222,102.98	147,920,190.49	123,348,135.84
减：所得税费用	10,232,769.12	17,558,185.08	20,774,338.28	17,045,674.58
四、净利润	64,278,716.34	108,663,917.90	127,145,852.21	106,302,461.26
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	64,278,716.34	108,663,917.90	127,145,852.21	106,302,461.26
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	64,278,716.34	108,663,917.90	127,145,852.21	106,302,461.26

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				

销售商品、提供劳务收到的现金	423,974,725.68	883,350,275.42	875,397,967.81	790,190,042.79
收到其他与经营活动有关的现金	4,839,003.71	21,359,677.95	24,547,006.02	19,444,948.37
经营活动现金流入小计	428,813,729.39	904,709,953.37	899,944,973.83	809,634,991.16
购买商品、接受劳务支付的现金	359,528,514.02	671,858,172.77	567,794,358.04	550,099,437.21
支付给职工以及为职工支付的现金	20,665,951.92	48,938,309.31	69,499,913.39	68,682,052.15
支付的各项税费	30,991,080.26	65,966,918.83	70,143,356.86	74,605,990.93
支付其他与经营活动有关的现金	50,468,785.95	104,629,480.95	61,712,726.27	39,045,631.44
经营活动现金流出小计	461,654,332.15	891,392,881.86	769,150,354.56	732,433,111.73
经营活动产生的现金流量净额	-32,840,602.76	13,317,071.51	130,794,619.27	77,201,879.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	100,000,000.00	455,000,000.00	225,500,000.00	465,409,000.00
取得投资收益收到的现金	1,770,328.77	9,479,794.53	962,173.60	2,067,896.04
收到其他与投资活动有关的现金	46,766,610.18	5,119,693.50	58,210.50	245,253,050.73
投资活动现金流入小计	148,536,938.95	469,599,488.03	226,520,384.10	712,729,946.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,971,971.71	14,438,639.80	5,890,792.00	7,102,236.00
投资支付的现金	178,900,000.00	686,428,000.00	425,500,000.00	526,916,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	125,467,521.60	25,500,000.00	337,146.00	72,500,000.00
投资活动现金流出小计	315,339,493.31	726,366,639.80	431,727,938.00	606,518,236.00
投资活动产生的现金流量净额	-166,802,554.36	-256,767,151.77	-205,207,553.90	106,211,710.77
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		18,744,000.00	333,510,000.00	-
取得借款收到的现金	250,000,000.00	464,574,090.59	74,500,000.00	143,050,000.00
发行债券收到的现金	99,200,000.00			
筹资活动现金流入小计	349,200,000.00	483,318,090.59	408,010,000.00	143,050,000.00
偿还债务支付的现金	200,997,754.42	177,076,336.17	61,450,000.00	92,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,079,014.95	37,535,147.71	87,193,601.74	10,518,653.67

支付其他与筹资活动有关的现金	1,100,000.00	1,050,000.00	11,468,980.00	123,688,750.00
筹资活动现金流出小计	213,176,769.37	215,661,483.88	160,112,581.74	226,207,403.67
筹资活动产生的现金流量净额	136,023,230.63	267,656,606.71	247,897,418.26	-83,157,403.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-63,619,926.49	24,206,526.45	173,484,483.63	100,256,186.53
加：期初现金及现金等价物余额	406,080,973.18	381,874,446.73	208,389,963.10	108,133,776.57
六、期末现金及现金等价物余额	342,461,046.69	406,080,973.18	381,874,446.73	208,389,963.10

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月							
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	469,979,658.00		564,429,250.50			35,666,622.70	208,204,893.22	1,278,280,424.42
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	469,979,658.00		564,429,250.50			35,666,622.70	208,204,893.22	1,278,280,424.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,260,000.00		17,736,934.01	18,573,600.00			45,309,130.02	48,732,464.03
（一）综合收益总额							64,278,716.34	64,278,716.34
（二）所有者投入和减少资本	4,260,000.00		17,736,934.01	18,573,600.00				3,423,334.01
1. 股东投入的普通股	4,260,000.00			18,573,600.00				-14,313,600.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额			17,736,934.01					17,736,934.01
4. 其他								
（三）利润分配							-18,969,586.32	-18,969,586.32
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配							-18,969,586.32	-18,969,586.32

3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 其他								
四、本期期末余额	474,239,658.00		582,166,184.51	18,573,600.00		35,666,622.70	253,514,023.24	1,327,012,888.45

(续上表)

单位：元

项目	2018 年度						
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	469,979,658.00		563,756,229.67		24,800,230.91	138,606,146.59	1,197,142,265.17
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	469,979,658.00		563,756,229.67		24,800,230.91	138,606,146.59	1,197,142,265.17
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)			673,020.83		10,866,391.79	69,598,746.63	81,138,159.25
(一) 综合收益总额						108,663,917.90	108,663,917.90
(二) 所有者投入和减少资本			673,020.83				673,020.83

1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额			673,020.83				673,020.83
4. 其他							
(三) 利润分配					10,866,391.79	-39,065,171.27	-28,198,779.48
1. 提取盈余公积					10,866,391.79	-10,866,391.79	
2. 对所有者(或股东)的分配						-28,198,779.48	-28,198,779.48
3. 其他							
(四) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(五) 其他							
四、本期期末余额	469,979,658.00		564,429,250.50		35,666,622.70	208,204,893.22	1,278,280,424.42

(续上表)

项目	2017 年度						
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	422,979,658.00		290,360,492.67		12,085,645.69	108,770,811.20	834,196,607.56
加：会计政策变更							
前期差错更正							

其他							
二、本年期初余额	422,979,658.00		290,360,492.67		12,085,645.69	108,770,811.20	834,196,607.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	47,000,000.00		273,395,737.00		12,714,585.22	29,835,335.39	362,945,657.61
（一）综合收益总额						127,145,852.21	127,145,852.21
（二）所有者投入和减少资本	47,000,000.00		273,395,737.00				320,395,737.00
1. 股东投入的普通股	47,000,000.00		273,395,737.00				320,395,737.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配					12,714,585.22	-97,310,516.82	-84,595,931.60
1. 提取盈余公积					12,714,585.22	-12,714,585.22	-
2. 对所有者（或股东）的分配						-84,595,931.60	-84,595,931.60
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）其他							
四、本期期末余额	469,979,658.00		563,756,229.67		24,800,230.91	138,606,146.59	1,197,142,265.17

（续上表）

项目	2016 年度						
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	422,979,658.00		290,360,492.67		1,455,399.56	13,098,596.07	727,894,146.30
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	422,979,658.00		290,360,492.67		1,455,399.56	13,098,596.07	727,894,146.30
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					10,630,246.13	95,672,215.13	106,302,461.26
（一）综合收益总额						106,302,461.26	106,302,461.26
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配					10,630,246.13	-10,630,246.13	
1. 提取盈余公积					10,630,246.13	-10,630,246.13	
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							

3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(五) 其他							
四、本期期末余额	422,979,658.00		290,360,492.67		12,085,645.69	108,770,811.20	834,196,607.56

三、合并财务报表范围变化情况

(1) 2019年1-6月合并报表范围的变化

2019年1-6月公司纳入合并财务报表范围的新增子公司1家,具体情况如下表所示:

序号	名称	变更原因	设立日期	持股比例
1	浙江进步信息科技有限公司	新设子公司	2019年4月3日	76%

(2) 2018年度合并报表范围的变化

2018年公司纳入合并财务报表范围的新增子公司4家,具体情况如下表所示:

序号	名称	变更原因	设立日期	持股比例
1	浙江起步投资有限公司	新设子公司	2018年1月16日	100%
2	诸暨起步供应链管理有限公司	新设子公司	2018年3月22日	100%
3	厦门起步教育科技有限公司	新设子公司	2018年4月12日	65%
4	青田起步贸易有限公司	新设子公司	2018年5月16日	100%

(3) 2017年合并报表范围的变化

本期合并报表范围未发生变化。

(4) 2016年合并报表范围的变化

本期合并报表范围未发生变化。

四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标表

项目	2019年6月30日 /2019年1-6月	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
流动比率(倍)	2.09	1.95	4.06	2.94
速动比率(倍)	1.84	1.75	3.65	2.56
资产负债率(合并)	36.78%	33.58%	19.14%	22.84%
资产负债率(母公司)	37.34%	37.16%	18.87%	21.98%
应收账款周转率 (次/年)	1.31	3.04	3.56	3.77

项目	2019年6月30日 /2019年1-6月	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
存货周转率(次/年)	2.51	6.26	7.32	6.55
每股经营活动现金流量(元)	-0.04	0.14	0.29	0.24
每股净现金流量(元)	0.05	0.14	0.35	0.29
利息保障倍数(倍)	10.19	18.11	51.25	23.46
研发费用占营业收入的比重	1.94%	2.48%	2.56%	2.48%

注1：上述指标除资产负债率（母公司）外均依据合并报表口径计算。

注2：上述2019年1-6月的应收账款周转率、存货周转率、每股经营活动现金流量、每股净现金流量等财务指标未经年化。

各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

利息保障倍数=息税前利润/利息费用

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
扣除非经常损益前	基本每股收益(元/股)	0.23	0.38	0.44	0.42
	稀释每股收益(元/股)	0.23	0.38	0.44	0.42
扣除非经常损益前加权平均净资产收益率		6.67%	12.23%	17.55%	19.97%
扣除非经常损益后	基本每股收益(元/股)	0.19	0.30	0.37	0.37
	稀释每股收益(元/股)	0.19	0.30	0.37	0.37
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率		5.65%	9.65%	14.60%	17.97%

(三) 公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号

——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

项目	2019年1-6月	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	-	50,898.47	-50,402.71	-608,291.31
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	21,547,974.66	37,982,380.44	40,077,113.45	19,594,286.78
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	466,981.13	72,206.56
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-114,702.12	-360,327.26	-1,107,036.07	-167,539.41
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	9,479,794.53	982,043.92	2,071,576.02
减: 所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	5,103,192.14	9,095,299.11	7,780,669.08	3,377,832.73
少数股东损益				
归属于母公司股东的非经常性损益净额	16,330,080.40	38,057,447.07	32,588,030.64	17,584,405.91

第四节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务数据均摘自天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告（天健审（2019）8695 号），2019 年 1-6 月财务数据未经审计。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产结构

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元，%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	176,928.97	68.13	151,460.58	64.87	130,964.56	75.76	81,621.20	65.09
非流动资产	82,753.90	31.87	82,004.80	35.13	41,901.37	24.24	43,773.22	34.91
资产总计	259,682.86	100.00	233,465.38	100.00	172,865.93	100.00	125,394.42	100.00

报告期各期末，发行人总资产分别为 125,394.42 万元、172,865.93 万元、233,465.38 万元和 259,682.86 万元，总资产规模逐年增长。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 65.09%、75.76%、64.87%和 68.13%，流动资产占比较高，主要系公司业务大多集中在附加值较高的设计、品牌运营和渠道建设，而生产中 OEM 占比较高，以货币资金、应收账款、存货为主的流动资产占比较大，以固定资产为主的非流动资产占比较小。

2017 年流动资产相比 2016 年大幅增加主要系公司首次公开发行股票募集资金到位所致。2018 年非流动资产相比 2017 年大幅增加主要系公司对产业链相关的公司投资所致。

2、流动资产结构及变动分析

报告期各期末，公司流动资产结构如下：

单位：万元，%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	57,777.38	32.66	51,461.61	33.98	44,934.22	34.31	27,850.11	34.12
交易性金融资产	12,300.00	6.95	-	-	-	-	-	-
应收票据及应收账款	69,978.30	39.55	59,594.89	39.35	50,300.55	38.41	38,924.77	47.69
其中：应收票据	11,305.00	6.39	8,485.00	5.60	9,352.00	7.14	4,723.00	5.79
应收账款	58,673.30	33.16	51,109.89	33.74	40,948.55	31.27	34,201.77	41.90
预付款项	7,065.29	3.99	5,794.37	3.83	1,749.97	1.34	3,047.42	3.73
其他应收款	971.07	0.55	386.44	0.26	176.87	0.14	125.67	0.15
其中：应收利息	140.58	0.08	35.58	0.02	-	-	4.11	0.01
存货	21,300.64	12.04	15,492.98	10.23	13,270.12	10.13	10,516.07	12.88
其他流动资产	7,536.28	4.26	18,730.30	12.37	20,532.85	15.68	1,157.16	1.42
流动资产合计	176,928.97	100.00	151,460.58	100.00	130,964.56	100.00	81,621.20	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货组成。报告期各期末，公司流动资产具体情况分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金结构如下：

单位：万元，%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	12.60	0.02	13.60	0.03	13.69	0.03	3.30	0.01
银行存款	48,863.89	84.57	46,329.25	90.03	39,728.54	88.41	23,473.84	84.29
其他货币资金	8,900.89	15.41	5,118.75	9.95	5,192.00	11.55	4,372.96	15.70
合计	57,777.38	100.00	51,461.61	100.00	44,934.22	100.00	27,850.11	100.00

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 27,850.11 万元、44,934.22 万元、51,461.61 万元和 57,777.38 万元，占流动资产比例分别为 34.12%、34.31%、33.98% 和 32.66%。公司的货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其中，其他货币资金主要是公司作为银行承兑汇票出票人而缴纳给承兑银行的保证金。

2017 年末，公司货币资金余额较 2016 年末增加 17,084.11 万元，主要系发行人首次公开发行股票并上市募集资金所致；2018 年末，公司货币资金较 2017 年末增加 6,527.39 万元，主要系公司生产经营积累所致。2019 年 6 月末其他货币资金相比 2018 年末增加，主要系公司为提高资金使用效率，当期较多使用应付票据作为支付工具，银行承兑汇票保证金增加所致。

(2) 交易性金融资产

2019 年 1 月 1 日，公司根据《企业会计准则第 22 号--金融工具确认和计量》新金融工具准则下的计量类别，将所购买的银行理财产品从其他流动资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示为交易性金融资产。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整。截至 2019 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产余额为 12,300.00 万元，其中购买结构性理财产品金额为 7,300.00 万元，购买结构性存款金额为 5,000.00 万元。

(3) 应收票据

报告期各期末，公司的应收票据结构如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	-	2,120.00	4,652.00	2,723.00
商业承兑汇票	11,900.00	6,700.00	4,700.00	2,000.00
减：坏账准备	595.00	335.00	-	-
合计	11,305.00	8,485.00	9,352.00	4,723.00

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 4,723.00 万元、9,352.00 万元、8,485.00 万元和 11,305.00 万元，占流动资产比例分别为 5.79%、7.14%、5.60% 和 6.93%，包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。报告期内，公司商业承兑汇票逐年增长，主要系公司经销商使用商业承兑汇票结算的规模增加，部分票据截至各期末尚未兑付所致。

报告期内，公司经销商回款良好，公司收到的商业票据回款情况正常，未发生到期无法收回的情形，公司商业票据业务的回收风险相对较小。截至 2019 年 6 月 30 日，公司不存在因出票人未履约而将其转应收账款的票据。

2019 年，根据新会计准则要求，公司将银行承兑汇票重分类至以公允价值

计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他流动资产。

(4) 应收账款

①应收账款余额分析

报告期各期末，公司应收账款余额的构成情况：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款余额	61,799.97	53,799.88	43,103.73	36,001.86
营业收入	71,874.28	139,877.49	133,949.11	123,383.77
占营业收入比	85.98%	38.46%	32.18%	29.18%

报告期各期末，发行人应收账款余额分别为 36,001.86 万元、43,103.73 万元、53,799.88 万元和 61,799.97 万元，占当期营业收入的比例分别为 29.18%、32.18%、38.46% 和 85.98%。

报告期各期末，公司应收账款余额逐年增加，主要系公司的销售模式以经销为主，为了把握市场发展机遇，公司支持现有优质经销商进行市场拓展，同时不断吸引新的优质经销商加入，随着公司经销商渠道的不断优化扩展，公司应收账款余额有所增加。

报告期各期末，公司应收账款的账龄均在一年以内，期后回款情况较好，坏账的风险较低。

②主要欠款客户

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人应收账款前五名情况如下：

单位：万元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占应收账款余额的比例
苏州市乐铭贸易有限公司	经销商	6,518.13	10.55%
武汉丽兴源商贸有限公司	经销商	4,683.72	7.58%
成都市力晟商贸有限公司	经销商	4,658.68	7.54%
陕西鼎臻儿童用品有限公司	经销商	4,313.93	6.98%
郑州天启商贸有限公司	经销商	4,020.57	6.51%
合计		24,195.03	39.16%

2019 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名单位欠款金额合计 24,195.03 万元，

占当期公司应收账款期末余额的比例为 39.16%，账龄均未超过 1 年，相关客户信用记录良好。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款中无持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权的股东。

③应收账款坏账准备及账龄分布

报告期各期末，公司 1 年以内应收账款按 5.00% 计提坏账准备，分别为 1,800.09 万元、2,155.19 万元、2,689.99 万元和 3,126.67 万元，公司应收账款的账龄结构与结算周期匹配，坏账计提比例符合行业惯例。

报告期内，发行人实施严格的销售管理政策，各期末应收账款的账龄均在 1 年以内。公司应收账款结算政策执行较好，公司期末应收账款账龄较短，回收风险较小。

（5）预付款项

公司预付款项主要系外购成品的货款。报告期各期末，公司预付款项分别为 3,047.42 万元、1,749.97 万元、5,794.37 万元和 7,065.29 万元，占流动资产比例分别为 3.73%、1.34%、3.83% 和 3.99%。公司与供应商合作良好，预付账款账龄均在 1 年以内。

截至 2019 年 6 月 30 日，按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	占预付款项总额的比例 (%)
温州市鹏星源鞋业有限公司	1,118.19	15.83%
青田县星秀鞋服有限公司	977.97	13.84%
青田县雅琪鞋服有限公司	818.76	11.59%
青田杰邦鞋服有限公司	732.73	10.37%
温州市童足鞋业有限公司	435.45	6.16%
合计	4,083.10	57.79%

截至 2019 年 6 月 30 日，预付账款前五名合计金额为 4,083.10 万元，占预付账款期末余额合计数的比例为 57.79%。截至 2019 年 6 月 30 日，公司预付账款余额中不存在预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项，也无预

付其他关联方款项。

(6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收利息	140.58	35.58	-	4.11
其他应收款	830.49	350.85	176.87	121.56
合计	971.07	386.44	176.87	125.67

公司的应收利息主要是应收的定期存款利息，其他应收款由押金保证金、员工往来款和其他往来款构成，公司其他应收款余额情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
押金保证金	567.26	68.29%	260.73	74.30%	122.42	69.15%	61.39	50.50%
员工往来款	119.18	14.35%	88.96	25.35%	51.28	28.97%	60.18	49.50%
其他往来款项	144.24	17.36%	1.22	0.35%	3.33	1.88%	-	-
合计	830.68	100.00%	350.92	100.00%	177.03	100.00%	121.56	100.00%

公司的押金保证金主要系对线上商城、直营店铺出租方的押金和保证金，报告期内，随着公司直营门店的增加以及线上销售额的增加，公司押金保证金金额随之增加。公司员工往来款主要系代扣代缴的由员工个人承担的社保和公积金部分。

(7) 存货

① 存货余额及存货跌价准备

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 10,516.07 万元、13,270.12 万元、15,492.98 万元和 21,300.64 万元，占流动资产比例分别为 12.88%、10.13%、10.23% 和 12.04%。公司的存货包括库存商品、在产品和原材料。

报告期内，随着网上购物逐渐普及，公司加大对电子商务平台的投入力度，公司线上业务规模逐步加大，公司电商备货库存也相应增加，导致报告期各期末公司存货不断增加。2019 年 6 月末，公司秋季订单提前入库导致期末存货金额

相比 2018 年末增加较大。

报告期各期末，发行人存货余额及存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30			2018.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	473.16	-	473.16	524.14	-	524.14
在产品	2,461.78	-	2,461.78	2,024.86	-	2,024.86
库存商品	18,908.35	542.65	18,365.69	13,715.13	771.16	12,943.97
合计	21,843.29	542.65	21,300.64	16,264.14	771.16	15,492.98
项目	2017.12.31			2016.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	612.90	-	612.90	684.04	-	684.04
在产品	1,672.80	-	1,672.80	1,848.45	-	1,848.45
库存商品	11,239.92	255.50	10,984.42	8,043.69	60.10	7,983.59
合计	13,525.62	255.50	13,270.12	10,576.17	60.10	10,516.07

公司存货的可变现净值主要是参考当期产品批发价，并结合产品库龄情况，按照当期批发价的一定比例计算。

报告期各期末，公司在产品的可变现净值均高于其账面价值，所以相关在产品不存在跌价迹象；同时，公司每年会对原材料进行清理，公司主要原材料和在产品的库龄较短，不存在跌价迹象。

报告期内，公司主要采取经销模式，相关产品通过以销定产的模式进行生产，由于上述产品的可变现净值一般高于账面价值，因此公司未对相关存货计提跌价准备；公司线上销售渠道的存货存在部分滞销库存的情况，滞销库存随着滞销时间增加，按照公司存货跌价准备计提方式，存货跌价准备也相应增加。报告期各期末，公司存货跌价准备逐年增加，主要系公司线上销售渠道发展较快，线上销售渠道的库存相应增加所致。

②存货的结构及变动分析

发行人存货结构中，库存商品占比较高，占存货比分别为 75.92%、82.78%、83.55%和 86.22%，主要包括童鞋、童装、鞋品 OEM 和儿童服饰配件等。公司库存商品较高主要系按照行业惯例，一般需要提前两季度备货才能满足应季产品

的销售需求所致。

(8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 1,157.16 万元、20,532.85 万元、18,730.30 万元和 7,536.28 万元。公司其他流动资产主要由留抵增值税及理财产品等构成。2017 年末和 2018 年末，公司其他流动资产余额较大，主要系公司为提高资金的使用效率，购买了较多的短期、低风险理财产品。2017 年末及 2018 年末，公司购买理财产品的余额分别为 20,000.00 万元和 16,300.00 万元。

2019 年，根据新会计准则要求，公司将理财产品从其他流动资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示为交易性金融资产；将银行承兑汇票重分类至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他流动资产。因此，当期其他流动资产金额大幅减少。截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他流动资产主要系留抵增值税 2,692.20 万元和银行承兑汇票 4,839.08 万元。

3、非流动资产结构及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产结构情况如下：

单位：万元，%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	27,100.00	33.05	-	-	-	-
其他权益工具投资	27,800.00	33.59	-	-	-	-	-	-
固定资产	39,027.67	47.16	39,475.51	48.14	37,899.78	90.45	39,562.47	90.38
在建工程	87.63	0.11	339.48	0.41	59.91	0.14	650.87	1.49
无形资产	3,313.87	4.00	3,468.88	4.23	2,914.23	6.95	2,893.57	6.61
长期待摊费用	466.90	0.56	283.76	0.35	72.65	0.17	11.65	0.03
递延所得税资产	1,468.02	1.77	1,149.98	1.40	733.56	1.75	618.67	1.41
其他非流动资产	10,589.81	12.80	10,187.20	12.42	221.24	0.53	36.00	0.08
非流动资产合计	82,753.90	100.00	82,004.80	100.00	41,901.37	100.00	43,773.22	100.00

公司非流动资产主要由可供出售金融资产、其他权益工具投资及固定资产等

构成。公司非流动资产具体情况分析如下：

(1) 可供出售金融资产

2018年，公司新增 27,100.00 万元的可供出售金融资产，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	投资金额	在被投资单位持股比例	主营业务
深圳市泽汇科技有限公司	20,000.00	11.43%	公司主要从事跨境电商出口业务，依托中国优质供应链资源，运用互联网信息技术，通过速卖通、Wish、Shopee、亚马逊、eBay 等第三方跨境电商平台，将商品直接销售给境外终端消费者
浙江中胤时尚股份有限公司	3,600.00	4.50%	公司是一家以时尚产品设计为核心业务的创意设计企业，目前公司时尚产品设计主要应用于鞋履设计，同时其应用于各类消费品外观的图案设计业务亦快速发展。
珂卡芙鞋业有限公司	2,750.00	5.50%	公司是一家集研发、生产、加工和销售为一体的时尚女鞋企业。
依革思儿（浙江）服饰有限公司	750.00	15.00%	公司主要在中国代理运营韩国潮流运动品牌 EXR
合计	27,100.00	-	

对上述产业链相关公司投资，有助于公司拓展销售渠道，整合时尚设计资源，进一步发展壮大公司业务，符合公司战略发展方向。

2019年8月26日，公开召开第二届董事会第八次会议，审议通过了《关于与刘志恒签署回购协议书的议案》，因泽汇科技在欧美业绩占比较高，受市场因素影响，预计泽汇科技 2019 年度无法完成原协议约定的业绩承诺，触发了原协议中的股权回购条款，经各方协商一致，泽汇科技原出让股东同意以股权转让款 5% 的年利率作为补偿金额，提前回购公司持有的泽汇科技全部股权。

2019年9月，泽汇科技已完成向公司支付第一笔 1 亿元股权回购款，余下的款项将于 2020 年 3 月 31 日前完成支付。泽汇科技已于 2019 年 10 月办理完成了本次回购股权事项的工商变更手续，截至本募集说明书摘要签署日，发行人已不再持有泽汇科技的股权。

(2) 其他权益工具投资

根据新会计准则，2019 年，公司将 2018 年末的可供出售金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投

资。截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他权益工具投资金额为 27,800.00 万元，相比 2018 年末增加 700.00 万元，主要系当期公司对上海点柚信息技术有限公司进行投资，并持有其 10% 的股权。

(3) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产具体构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值 金额	比例	账面价值 金额	比例	账面价值 金额	比例	账面价值 金额	比例
房屋建筑物	35,688.46	91.44	36,791.05	93.20	35,019.88	92.40	36,906.72	93.29
机器设备	1,624.27	4.16	1,078.70	2.73	1,329.22	3.51	1,364.27	3.45
运输设备	122.86	0.31	163.25	0.41	407.88	1.08	676.68	1.71
办公设备 及其他	1,592.08	4.08	1,442.51	3.65	1,142.80	3.02	614.80	1.55
合计	39,027.67	100.00	39,475.51	100.00	37,899.78	100.00	39,562.47	100.00

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 39,562.47 万元、37,899.78 万元、39,475.51 万元和 39,027.67 万元，占非流动资产比例分别为 90.38%、90.45%、48.14% 和 47.16%。公司的固定资产主要由房屋建筑物构成，其占各年末固定资产账面价值的比例分别为 93.29%、92.40%、93.20% 和 91.44%。2018 年末，公司固定资产中机器设备金额相比 2017 年降低，主要系公司将青田皮鞋生产线处置给青田县雅琪鞋服有限公司所致。

报告期内，公司的固定资产累计折旧和减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
固定资产原值	50,254.23	49,296.53	45,466.99	44,509.35
减：累计折旧	11,226.56	9,821.03	7,567.21	4,946.88
减：减值准备	-	-	-	-
固定资产账面价值	39,027.67	39,475.51	37,899.78	39,562.47

报告期各期末，固定资产使用状况良好，不存在减值迹象。

(4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 650.87 万元、59.91 万元、339.48 万元和 87.63 万元，占非流动资产比例较小，分别为 1.49%、0.14%、0.41% 和 0.11%。2016 年和 2018 年在建工程金额较大主要系公司展馆、智慧电源系统和屋顶分布式光伏发电项目尚未完工所致。

(5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
土地使用权	3,086.22	3,121.19	2,598.14	2,656.23
软件和其他	227.66	347.69	316.09	237.34
账面价值合计	3,313.87	3,468.88	2,914.23	2,893.57

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 2,893.57 万元、2,914.23 万元、3,468.88 万元和 3,313.87 万元，占非流动资产比例分别为 6.61%、6.95%、4.23% 和 4.00%。2018 年末，公司无形资产同比增加主要系新增的土地使用权。截至 2019 年 6 月 30 日，公司正在办理产权证书的土地使用权账面价值为 575.21 万元。

(6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 11.65 万元、72.65 万元、283.76 万元和 466.90 万元，占非流动资产比例分别为 0.03%、0.17%、0.35% 和 0.56%，总体占比较小。2019 年 6 月末，公司长期待摊费用金额较大，主要系 2019 年 4 月公司新增公司债券的发行中介费用。

(7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	4,264.51	831.32	3,796.22	717.39	2,410.85	472.81	1,860.19	383.52
内部交易未实现利润	1,155.15	263.49	816.30	167.78	718.86	132.44	577.70	99.29

递延收益	779.91	116.99	805.06	120.76	855.38	128.31	905.70	135.85
可抵扣亏损	777.84	194.46	534.19	133.55	-	-	-	-
股份支付	392.60	61.76	67.30	10.51	-	-	-	-
合计	7,370.01	1,468.02	6,019.08	1,149.98	3,985.09	733.56	3,343.59	618.67

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 618.67 万元、733.56 万元、1,149.98 万元和 1,468.02 万元，占非流动资产比例分别为 1.41%、1.75%、1.40% 和 1.77%，总体占比较小。公司递延所得税资产主要是由于计提资产减值准备、内部交易未实现利润和递延收益而引起的所得税可抵扣暂时性差异所致。

(8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 36.00 万元、221.24 万元、10,187.20 万元和 10,589.81 万元，主要为预付购置长期资产以及预付股权投资的款项。

2018 年末及 2019 年 6 月末，公司其他非流动资产金额较大，主要系公司 2018 年预付依革思儿有限公司股权收购款 9,892.80 万元。2019 年 7 月 25 日，上述股权转让已完成交割。

(二) 负债结构分析

1、负债结构

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	84,588.52	88.56	77,589.12	98.97	32,236.43	97.42	27,736.66	96.84
非流动负债	10,924.91	11.44	805.06	1.03	855.38	2.58	905.70	3.16
负债总计	95,513.42	100.00	78,394.18	100.00	33,091.81	100.00	28,642.35	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 28,642.35 万元、33,091.81 万元、78,394.18 万元和 95,513.42 万元，呈逐年上升的趋势。

从负债结构来看，发行人负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占总负债的比例分别为 96.84%、97.42%、98.97% 和 88.56%。

2、流动负债结构及其变化分析

报告期各期末，公司流动负债结构如下：

单位：万元，%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	39,100.00	46.22	34,199.78	44.08	5,450.00	16.91	4,813.00	17.35
应付票据及应付账款	35,951.94	42.50	23,147.74	29.83	21,495.76	66.68	17,192.22	61.98
其中：应付票据	24,245.50	28.66	14,485.00	18.67	10,704.00	33.20	10,825.50	39.03
应付账款	11,706.44	13.84	8,662.74	11.16	10,791.76	33.48	6,366.72	22.95
预收款项	553.24	0.65	582.24	0.75	693.97	2.15	283.26	1.02
应付职工薪酬	1,805.03	2.13	2,063.10	2.66	1,620.46	5.03	1,723.89	6.22
应交税费	2,212.02	2.62	2,160.12	2.78	1,864.60	5.78	1,769.13	6.38
其他应付款	4,966.29	5.87	15,436.15	19.89	1,111.63	3.45	1,955.17	7.05
其中：应付利息	61.25	0.07	52.16	0.07	7.97	0.02	5.51	0.02
应付股利	1,896.96	2.24	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	84,588.52	100.00	77,589.12	100.00	32,236.43	100.00	27,736.66	100.00

公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款等。报告期内，公司流动负债具体情况如下：

（1）短期借款

报告期内，发行人短期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
质押借款	-	-	-	668.00
抵押、保证及信用借款	39,100.00	34,199.78	5,450.00	4,145.00
合计	39,100.00	34,199.78	5,450.00	4,813.00

报告期各期末，公司的短期借款分别为 4,813.00 万元、5,450.00 万元、34,199.78 万元和 39,100.00 万元，占流动负债比例分别为 17.35%、16.91%、44.08% 和 46.22%。

2018年末和2019年6月末公司短期借款较前期增加较多主要系随着公司经营规模扩大，公司流动资金需求增加所致。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为10,825.50万元、10,704.00万元、14,485.00万元和24,245.50万元，占流动负债比例分别为39.03%、33.20%、18.67%和28.66%。公司应付票据占比较高，主要系为加强资金周转效率，公司较多地采用票据与供应商结算。报告期内，随着公司业务规模扩大，以及OEM生产方式占比提升，公司采购金额逐年增加，相应地应付票据也呈增长趋势。

2019年6月末，公司应付票据较2018年末增加9,760.50万元，主要系公司秋季订单备货入库，提前完成秋款产品的集中采购及生产，导致公司备货支付的采购款项较多。

截至2019年6月30日，发行人应付票据前五大情况如下：

序号	收票单位	金额（万元）	占应付票据比例
1	雪朗卡（福建）服饰织造有限公司	1,571.00	6.48%
2	泉州市永敏儿童用品有限公司	1,207.00	4.98%
3	泉州市爱贝丽儿童用品有限公司	1,186.00	4.89%
4	泉州市浩邦展示用品有限公司	1,007.00	4.15%
5	青田杰邦鞋服有限公司	1,000.00	4.12%
合计		5,971.00	24.63%

(3) 应付账款

公司应付账款主要为日常经营活动中应付给供应商的采购款。报告期各期末，公司应付账款账面价值分别为6,366.72万元、10,791.76万元、8,662.74万元和11,706.44万元，占流动负债比例分别为22.95%、33.48%、11.16%和13.84%。

2017年末，公司应付账款较2016年末增加了4,425.05万元，同比上升了69.50%，主要系公司销售规模增长，采购增加所致。2018年末，公司应付账款较2017年末减少了2,129.02万元，同比下降了19.73%，主要系公司当年使用票据支付货款增加所致，当年末公司应付票据较2017年末增加3,781.00万元。2019年6月末，公司应付账款较2018年末增加3,043.70万元，主要系公司秋季订单

备货增加，未结算货款增加所致。

(4) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 283.26 万元、693.97 万元、582.24 万元和 553.24 万元，占流动负债比例分别为 1.02%、2.15%、0.75% 和 0.65%。公司预收款项主要系各期末线上渠道客户已确认收货，但公司因无理由退货期尚未截止而未确认收入所致。2017 年度公司预收款项增加较多，主要系线上渠道收入增加较多所致。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,723.89 万元、1,620.46 万元、2,063.10 万元和 1,805.03 万元，占流动负债的比例分别为 6.22%、5.03% 和 2.66% 和 2.13%，主要系应付员工的工资、奖金等。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
增值税	969.66	995.87	513.07	756.34
企业所得税	1,108.60	1,003.07	1,226.07	826.04
城市维护建设税	47.30	48.80	26.30	37.84
印花税	3.49	3.35	17.85	14.76
教育费附加	27.78	28.68	15.39	22.69
地方教育附加	18.52	19.12	10.26	15.13
个人所得税	1.10	1.85	34.00	34.30
房产税	26.88	49.84	17.45	57.81
土地使用税	8.69	9.53	4.21	4.21
合计	2,212.02	2,160.12	1,864.60	1,769.13

报告期各期末，公司应交税费的余额分别为 1,769.13 万元、1,864.60 万元、2,160.12 万元和 2,212.02 万元，占流动负债比例分别为 6.38%、5.78%、2.78% 和 2.62%。公司应交税费主要为已申报尚未缴纳的企业所得税及增值税。

(7) 其他应付款

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付利息	61.25	52.16	7.97	5.51
应付股利	1,896.96	-	-	-
其他应付款	3,008.08	15,383.99	1,103.66	1,949.66
合计	4,966.29	15,436.15	1,111.63	1,955.17

报告期各期末，公司应付利息分别为 5.51 万元、7.97 万元、52.16 万元和 61.25 万元，公司应付利息主要是应付的短期借款利息。

2019 年上半年，公司股东大会通过《关于公司 2018 年度利润分配预案的议案》，拟向全体股东每 10 股派 0.4 元（含税）现金，合计应付股利共 1,896.96 万元。

报告期各期末，发行人其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
员工往来款	-	3.21	7.82	20.82
应付工程设备款	160.48	216.73	181.46	444.12
应付货架费用等	6.27	153.35	151.29	680.80
应付广告费	262.11	779.91	258.60	316.20
其他往来款	371.86	356.39	504.48	487.72
限制性股票款	1,857.36	1,874.40	-	-
股权转让款	350.00	12,000.00	-	-
合计	3,008.08	15,383.99	1,103.66	1,949.66

报告期各期末，公司其他应付款的余额分别为 1,949.66 万元、1,103.66 万元、15,383.99 万元和 3,008.08 万元。

2018 年末，公司其他应付款较 2017 年末增加 14,280.33 万元，主要系限制性股票款和股权转让款大幅增加所致。其中，限制性股票款为公司于 2018 年 12 月 19 日向 53 名激励对象授予 426.00 万股限制性股票收到的款项；股权转让款主要系收购深圳市泽汇科技有限公司 11.4286% 股权剩余的应付股权转让款。

3、非流动负债结构及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延收益	779.91	7.14%	805.06	100.00%	855.38	100.00%	905.70	100.00%
应付债券	10,145.00	92.86%	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	10,924.91	100.00%	805.06	100.00%	855.38	100.00%	905.70	100.00%

报告期各期末，公司的非流动负债分别为 905.70 万元、855.38 万元、805.06 万元和 10,924.91 万元，公司非流动负债由递延收益及应付债券构成。

报告期各期末，公司递延收益的金额分别为 905.70 万元、855.38 万元、805.06 万元和 779.91 万元，主要系收到的与资产相关的政府补助的递延收益。

2019 年 4 月，公司面向合格投资公开发行公司债券 1 亿元，截至 2019 年 6 月末，公司应付债券余额为 10,145.00 万元，包括公司债券本金 10,000.00 万元及按面值计提的利息 145.00 万元。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

指标	2019 年 1-6 月/ 2019.6.30	2018 年度/ 2018.12.31	2017 年度/ 2017.12.31	2016 年度/ 2016.12.31
流动比率	2.09	1.95	4.06	2.94
速动比率	1.84	1.75	3.65	2.56
资产负债率（合并）	36.78%	33.58%	19.14%	22.84%
利息保障倍数	10.19	18.11	51.25	23.46

注：上述指标均依据合并报表口径计算，2019 年 1-6 月数据未经年化。各指标的具体计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额；
- （4）利息保障倍数=息税前利润/利息费用。

报告期各期末，公司的流动比率分别为 2.94、4.06、1.95 和 2.09，速动比率分别为 2.56、3.65、1.75 和 1.84。2017 年末公司流动比率及速动比率大幅度增加，主要系公司上市募集资金到位所致；2018 年末公司流动比率及速动比率同比下降，主要系公司短期借款和其他应付款增加所致。

报告期各期末，公司的资产负债率（合并口径）分别为 22.84%、19.14%、33.58%和 36.78%。2017 年，公司资产负债率下降，主要系公司上市募集资金到位所致；2018 年末资产负债率有所增加，主要系短期借款和其他应付款增加所致。

报告期内，公司的利息保障倍数分别为 23.46、51.25、18.11 及 10.19。2018 年和 2019 年 1-6 月利息保障倍数下降主要系公司为扩展业务增加了短期借款，同时 2019 年 4 月公司发行 10,000.00 万元公司债券，导致公司带息负债规模增长，利息支出增加所致。

报告期内，公司流动比率、速动比率和资产负债率与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司简称	2019.6.30	2018.12.30	2017.12.30	2016.12.30
流动比率（倍）				
361 度	3.24	3.18	3.55	3.86
森马服饰	2.93	2.55	3.11	3.89
安奈儿	3.35	2.78	3.07	1.68
安踏体育	1.95	2.55	3.43	2.68
平均	2.87	2.76	3.29	3.03
起步股份	2.09	1.95	4.06	2.94
速动比率（倍）				
361 度	2.96	2.86	3.26	3.62
森马服饰	1.65	1.55	2.28	2.94
安奈儿	2.00	1.64	2.06	0.73
安踏体育	1.57	2.17	2.95	2.38
平均	2.04	2.06	2.64	2.42
起步股份	1.84	1.75	3.65	2.56
资产负债率（%）				
361 度	49.18	50.74	47.66	48.35
森马服饰	25.79	32.44	25.84	22.78
安奈儿	24.55	30.44	26.99	41.07
安踏体育	46.42	32.22	24.71	30.42
平均	36.48	36.46	31.30	35.66

起步股份	36.78	33.58	19.14	22.84
-------------	--------------	--------------	--------------	--------------

数据来源：wind

报告期内，公司资产负债率均低于同行业可比上市公司平均水平。2018 年以来，由于公司扩大对产业链相关公司投资，短期借款金额增加，以及 2019 年公司发行公司债券等，导致公司资产负债率上升。

报告期内，公司流动比率和速动比率有所波动，主要系公司上市募集资金到位，导致 2017 年末公司流动比率及速动比率增加；2018 年末及 2019 年 6 月末，公司短期借款增加，流动比率及速动比率相比 2017 年末下降。

公司资信状况优良，在各贷款银行中信誉度较高。截至 2019 年 6 月 30 日，公司拥有各商业银行综合授信额度 100,800.00 万元，未使用授信 48,753.75 万元。公司银行授信情况良好，具有充足的偿债能力。

（四）营运能力分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率的指标数据如下表：

指标	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率(次/年)	1.31	3.04	3.56	3.77
存货周转率(次/年)	2.51	6.26	7.32	6.55

注：上述指标均依据合并报表口径计算，2019 年 1-6 月的周转率未经年化。各指标的具体计算公式如下：

- （1）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- （2）存货周转率=营业成本/存货平均余额。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 3.77、3.56、3.04 和 1.31，公司应收账款周转率逐年下降，主要系公司的销售模式以经销为主，为了把握市场发展机遇，巩固并优化经销商渠道，公司支持现有优质经销商进行市场拓展，同时不断吸引新的优质经销商加入，随着公司经销商渠道的不断优化扩展，导致公司应收账款余额有所增加。报告期内，公司应收账款的账龄均在一年以内，资金回笼情况良好，发生坏账的风险较低。

报告期内，公司存货周转率分别为 6.55、7.32、6.26 和 2.51，公司存货流动性较好。2019 年 6 月末，公司秋季订单提前入库导致期末存货金额增加较大，存货周转率下降。

二、盈利能力分析

报告期内，公司经营业绩稳定，盈利情况良好。最近三年及一期，公司实现营业收入 123,383.77 万元、133,949.11、139,877.49 万元和 71,874.28 万元；实现净利润分别为 17,566.54 万元、19,442.08 万元、18,042.64 万元和 10,652.87 万元。

报告期内，公司营业收入、营业成本和利润情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	71,874.28	139,877.49	133,949.11	123,383.77
营业成本	46,127.79	90,075.79	86,998.18	79,658.63
营业利润	10,821.26	19,376.74	20,539.97	19,641.31
利润总额	12,899.35	22,271.64	23,767.26	21,583.99
净利润	10,652.87	18,042.64	19,442.08	17,566.54
归属于母公司所有者的净利润	10,684.93	18,071.35	19,442.08	17,566.54

（一）营业收入情况

1、营业收入构成及分析

公司产品主要定位于 3-13 岁的国内中高端儿童服饰市场，主营业务收入主要为童装、童鞋和儿童服饰配饰的销售收入及鞋品 OEM 收入。随着国民消费水平的不断提升及国家二孩政策的放开，为国内儿童服饰企业的发展带来更加有利的发展契机。在上述行业发展背景下，经过多年的发展，公司已发展成为国内儿童服饰行业知名的品牌运营商。

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万，%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	71,578.17	99.59	138,696.81	99.16	133,924.71	99.98	123,375.29	99.99
其他业务收入	296.11	0.41	1,180.69	0.84	24.40	0.02	8.48	0.01
合计	71,874.28	100.00	139,877.49	100.00	133,949.11	100.00	123,383.77	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例均在 99% 以上。公司其他业务收入占营业收入比例较小，主要由废料收入、光伏发电收入和租赁收入构成，2018 年度其他业务收入增加较多，主要系当期将闲置的厂房和宿舍出租给青田县雅琪鞋服有限公司，以及将部分原材料和半成品转卖给青田县雅琪鞋服有限公司获取的收入。

2、主营业务收入构成

公司产品主要包括童鞋、童装、鞋品 OEM 和儿童服饰配件，其中童鞋包括运动鞋和皮鞋。报告期内，公司主营业务收入按产品分类的情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
童鞋	45,679.31	63.82	77,364.30	55.78	77,277.07	57.70	69,302.43	56.17
其中：运动鞋	22,533.39	31.48	46,885.27	33.80	51,220.77	38.25	44,917.51	36.41
皮鞋	23,145.92	32.34	30,479.04	21.98	26,056.29	19.46	24,384.92	19.76
童装	20,621.67	28.81	47,183.87	34.02	44,857.74	33.49	44,593.51	36.14
鞋品 OEM	4,098.11	5.73	12,652.25	9.12	10,859.42	8.11	8,605.43	6.98
儿童服饰配件	1,179.08	1.65	1,496.38	1.08	930.48	0.69	873.91	0.71
合计	71,578.17	100.00	138,696.81	100.00	133,924.71	100.00	123,375.29	100.00

近年来，公司加强了童装产品的开发和运营的力度并形成了“童装促进童鞋消费，童鞋带动童装增长”的经营战略。一方面，童鞋产品是公司的传统优势产品，在消费者中形成了较高的品牌忠诚度；另一方面，近年来公司童装产品的日益齐全也为消费者实现童装童鞋的一站式采购提供了更加丰富的选择基础。报告期内，公司终端零售通过不同品类产品的搭配销售实现了产品销售的稳步提升，各品类产品的销售结构相对稳定。

2017 年公司整体销售收入较 2016 年同比增长 8.55%，其中童鞋销售金额达到 77,277.07 万元，同比增长 11.51%，主要系公司不断优化营销渠道建设，持续扩展线下网点，线上与天猫、京东和淘宝等多家知名电商平台进行密切的合作，线下实体门店和线上零售店的销售额均保持持续增长。2018 年度及 2019 年 1-6

月，公司儿童服饰配件收入稳步增长，但其绝对金额较小，公司整体业务保持稳健增长。

3、营业收入分区域情况

报告期内，公司主营业务收入按地区划分的情况如下：

单位：万元，%

地区	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	32,096.24	44.84	70,861.02	51.09	67,909.09	50.71	59,863.73	48.52
华中地区	9,719.62	13.58	24,609.71	17.74	21,026.15	15.70	20,205.15	16.38
华北地区	6,555.91	9.16	12,339.67	8.90	13,896.26	10.38	12,952.36	10.50
西南地区	8,238.22	11.51	14,504.27	10.46	13,287.56	9.92	12,850.50	10.42
西北地区	5,028.28	7.02	7,816.51	5.64	7,545.77	5.63	7,941.64	6.44
华南地区	8,222.56	11.49	5,618.87	4.05	6,004.25	4.48	4,807.86	3.90
东北地区	1,717.34	2.40	2,946.76	2.12	4,255.62	3.18	4,754.05	3.85
合计	71,578.17	100.00	138,696.81	100.00	133,924.71	100.00	123,375.29	100.00

报告期内，公司销售区域主要集中在华东、华中两个地区，2016年-2018年公司在上述两个地区的销售收入合计占公司主营业务收入的比例均超过60%，主要系：一方面，由于上述地区经济相对发达，人均收入水平相对较高消费能力较强；另一方面，由于华东和华中地区四季分明，消费者购买频率较其他地区相对较高。公司在发掘华东和华中市场潜力的同时，加大了对其他地区的市场的开拓力度，为公司未来的发展奠定良好的基础。

2019年上半年，公司华南地区销售收入占比增长较大，主要系公司2018年底参股深圳市泽汇科技有限公司，2019年上半年通过泽汇科技跨境电商渠道新增销售收入4,845.08万元。

4、主营业务收入按销售模式划分

报告期内，公司主营业务收入和销售数量按销售模式划分的情况如下：

单位：万元，%

地区	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经销模式	67,081.79	93.72	125,514.58	90.50	121,291.39	90.57	115,656.88	93.74
直营模式	4,496.39	6.28	13,182.22	9.50	12,633.32	9.43	7,718.41	6.26
合计	71,578.17	100.00	138,696.81	100.00	133,924.71	100.00	123,375.29	100.00

报告期内，公司销售主要为经销模式，经销模式收入占比均超过90%，直营模式的规模相对较小。

报告期内，公司直营模式收入主要包括线上及线下收入，其中线上直营销售收入分别为7,203.76万元、11,290.56万元、11,471.92万元和3,689.14万元，公司线上业务的主要销售渠道包括天猫旗舰店、京东旗舰店等主流电子商务销售平台。

近年来，随着电商业务的迅速发展和大众网上购物习惯的逐步普及，公司通过加大直接运营线上业务适应上述消费趋势的转变；此外，公司正逐步增加直营门店覆盖范围，以进一步扩大公司的品牌知名度，从而进一步提升公司直营销售收入。

（二）营业成本情况

1、营业成本按产品构成分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	45,895.43	99.50	88,960.94	98.76	86,977.93	99.98	79,658.63	100.00
其他业务成本	232.37	0.50	1,114.85	1.24	20.25	0.02	-	-
合计	46,127.79	100.00	90,075.79	100.00	86,998.18	100.00	79,658.63	100.00

公司营业成本主要由主营业务成本构成。报告期内，公司的主营业务成本分别为79,658.63万元、86,977.93万元、88,960.94万元和45,895.43万元，2017年和2018年，主营业务成本较上年分别增长了7,319.30万元和1,983.01万元，同比增幅分别为9.19%和2.28%，主要系主营业务成本随着收入增长而增加。2018

年其他业务成本较大，主要系当年处置部分原材料及半成品所致。

2、主营业务成本构成

报告期内，公司产品的主营业务成本构成如下：

单位：万元，%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
童鞋	28,081.24	61.19	47,601.23	53.51	47,592.13	54.72	44,370.51	55.70
其中：运动鞋	13,113.37	28.57	27,454.28	30.86	30,297.27	34.83	28,544.82	35.83
皮鞋	14,967.87	32.61	20,146.94	22.65	17,294.85	19.88	15,825.69	19.87
童装	13,175.39	28.71	29,183.77	32.81	28,808.30	33.12	26,942.44	33.82
鞋品 OEM	3,689.66	8.04	11,101.04	12.48	9,880.68	11.36	7,710.92	9.68
儿童服饰配件	949.13	2.07	1,074.91	1.21	696.82	0.80	634.76	0.80
合计	45,895.43	100.00	88,960.94	100.00	86,977.93	100.00	79,658.63	100.00

公司产品主要包括童装、童鞋、鞋品 OEM 和儿童服饰配件，报告期内随着不同类别产品销量的提升，公司不同类别产品的主营业务成本也随之增加，产品成本占主营业务成本的比例随不同类别产品收入占主营业务收入的比例变动而变动。

（三）营业毛利及毛利率情况

1、毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
主营业务收入	71,578.17	138,696.81	133,924.71	123,375.29
主营业务成本	45,895.43	88,960.94	86,977.93	79,658.63
主营业务毛利	25,682.74	49,735.87	46,946.78	43,716.66
主营业务毛利率	35.88%	35.86%	35.05%	35.43%

报告期内，公司主营业务毛利分别为 43,716.66 万元、46,946.78 万元、49,735.86 万元和 25,682.74 万元，公司营业毛利主要来自主营业务。报告期内，公司主营业务毛利率较为稳定，主营业务毛利随收入的增加而逐步提高。

2、不同销售模式的主营业务毛利率分析

报告期内，公司不同模式的主营业务毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

年度	销售模式	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	毛利占比	毛利率
2019年1-6月	经销	67,081.79	43,487.37	23,594.42	91.87%	35.17%
	直营	4,496.39	2,408.06	2,088.33	8.13%	46.44%
合计		71,578.18	45,895.43	25,682.74	100.00%	35.88%
2018年度	经销	125,514.58	82,013.32	43,501.26	87.46%	34.66%
	直营	13,182.22	6,947.63	6,234.59	12.54%	47.30%
合计		138,696.81	88,960.94	49,735.87	100.00%	35.86%
2017年度	经销	121,291.39	80,426.06	40,865.33	87.05%	33.70%
	直营	12,633.32	6,551.87	6,081.45	12.95%	48.14%
合计		133,924.71	86,977.93	46,946.78	100.00%	35.05%
2016年度	经销	115,656.88	75,638.47	40,018.41	91.54%	34.60%
	直营	7,718.41	4,020.16	3,698.25	8.46%	47.91%
合计		123,375.29	79,658.63	43,716.66	100.00%	35.43%

报告期内，公司主要采用经销模式进行销售，经销模式产生的毛利占主营业务毛利的比重分别为 91.54%、87.05%、87.46% 和 91.87%。

报告期内，公司直营模式销售毛利率比经销模式毛利率高,主要系在直营模式中，公司直接面向终端销售客户销售，最终销售的价格一般高于对经销商的批发价格，因此公司直营模式毛利率高于经销模式。

3、不同产品的主营业务毛利率分析

报告期内，公司不同产品的主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

年度	产品类别	主营业务收入	主营业务收入占比	主营业务成本	主营业务毛利	毛利占比	主营业务毛利率
2019年1-6月	童装	20,621.67	28.81%	13,175.39	7,446.28	28.99%	36.11%
	运动鞋	22,533.39	31.48%	13,113.37	9,420.02	36.68%	41.80%

	皮鞋	23,145.92	32.34%	14,967.87	8,178.05	31.84%	35.33%
	鞋品 OEM	4,098.11	5.73%	3,689.66	408.45	1.59%	9.97%
	儿童服 饰配饰	1,179.08	1.65%	949.13	229.95	0.90%	19.50%
	合计	71,578.17	100.00%	45,895.43	25,682.74	100.00%	35.88%
2018 年度	童装	47,183.87	34.02%	29,183.77	18000.10	36.19%	38.15%
	运动鞋	46,885.27	33.80%	27,454.28	19430.99	39.07%	41.44%
	皮鞋	30,479.04	21.98%	20,146.94	10,332.10	20.77%	33.90%
	鞋品 OEM	12,652.25	9.12%	11,101.04	1551.21	3.12%	12.26%
	儿童服 饰配饰	1,496.38	1.08%	1,074.91	421.47	0.85%	28.17%
	合计	138,696.81	100.00%	88,960.94	49735.87	100.00%	35.86%
2017 年度	童装	44,857.74	33.50%	28,808.30	16049.44	34.19%	35.78%
	运动鞋	51,220.77	38.25%	30,297.27	20923.50	44.57%	40.85%
	皮鞋	26,056.29	19.46%	17,294.85	8,761.44	18.66%	33.63%
	鞋品 OEM	10,859.42	8.10%	9,880.68	978.74	2.08%	9.01%
	儿童服 饰配饰	930.48	0.69%	696.82	233.66	0.50%	25.11%
	合计	133,924.71	100.00%	86,977.93	46946.78	100.00%	35.05%
2016 年度	童装	44,593.51	36.14%	26,942.44	17,651.07	40.38%	39.58%
	运动鞋	44,917.51	36.41%	28,544.82	16,372.69	37.45%	36.45%
	皮鞋	24,384.92	19.76%	15,825.69	8559.23	19.58%	35.10%
	鞋品 OEM	8,605.43	6.98%	7,710.92	894.51	2.05%	10.39%
	儿童服 饰配饰	873.91	0.71%	634.76	239.15	0.55%	27.37%
	合计	123,375.29	100.00%	79,658.63	43,716.66	100.00%	35.43%

报告期内，公司童装、运动鞋和皮鞋产品的收入合计占主营业务收入比例分别为 92.31%、90.21%、89.80%和 92.63%，公司童装、运动鞋和皮鞋产品的毛利合计占主营业务毛利例分别为 97.41%、97.42%、96.03%和 97.51%。报告期内，公司主要产品毛利率波动幅度较小，综合毛利率较为稳定。

（四）期间费用变动情况

报告期内公司销售费用、管理费用、研发费用和财务费用变动情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	6,731.75	9.37	17,592.27	12.58	15,182.92	11.33	12,571.10	10.19
管理费用	4,061.42	5.65	6,995.65	5.00	6,279.83	4.69	6,208.75	5.03
研发费用	1,395.92	1.94	3,462.34	2.48	3,433.90	2.56	3,066.01	2.48
财务费用	1,259.41	1.75	841.93	0.60	178.63	0.13	835.87	0.68
合计	13,448.50	18.71	28,892.19	20.66	25,075.28	18.72	22,681.74	18.38

报告期内，公司期间费用分别为 22,681.74 万元、25,075.28 万元、28,892.19 万元和 13,448.50 万元，占营业收入的比例分别为 18.38%、18.72%、20.66% 和 18.71%，2016-2018 年，公司期间费用率随着业务的发展有所上升，但是整体波动不大。报告期内期间费用具体情况分析如下：

1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 12,571.10 万元、15,182.92 万元、17,592.27 万元和 6,731.75 万元，占营业收入的比例分别为 10.19%、11.33%、12.58% 和 9.37%，总体呈增长趋势。公司销售费用主要包括市场拓展费、广告宣传费、销售人员薪酬等费用。公司销售费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广告宣传费	661.12	9.82	5,557.21	31.59	4,937.88	32.52	4,399.28	35.00
市场拓展费	1,960.99	29.13	4,615.10	26.23	3,837.63	25.28	3,569.21	28.39
电商平台费用	874.50	12.99	2,306.48	13.11	1,889.94	12.45	1,255.26	9.99
职工薪酬	1,106.57	16.44	1,592.44	9.05	2,073.76	13.66	1,710.31	13.61
仓储物流费	579.39	8.61	1,421.06	8.08	1,084.21	7.14	545.87	4.34
代运营服务费	307.10	4.56	734.40	4.17	-	-	-	-
租金及物业费	306.37	4.55	421.30	2.39	331.92	2.19	-	-
折旧摊销费	104.78	1.56	247.08	1.40	187.05	1.23	156.08	1.24
会展展览费	349.77	5.20	195.76	1.11	443.84	2.92	521.69	4.15
其他费用	481.15	7.15	501.44	2.85	396.70	2.61	413.40	3.29
合计	6,731.75	100.00	17,592.27	100.00	15,182.92	100.00	12,571.10	100.00

报告期内，公司业务重心不断向附加值较高的设计、品牌运营和渠道建设环

节调整，为巩固并扩大公司的线上和线下渠道，提升公司品牌影响力，2016-2018年，公司广告费用、市场拓展费和电商平台费用逐年增加。

2017年，公司仓储物流费相比2016年大幅增加，主要系公司将仓库管理权对外承包给专业物流公司，增加了仓储劳务费及操作服务费。2018年，公司部分电商平台销售转由第三方代运营，导致当年销售费用中职工薪酬比上年下降，同时代运营服务费增加。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为6,208.75万元、6,279.83万元、6,995.65万元和4,061.42万元，占营业收入的比例分别为5.03%、4.69%、5.00%和5.65%。报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,470.39	36.20	2,956.33	42.26	3,129.68	49.84	2,956.50	47.62
折旧摊销费	766.29	18.87	1,430.62	20.45	1,396.01	22.23	1,279.41	20.61
咨询中介费	415.91	10.24	925.17	13.22	380.40	6.06	242.25	3.90
办公费	415.26	10.22	648.48	9.27	472.55	7.52	603.26	9.72
差旅费	189.98	4.68	398.72	5.70	367.08	5.85	277.47	4.47
业务招待费	145.78	3.59	255.68	3.65	284.84	4.54	180.15	2.90
股份支付	325.29	8.01	67.30	0.96	-	-	-	-
税费	-	-	-	-	-	-	216.88	3.49
其他费用	332.52	8.19	313.35	4.48	249.27	3.97	452.81	7.29
合计	4,061.42	100.00	6,995.65	100.00	6,279.83	100.00	6,208.75	100.00

2018年，公司管理费用较上年增加715.82万元，主要因公司对外投资项目发生的项目咨询费用增加所致，2018年公司咨询中介费较上年度增加544.77万元，增幅143.21%。2018年度和2019年度1-6月的股份支付费用系公司2018年实施股权激励计划授予激励对象限制性股票，在相应年度所确认的费用。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用分别为3,066.01万元、3,433.90万元、3,462.34万元和1,395.92万元，占营业收入的比例分别为2.48%、2.56%、2.48%和1.94%。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 835.87 万元、178.63 万元、841.93 万元和 1,259.41 万元，财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息支出	1,404.29	1,301.68	472.96	960.94
利息收入	-211.08	-487.47	-309.70	-139.00
汇兑损益	-0.93	-0.17	0.00	-10.14
手续费及其他	67.12	27.88	15.36	24.08
合计	1,259.41	841.93	178.63	835.87

公司财务费用主要为利息支出，报告期内，公司利息支出分别为 960.94 万元、472.96 万元、1,301.68 万元和 1,404.29 万元。

2017 年，公司财务费用较上年大幅减少 657.24 万元，主要系 2017 年公司归还了部分银行借款，利息支出相应减少。

2018 年，公司财务费用较上年增加 663.30 万元，主要系公司业务扩张，借款规模扩大，导致利息支出增加所致。

（五）营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业外收入				
政府补助	2,089.56	2,930.93	3,343.04	1,959.43
其他	0.11	1.52	0.52	0.49
营业外收入合计	2,089.67	2,932.45	3,343.56	1,959.92
二、营业外支出				
非流动资产毁损报废损失	2.89	0.30	5.04	-
其中：固定资产报废损失	2.89	0.30	5.04	-
对外捐赠	2.24	15.80	106.50	3.00
其他	6.45	21.45	4.72	14.24
营业外支出合计	11.58	37.55	116.26	17.24

营业外收支净额	2,078.08	2,894.90	3,227.30	1,942.68
---------	----------	----------	----------	----------

报告期内，公司营业外收入分别为 1,959.92 万元、3,343.55 万元、2,932.45 万元和 2,089.66 万元，主要由政府补助构成。报告期内，公司营业外支出分别为 17.24 万元、116.26 万元、37.55 万元和 11.58 万元，主要系公司对外捐赠支出。

2017 年、2018 年及 2019 年 1-6 月，公司财政奖励金额较大，分别为 1,642.70 万元，1,720.80 万元及 1,785.20 万元，主要系根据青田县人民政府《关于青田起步儿童有限公司扶持政策有关问题的专题会议纪要》文件，公司 2016-2018 年实质入库的税收达到 5,000.00 万以上，并按实际入库税款地方留成部分 90% 的标准享有的税收返还。

报告期内，公司获得的政府补助（单笔金额超过 50 万元）明细如下：

单位：万元

年度	补助项目	金额
2019 年 1-6 月	2018 年财政奖励	1,785.20
	科技局鼓励科技创新扶持资金	51.25
	社保返还	93.07
2018 年度	2017 年度财政奖励	1,720.80
	青田县上市优惠政策财政补助	1,082.82
	福建惠安经济开发区城南工业园区管理委员会党建补助金	110.00
2017 年度	2016 年度财政奖励	1,642.70
	青田县上市优惠政策财政补助	1,343.85
	青田县财政局上市奖励专项资金	150.00
	品牌奖	60.00
2016 年度	青田县上市优惠政策财政补助	1,242.11
	房产税优惠审批--促进土地集约节约利用单位	202.67
	泉州开发区产业发展基金补助金	100.00
	青田县两化深度融合综合性试点区项目资金	60.00
	科技发展基金	50.00

（六）非经常性损益对公司盈利的影响

报告期内，公司的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	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	-	5.09	-5.04	-60.83
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	2,154.80	3,798.24	4,007.71	1,959.43
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	46.70	7.22
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-11.47	-36.03	-110.70	-16.75
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	947.98	98.20	207.16
小计	2,143.33	4,715.27	4,036.87	2,096.22
减:所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	510.32	909.53	778.07	337.78
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,633.01	3,805.74	3,258.80	1,758.44
归属于母公司所有者的净利润	10,684.93	18,071.35	19,442.08	17,566.54
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	9,051.93	14,265.61	16,183.28	15,808.10
非经常性损益净额/归属于母公司所有者净利润	15.28%	21.06%	16.76%	10.01%

报告期内,公司计入非经常性损益的项目主要由计入当期损益的政府补助构成,公司非经常性损益净额占同期归属于母公司所有者净利润的比例分别为10.01%、16.76%、21.06%和15.28%,公司盈利情况未对非经常性损益构成重大依赖。

(七) 纳税情况

1、公司主要税种及税率

项目	计税依据	税率或费率
增值税	应税收入	16%、13%、6%、5%
城市维护建设税	应交流转税	5%、7%
教育费附加	应交流转税	3%
地方教育附加	应交流转税	2%
房产税	房产的计税价值/从租计征	1.2%/12%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

2、税收优惠及批文

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于2019年2月20日下

发《关于浙江省 2018 年高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2019〕70 号），公司被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为 GR201833000302。根据该复函和《中华人民共和国企业所得税法》规定，公司 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日减按 15% 的税率缴纳企业所得税。

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于 2015 年 11 月 23 日下发《关于浙江省 2015 年第一批复审高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2015〕254 号），公司被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为 GF201533000209。根据该复函和《中华人民共和国企业所得税法》规定，公司 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日减按 15% 的税率缴纳企业所得税。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,839.12	6,356.46	13,676.36	9,966.84
投资活动产生的现金流量净额	-9,333.58	-26,753.73	-21,166.41	12,250.95
筹资活动产生的现金流量净额	13,612.32	26,772.66	24,121.74	-9,941.96
现金及现金等价物净增加额	2,439.62	6,375.39	16,631.69	12,275.84

报告期内，公司的现金及现金等价物净增加额分别为 12,275.84 万元、16,631.69 万元、6,375.39 万元和 2,439.62 万元，具体情况如下：

（一）经营活动现金流量分析

报告期内发行人经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	62,617.63	115,143.66	122,788.17	124,969.39
收到的税费返还	-	-	34.59	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,479.37	4,215.61	4,247.03	2,146.81
经营活动现金流入小计	65,097.00	119,359.27	127,069.80	127,116.20
购买商品、接受劳务支付的现金	44,813.83	65,945.79	65,293.26	71,994.03
支付给职工以及为职工支付的现金	6,437.53	13,023.78	16,646.61	15,719.60

支付的各项税费	6,953.15	14,724.40	14,977.17	16,090.64
支付其他与经营活动有关的现金	8,731.61	19,308.84	16,476.40	13,345.08
经营活动现金流出小计	66,936.12	113,002.81	113,393.44	117,149.36
经营活动产生的现金流量净额	-1,839.12	6,356.46	13,676.36	9,966.84

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 9,966.84 万元、13,676.36 万元、6,356.46 万元和-1,839.12 万元。公司经营活动现金流的相关情况分析如下：

2017 年，经营活动产生的现金流量净额较 2016 年增加 3,709.52 万元，同比增长 37.22%，主要原因系一方面，2017 年公司扩大了以银行承兑汇票进行货款结算的规模，导致当年购买商品、接受劳务支付的现金同比减少金额较大；另一方面，2016 年公司商业承兑汇票贴现金额较大导致当年经营活动现金流入减少。

2018 年，经营活动产生的现金流量净额较 2017 年减少 7,319.90 万元，同比下降 53.52%，主要原因系当年公司应收票据及应收账款总额相比 2017 年度增加 9,294.34 万元，导致当年经营活动现金流入减少。报告期各期末，公司应收账款的账龄较短且期后回款情况良好。

2019 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-1,839.12 万元，主要系一方面，公司秋季订单备货入库，提前准备秋款产品的集中采购及生产。一般来说，秋季产品平均成本较春夏款产品高，公司备货支付的现金较多，导致当期购买商品、接受劳务支付的现金金额较大，经营活动现金流出金额较多；另一方面，公司应收票据及应收账款余额比 2018 年底增加 10,383.41 万元，导致经营活动现金流入减少。

（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情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金	13,500.00	45,500.00	25,260.00	47,900.90
取得投资收益收到的现金	272.21	947.98	98.20	207.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	6.00	0.66	122.99
收到其他与投资活动有关现金	-	-	-	1,895.04

投资活动现金流入小计	13,772.21	46,453.98	25,358.86	50,126.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,255.79	6,414.90	1,265.27	5,823.53
投资支付的现金	21,850.00	66,792.80	45,260.00	32,051.60
投资活动现金流出小计	23,105.79	73,207.70	46,525.27	37,875.13
投资活动产生的现金流量净额	-9,333.58	-26,753.73	-21,166.41	12,250.95

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 12,250.95 万元、-21,166.41 万元、-26,753.73 万元和-9,333.58 万元。其中，2017 年、2018 年及 2019 年 1-6 月公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司投资支付的现金较高所致。

2017 年，公司当年购买且尚未到期的银行理财产品金额为 20,000.00 万元，导致当年投资活动产生的现金流出较大；

2018 年，公司投资活动产生的现金流量净额下降，主要系公司出于长期战略发展的需要，对外收购泽汇科技、中胤时尚、珂卡芙及依革思儿有限等公司股权，导致公司投资支付的现金金额较大。

2019 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量为-9,333.58 万元，主要系 2019 年 1 月 3 日和 1 月 4 日，公司合计向泽汇科技支付剩余的 12,000.00 万元股权转让款，导致当期投资支付的现金金额较大。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吸收投资收到的现金	10.00	1,881.40	33,351.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	7.00	-	-
取得借款收到的现金	25,000.00	46,457.41	7,450.00	16,973.00
发行债券收到的现金	9,920.00			
筹资活动现金流入小计	34,930.00	48,338.81	40,801.00	16,973.00
偿还债务支付的现金	20,099.78	17,707.63	6,813.00	13,470.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,107.90	3,753.51	8,719.36	1,076.08
支付其他与筹资活动有关的现金	110.00	105.00	1,146.90	12,368.88

筹资活动现金流出小计	21,317.68	21,566.15	16,679.26	26,914.96
筹资活动产生现金流量净额	13,612.32	26,772.66	24,121.74	-9,941.96

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-9,941.96 万元、24,121.74 万元、26,772.66 万元和 13,612.32 万元。

2016 年度，公司筹资活动现金流量净额为负，主要系公司偿还对香港起步的外债借款的本金 12,063.88 万元及利息支出 216.77 万元，导致当年公司支付其他与筹资活动有关的现金金额较大。

2017 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2016 年增加 34,063.70 万元，增幅较大，主要是公司当年收到首次公开发行股票募集资金所致。

2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2017 年增加 2,650.92 万元，主要系公司出于业务发展及战略扩张的需要，公司当年银行借款金额增加较大。

四、资本性支出分析

（一）报告期内的重大资本性支出

公司报告期内的重大资本性支出主要包括固定资产投资、无形资产投资等支出。

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 5,823.53 万元、1,265.27 万元、6,414.90 万元和 1,255.79 万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本摘要签署之日，在未来可预见的时间内，除本次发行募集资金拟投资项目外，公司暂无其他可预见的重大资本性支出。本次发行募集资金拟投资项目的情况详见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”。

五、报告期会计政策、会计估计变更，会计差错更正和其它重大情况

（一）重要会计政策变更

1、2019 年 1-6 月会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等（以下合称“新金融工具准则”），并于 2019 年颁布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2019】6 号），公司已采用上述准则和通知编制 2019 年中期财务报表，具体如下：

（1）一般企业财务报表格式的修改

将“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”和“应收账款”项目；将“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”和“应付账款”项目；将“资产减值损失”项目分拆为“信用减值损失”和“资产减值损失”项目，分拆后损失以“-”号填列。

（2）新金融工具准则

①2018 年 12 月 31 日，公司持有非保本浮动收益的理财产品列示为其他流动资产。2019 年 1 月 1 日，公司将此银行理财产品从其他流动资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示为交易性金融资产。

②公司视其日常资金管理的需要将一部分银行承兑汇票进行贴现和背书，公司管理银行承兑汇票的业务模式既包括收取合同现金流量为目标又包括出售为目标，2019 年 1 月 1 日，公司的银行承兑汇票重分类至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他流动资产。

③2018 年 12 月 31 日，公司持有的以成本计量的非上市股权投资列示为可供出售金融资产。2019 年 1 月 1 日，出于战略投资的考虑，公司选择将该等股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投资。

2、2018 年会计政策变更

2018 年，财政部发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）及其解读，其中：原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”、原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”、原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”、原“工

程物资”行项目归并至“在建工程”、原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目、原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；将“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。从原“管理费用”中分拆出“研发费用”、在“财务费用”行项目下列示“利息费用”和“利息收入”明细项目、将“其他收益”的位置提前，企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列、“其他综合收益”行项目，简化部分项目的表述：将原“重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动”改为“重新计量设定受益计划变动额”；将原“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下不能转损益的其他综合收益”；将原“权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下可转损益的其他综合收益”。企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报。

公司按照《企业会计准则第 30 号--财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

3、2017 年会计政策变更

2017 年 5 月，财政部修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，公司对 2017 年 1 月 1 日起存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。2017 年 4 月，财政部发布《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 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。根据财政部财会〔2017〕30 号《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，公司对利润表新增的“资产处置收益”、“持续经营净利润”和“终止经营净利润”行项目的可比期间比较数据进行调整。

(二) 重要会计估计变更

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	备注(受重要影响的报表)
--------------	------	---------	--------------

			项目名称和金额)
对应收票据-商业承兑汇票按照应收账款相同会计估计计提坏账准备,其中账龄1年以内按5%的比例计提坏账准备	董事会审议通过	2018年10月1日	2018年12月31日应收票据账面价值减少3,350,000.00元,2018年度的资产减值损失增加3,350,000.00元。

其他说明:随着商业承兑汇票的广泛应用,公司下游客户适用商业承兑汇票支付货款的情况越来越普遍,但本着谨慎性原则,公司新增商业承兑汇票计提坏账准备的会计估计。

(三) 重大会计差错更正

公司报告期内未发生重大会计差错更正。

(四) 其他重大事项

1、对外担保

①报告期内公司及其下属子公司为合并报表范围外公司提供担保的情况

自报告期期初至本募集说明书摘要签署日,发行人及其下属子公司为合并报表范围外公司提供担保的情况如下:

担保方	被担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日
章利民、程银微、周建永、祁小秋、浙江起步、福建起步、香港起步	深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司	40,000.00	2018年7月23日	全部债务履行期(还款期)届满之日起另加两年止

被担保方深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司具体情况如下:

公司名称	深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司
成立时间	2007年12月24日
注册资本	800,000万元
统一社会信用代码	91440300670019325C
注册地	深圳市龙华区龙华街道龙华办事处东环二路8号粤商中心A座21JK
法定代表人	胡泽恩
经营范围	为企业及个人提供贷款担保、信用证担保等融资性担保;开展再担保业务;办理债券发行担保业务;兼营诉讼保全担保、履约担保业务,与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务,以自有资金进行投资。(凭融资性担

	保机构经营许可证经营,在有效期内经营)
净资产(2019年6月末)	1,066,972.41 万元(未经审计)

发行人子公司上述对外担保系为发行人公开发行总额不超过人民币 4 亿元(含 4 亿元)的公司债券的担保机构深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司提供的反担保。

2018 年 7 月 16 日,发行人与深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司签订了编号为深担(2018)年委保字(1571)号的《委托保证合同》,约定由深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司为发行人拟公开发行总额不超过人民币 4 亿元的公司债券出具《担保函》,提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。2018 年 7 月 23 日,深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司与章利民、程银微、周建永、祁小秋、浙江起步、福建起步、香港起步以及发行人三方签订了编号为深担(2018)年反担字(1571)号的《保证反担保合同》,为深圳市中小企业信用融资担保集团有限在公司发行债券下承担的担保责任提供连带责任反担保,期间为自合同签订之日起至《委托保证合同》项下发行人对深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司的全部债务履行期(还款期)届满之日起另加两年止。截至 2019 年 6 月 30 日,公司已发行公司债券面值 10,000.00 万元。

此外,发行人 2019 年 1 月 14 日第一届董事会第三十四次会议及 2019 年 1 月 30 日 2019 年第一次临时股东大会,审议通过了《关于为公司经销商银行授信提供担保的议案》,同意在风险可控的前提下,为符合条件的经销商在指定银行的授信额度提供担保,经销商在该授信额度项下的融资用于向公司支付采购货款,不能改变用途,同时须向公司提供反担保,担保总额不超过 12,000 万元,具体以银行签订的担保合同为准,担保期限为一年。截至本募集说明书摘要签署日,发行人尚未实际发生为公司经销商银行授信提供担保的情况。

②对外担保履行了必要的程序,符合《关于规范上市公司对外担保行为的通知》的相关规定

公司于 2018 年 6 月 6 日召开第一届董事会第二十四次会议及 2018 年 6 月 20 日召开 2018 年第四次临时股东大会审议通过了《关于全资子公司为公司发行债券提供反担保的议案》,同意全资子公司青田起步儿童用品有限公司(现更名

为浙江起步儿童用品有限公司)、全资子公司福建起步儿童用品有限公司、控股股东香港起步国际集团有限公司、实际控制人章利民、董事程银微、董事周建永、自然人祁小秋为深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司在公司发行债券下承担的担保责任提供连带责任反担保,担保总额为 40,000 万元,担保期限为 2018 年 7 月 23 日至《委托保证合同》(合同号:深担(2018)年委保字(1571)号)项下公司对深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司的全部债务履行期(还款期)届满之日起另加两年止。

公司于 2019 年 1 月 14 日召开第一届董事会第三十四次会议及 2019 年 1 月 30 日召开 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于为公司经销商银行授信提供担保的议案》,同意在风险可控的前提下,为符合条件的经销商在指定银行的授信额度提供担保,经销商在该授信额度项下的融资用于向公司支付采购货款,不能改变用途,同时须向公司提供反担保,担保总额不超过 12,000 万元,具体以银行签订的担保合同为准,担保期限为一年。

相关规定	上述对外担保	是否符合相关规定
(一)上市公司对外担保必须经董事会或股东大会审议	1、2018 年 6 月 6 日召开第一届董事会第二十四次会议及 2018 年 6 月 20 日召开 2018 年第四次临时股东大会审议通过了《关于全资子公司为公司发行债券提供反担保的议案》; 2、2019 年 1 月 14 日召开第一届董事会第三十四次会议及 2019 年 1 月 30 日召开 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于为公司经销商银行授信提供担保的议案》	是
(二)上市公司的《公司章程》应当明确股东大会、董事会审批对外担保的权限及违反审批权限、审议程序的责任追究制度	《公司章程》第四十一条已对公司对外担保的相关内容进行了规定	是
(三)应由股东大会审批的对外担保,必须经董事会审议通过后,方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保,包括但不限于下列情形:1、上市公司及其控股子公司的对外担保总额,超过最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保;2、为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保;3、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保;	1、2018 年 6 月 6 日召开第一届董事会第二十四次会议及 2018 年 6 月 20 日召开 2018 年第四次临时股东大会审议通过了《关于全资子公司为公司发行债券提供反担保的议案》; 2、2019 年 1 月 14 日召开第一届董事会第三十四次会议及 2019 年 1 月 30 日召开 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于为公司经销商银行授信提供担保的议案》	是

<p>4、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的担保议案时，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。</p>		
<p>(四) 应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议</p>	<p>应参加表决董事 7 人，实际参加表决董事 7 人，7 名董事均表决同意</p>	<p>是</p>
<p>(五) 上市公司董事会或股东大会审议批准的对外担保，必须在中国证监会指定信息披露报刊上及时披露，披露的内容包括董事会或股东大会决议、截止信息披露日上市公司及其控股子公司对外担保总额、上市公司对控股子公司提供担保的总额</p>	<p>1、发行人分别于 2018 年 6 月 7 日公告了《第一届董事会第二十四次会议决议公告》、2018 年 6 月 21 日公告了《2018 年第四次临时股东大会决议公告》；发行人在 2018 年 6 月 7 日公告了《关于全资子公司为公司发行债券提供反担保的公告》中披露了公司及子公司对外担保总额；发行人在 2019 年 4 月 17 日《独立董事对外担保情况的专项说明及独立意见》中披露了公司及子公司对外担保总额； 2、发行人分别于 2019 年 1 月 15 日公告了《第一届董事会第三十四次会议决议公告》、2019 年 1 月 31 日公告了《2019 年第一次临时股东大会决议公告》；发行人在 2019 年 1 月 15 日公告了《关于为公司经销商银行授信提供担保的公告》中披露了公司及子公司对外担保总额</p>	<p>是</p>

发行人上述对外担保已履行必要的董事会、股东大会决议程序与信息披露义务，对外担保主要系发行人子公司为对发行人发行债券提供担保的担保机构而提供的反担保，有利于公司发行公司债券的顺利实施，发行人目前经营状况稳定，被担保公司资信状况良好，发行人全资子公司为发行人发行债券提供反担保风险可控，符合公司利益，不存在损害公司及全体股东利益的情形；截至本募集说明书摘要签署日，发行人尚未实际发生为公司经销商银行授信提供担保的情况。独立董事已在年度报告及董事会中就上述对外担保发表了专项说明及独立意见。

综上，发行人报告期内对外担保符合《关于规范上市公司对外担保行为的通知》的相关规定。

2、未决诉讼和未决仲裁情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司存在的未决诉讼和未决仲裁事项具体如下：

（1）发行人作为第三人的诉讼

台湾阿迪诗服饰（国际）集团有限公司与国家工商行政管理总局商标评审委员会、第三人起步股份有限公司行政纠纷案

2017年5月至7月，台湾阿迪诗分别就发行人四个商标向国家工商行政管理总局商标评审委员会提出无效宣告请求，国家工商行政管理总局商标评审委员会认定发行人四个商标与台湾阿迪诗引证商标未构成近似商标，最终裁定发行人四个商标予以维持。

2018年10月8日，发行人收到《北京知识产权法院行政案件参加诉讼通知书》（2018）京73行初10244、10245、10246、10247号，台湾阿迪诗因不服国家工商行政管理总局商标评审委员上述裁定提起行政诉讼，诉讼请求判决撤销工商行政管理总局商标评审委员作出的商标无效宣告请求裁定，并重新作出裁定，发行人被通知作为案件第三人参加诉讼。2019年7月，发行人收到北京知识产权法院传票（案号（2018）京73行初10244-10247号）。截至本募集说明书摘要签署日，法院尚未作出一审判决。

（2）公司作为原告方的案件

序号	受理时间	原告	被告	案由	管辖法院	案件进度
1	2019年10月	起步股份	泉州聚点贸易有限公司、泉州市深度电子商务有限公司、晋江隆步鞋业有限公司	商标侵权权属、侵权纠纷	福建省晋江市人民法院	已受理
2	2019年10月		泉州元正贸易有限公司、泉州市深度电子商务有限公司、晋江隆步鞋业有限公司	商标侵权权属、侵权纠纷	福建省晋江市人民法院	已受理
3	2019年10月		泉州市深度电子商务有限公司、晋江隆步鞋业有限公司	侵害商标权纠纷	福建省泉州市中级人民法院	已受理
4	2019年10月		福建汉森网络科技有限公司、晋江隆步鞋业有限公司	侵害商标权纠纷	福建省泉州市中级人民法院	已受理

截至本募集说明书摘要签署日，发行人作为原告的未决诉讼共4起，均为对侵犯发行人商标专用权的行为以及不正当竞争行为提起的诉讼，分别诉讼请求赔偿发行人经济损失20万、20万、50万、10万并登报声明消除影响，截至本募集说明书摘要签署日，法院尚未作出判决。

截至本募集说明书摘要签署日,公司及其子公司未决诉讼以及是否需要计提预计负债的具体情况说明如下:

序号	起诉/受理时间	原告/上诉人/再审申请人	被告/被上诉人/再审被申请人	其他主体	案由	涉诉金额(万元)	案件进度	是否计提预计负债
1	2018年6月	台湾阿迪诗	工商行政管理总局商标评审委员会	起步股份(第三人)	四起商标权无效宣告行政诉讼	/	2019年8月8日第一次开庭审理,尚未获得判决	该诉讼不涉及支付义务,无需计提预计负债
2	2019年10月	起步股份	泉州聚点贸易有限公司、泉州市深度电子商务有限公司、晋江隆步鞋业有限公司	/	商标侵权权属、侵权纠纷	20.00	案件已受理	该诉讼不涉及支付义务,无需计提预计负债
3	2019年10月	起步股份	泉州元正贸易有限公司、泉州市深度电子商务有限公司、晋江隆步鞋业有限公司	/	商标侵权权属、侵权纠纷	20.00	案件已受理	该诉讼不涉及支付义务,无需计提预计负债
4	2019年10月	起步股份	泉州市深度电子商务有限公司、晋江隆步鞋业有限公司	/	侵害商标权纠纷	50.00	案件已受理	该诉讼不涉及支付义务,无需计提预计负债
5	2019年10月	起步股份	福建汉森网络科技有限公司、晋江隆步鞋业有限公司	/	侵害商标权纠纷	10.00	案件已受理	该诉讼不涉及支付义务,无需计提预计负债

根据《企业会计准则第 13 号—或有事项》第四条规定：“与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：（一）该义务是企业承担的现时义务；（二）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；（三）该义务的金额能够可靠地计量。”

截至本募集说明书摘要签署日，发行人作为第三人的诉讼为 1 起，发行人作为原告的诉讼请求为 4 起，案件法院均已经受理，该等诉讼均不涉及支付义务，无需计提预计负债，符合《企业会计准则》的相关规定。

截至本摘要签署日，公司不存在其它对经营产生重大影响的诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

2017 年 8 月，公司首次公开发行股票募集资金到位后，公司总资产规模有所提升。随着公司业务的不断发展以及经营规模的不断扩大，总资产有望进一步增加。本次公开发行 A 股可转换公司债券的募集资金将用于智慧信息化系统升级改造项目、婴童用品销售网络建设项目和补充流动资金项目。本次发行募集资金到位后，公司总资产规模将显著提升。

2、负债状况发展趋势

2017 年 8 月，公司首次公开发行股票募集资金到位后，货币资金较为充裕，随着公司业务规模扩张，资产负债率有所提高。本次可转债发行完毕后，公司债务结构将进一步优化，本次可转债转股后，公司净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有助于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

（二）盈利能力发展趋势

公司的主营业务为童鞋、童装和儿童服饰配饰等的设计、研发、生产、采购和销售，是国内儿童用品行业知名的品牌运营商，为了实现公司的战略目标，公司必须抓住行业快速发展机遇，提升公司信息化水平，丰富产品线和客户群体，从而提升公司自身实力。

随着募投项目的实施，公司产供销体系的信息化水平以及运营效率将得到提高，有

利于提升公司的品牌形象和市场竞争能力。同时，随着公司完成婴童渠道的布局，公司在品牌、销售渠道和目标客户群体等方面的协同效应将进一步得到加强，从而全面提升公司价值。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 52,000.00 万元（含 52,000.00 万元），募集资金扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	智慧信息化系统升级改造项目	20,674.13	17,000.00
2	婴童用品销售网络建设项目	35,072.09	20,000.00
3	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
	合计	70,746.22	52,000.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；本次公开发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、本次募投项目的具体情况

（一）智慧信息化系统升级改造项目

1、项目基本情况

项目名称：智慧信息化系统升级改造项目

项目总投资：20,674.13 万元

拟募集资金额：17,000.00 万元

项目实施主体：起步股份有限公司

项目建设期：3 年

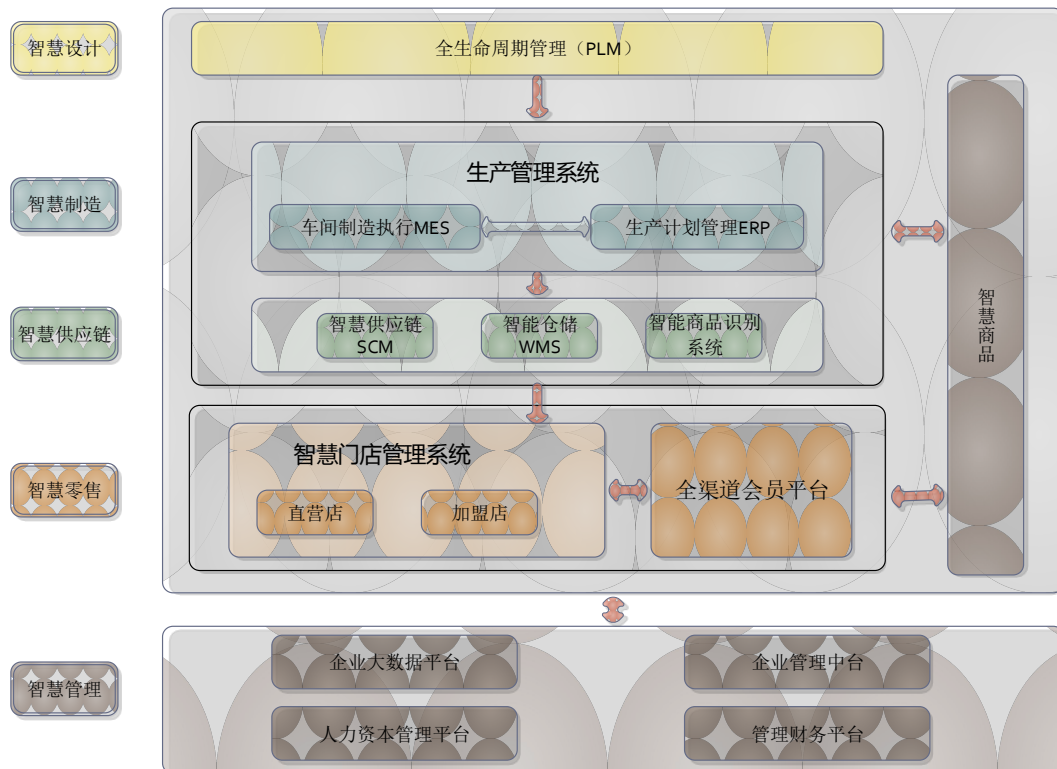
项目实施地点：浙江省丽水市青田县

2、项目主要建设内容

本项目投资总额为人民币 20,674.13 万元，拟使用募集资金 17,000.00 万元。

本项目将根据公司业务发展的需要，打造公司智慧设计、智慧制造、智慧供应链、智慧零售、智慧管理等综合智慧信息管理平台。通过信息化升级完善供应商、公司及客户整体上下游链条集中统一的信息化管理，实现采购、物流、销售之间的快速反应，全面提升公司对主营业务数据的集成、处理及分析能力，并提供基于系统大数据分析结果的智能化决策。

项目主要建设内容如下：



(1) 智慧设计

智慧设计旨在通过信息的传递，对产品需求、规划、设计、生产、经销及供应链进行全生命周期管理，提供产品设计管理的解决方案。具体建设内容及主要功能如下：

系统名称	建设内容	主要功能	备注
全生命周期管理 PLM	通过引进产品全生命周期管理系统软件，建设包括文档管理、产品结构与配置管理、 workflow 管理、部件分类和检索、工程变更管理、项目管理、系统集成工具EAI、产品可视化等设计工具体系。	通过实现企业供应链管理信息的共享和交流，帮助公司解决产品需求、规划、设计、生产、经销及供应链管理中面临的问题，通过对商品企划管理、季节性日历及计划管理、品类计划、面料管理、辅料管理、样衣及成本管理，提供产品设计管理的解决方案。	新建

(2) 智慧制造

智慧制造主要是生产管理系统的建设，主要内容包括对公司已有的车间制造执行MES和生产计划管理ERP两部分进行升级，具体如下：

系统名称		建设内容	主要功能	备注
生产管理系统	车间制造执行MES	通过引进车间制造执行系统软件，对现有MES系统进行功能完善和系统升级。	实时采集生产过程中发生的所有事件，让产品在整个生产过程中变得清晰、透明，实时记录并监控，支撑企业实施精益生产和精细化管理。	升级
	生产计划管理ERP	通过引进生产计划管理系统软件，并针对本公司具体需求进行必要的二次开发，对现有ERP系统进行功能完善和系统升级。	面向儿童皮鞋、运动鞋等产品生产进行物质资源、资金资源和信息资源集成一体化管理的企业信息管理系统。实现以管理会计为核心的企业管理功能，集成一体化的生产计划管理。	升级

(3) 智慧供应链

智慧供应链的内容主要包括智慧供应链SCM升级、智能仓储WMS升级和智能商品识别系统建设三个子模块，具体如下：

系统名称	建设内容	主要功能	备注
智慧供应链SCM	通过引进智慧供应链系统管理软件，并针对本公司具体需求进行必要的二次开发，对现有SCM系统进行功能完善和系统升级。	实现从采购、物料管理、生产、配送归集是整个供应链的货物流、信息流和资金流，进行系统的计划、协调、操作、控制和优化，对供应链的各个环节进行综合管理。	升级
智能仓储WMS	通过引进智能仓储系统管理软件，对现有WMS系统进行功能完善和系统升级。	实时监控库存数据，提升仓储流程的管理的效率。	升级
智能商品识别系统	通过引进智能商品识别系统软件，建设基于RFID标签的智能化商品识别系统。	提高仓储管理效率、收集终端、消费者行为信息，提升体验及客户反馈管理。	新建

(4) 智慧零售

智慧零售的内容包括全渠道会员平台升级和智慧门店系统建设两部分，具体如下：

系统名称	建设内容	主要功能	备注
全渠道会员平台	通过引进全渠道会员平台系统软件，对现有平台进行功能完善和系统升级。	通过全渠道会员平台加强对现有线下门店会员的连接、触达与运营，增大品牌会员保有量的同时提升消费者粘性与品牌忠诚度，整合全渠道会员，实现全渠道会员互通与运营，利用基于会员利用深度的内容运营构建会员生态平台，实现会员服务生态化。	升级
智慧门店系统	通过引进智慧门店系统软硬件设备，建立基于实体门店场景化的数字化平台。	通过终端监控、人脸识别及智能支付能设备实现门店数字化，并通过消费者行为分析及会员识别实现会员精准营销，实现消费者行为洞察及门店精细化管理。	新建

(5) 智慧管理

智慧管理的内容包括大数据平台、企业中台、集团财务管理平台、智能商品管理平台的建设，以及人力资本管理平台的升级，具体如下：

系统名称	建设内容	主要功能	备注
大数据平台	通过引进大数据平台软件及必要的二次开发，建立企业级大数据平台和数据中台。	建立数据的收集、整理、清洗关联分析等全套工具，根据业务需求建立相关的分析模型和数学建模，实时展示经营结果，为业务决策提供依据。	新建
企业中台	通过引进企业中台软件，及必要的二次开发，建立收集与汇总企业前台与后台的所有数据的企业中台。	对企业的所有数据与服务进行收集与整理，进行对内及对外的数据与服务共享与互通，基于数据与服务快速提升前端和需求的响应速度，实现业务创新与变革。	新建
集团财务管理平台	通过引进SAP管理财务系统软件有必要的二次开发，构建基于集团财务管理的利润与成本中心。	建立集团化财务管理体系，对下属企业进行成本中心会计管理，基于业务活动的成本核算，利润中心会计等，为经营者提供有效的监控与考核手段。	新建
人力资本管理平台	通过引进SAP人力资源系统软件及必要的二次开发，对现有的人力资源系统进行升级。	实现人事管理、合同管理、考勤管理、人事流程审批、薪资核算五大模块应用，并实现与钉钉集成移动应用。	升级
智能商品管理平台	通过引进智能商品管理系统软件及必要的二次开发，构建商品从计划到终端运营的全过程管理体系，提升商品的准确性和高周转。	通过精准商品企划品类预测、柔性供应链、高效商品运营实现商品计划的精准性和库存生产的合理性，提升商品在渠道的周转，解决商品从计划到终端的整体运营，实现商品设计的精准性和库存周转的高效性。	新建

3、项目的必要性分析

(1) 提升产品设计能力，增强品牌影响力

随着儿童消费群体对时尚型、个性化的需求日益强烈，儿童服饰市场竞争已经从传统的价格转变为设计创新能力及对市场响应速度的竞争。智能及信息化技术可实现对设计研发环节的柔性化改造，对群体消费习惯与服装流行趋势进行预测与分析，把握市场方向，提前进行公司产品的创新与设计并生产，以及时满足市场的需求。

本项目中的智慧设计系统的建设，一方面，通过与市场消费终端数据的高效连接，集成应用并反馈于设计，使企业产品设计扁平化；另一方面，通过大数据挖掘，快速获取、处理、分析市场数据、产业链数据和其他外部数据，对产品设计的款式、面料、功能性等需求提供全程的数据支持，从而完善公司产品定位模型，促进公司服饰产品设计的个性化及柔性化，增强公司的品牌影响力。

(2) 优化产品生产流程，提升公司生产效率

儿童消费群体对鞋服产品的安全性、舒适性要求逐步提高，公司需要不断加强生产制造环节的监督与把控，优化生产过程，以订单驱动整个生产链的运转，实时跟踪，有效监控，才能避免产品过度设计及过度生产而产生的资源浪费。

通过本项目中智慧制造系统的建设，一方面，面向儿童服饰产品生产进行物质资源、资金资源和信息资源集成一体化管理的企业信息管理系统，实现集成一体化的生产计划管理；另一方面，公司可以根据各生产环节收集到的数据，及时发现问题，进行针对性解决，实现质量追溯，对整个生产过程进行优化管理，提升良品率。

（3）增强产业链协同，加大上下游把控能力

儿童服饰行业产业链条较长，把信息化战略扩展到其上游的供应商及其下游的营销网络终端，从原料采购、生产加工、成品入库、批发销售、物流配送等环节通过系统进行管理，有效地匹配上游供应商和下游销售渠道是行业企业的核心竞争力之一。

通过本项目中智能供应链系统的建设，公司能够实现供应链信息共享、对市场需求快速反应、降低成本、按需采购、生产和营销、减少库存，实现供应链的优化，并在总部信息系统指导下进行线上及线下门店间货品之间的快速调配，以加速货物周转，降低库存风险，从而实现公司产品供应链管理的科学有效性。

（4）提升公司服务水平，优化公司销售体系

公司目前零售终端数量已经突破 2,300 余家，随着公司业务量的增加，准确及时地掌握公司日常运营中的即时信息变得愈加困难。未来服装行业的发展是线下与线上的融合，渠道零售端的融合将倒逼行业销售模式进行互联网改造，低库存、小批量、多样式的订单需求促使服装制造供应链向柔性生产销售发展。

通过智慧零售系统的建设，建立以智能制造和“互联网+”为核心的智慧零售创新体系，一方面，有利于收集大数据样本，以快速响应客户需求，为客户进行精准推送；另一方面，可以充分发挥公司产业链协同效应，缩短产品设计、供给周期和新品上市时间，提升运营效率，进一步优化产品结构和库存，从而提升公司整体运营效率，增强公司的核心竞争实力。

（5）提升经营管理水平，增强综合竞争力

公司首发并上市后，随着业务规模迅速扩张，产品数据、业务数据、公司经营数据

也大幅度增加，需要管理者从全局出发去做出决策，从战略层面对信息管理系统提出了更高的要求，片面的数据信息，已经不足以支撑管理层做出最优化的战略发展决策。

本次项目中的智慧管理系统，建成后具备强大的数据分析和处理能力，可对企业各类数据进行收集、分析、处理，通过将企业的现有业务转换为数据的过程，发掘业务的数据逻辑关系，让管理层更全面、更清晰、更直观的了解企业的各类信息数据，帮助企业管理者在市场、客户、产品、战略等各方面获取科学系统的分析数据，从而帮助企业管理者做出最优决策，提升公司的经营管理水平。

4、项目的可行性分析

(1) 符合国家相关产业政策发展导向

近年来，我国政府有关部门研究制定了一系列有利于企业实施信息化战略的政策和宏观调控措施，对服饰企业的信息化建设进行有效引导。例如，《中国制造 2025》、《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》、《国务院关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》、《“十三五”国家信息化规划》、《中国服装制造 2020 推进计划》等相关产业政策均明确推动企业的信息化建设，为公司的智慧信息化系统升级改造项目建设创造了合理有序的市场环境。

本项目的建设将有效改善公司整体信息化管理水平，促进公司转型升级，符合国家产业政策的导向。

(2) 信息技术产业发展日益成熟为项目建设提供有力条件

近年来，以云计算、移动互联网、大数据分析技术为特征的新兴技术的出现，特别是基于互联网的信息技术服务业的发展，为我国儿童服饰产业更大范围、更高效能、更多手段地整合产业创新资源，扩大产业价值增长空间创造了有利条件。

同时，得益于企业业务环节信息化应用技术基本完善，产业个性化定制技术逐渐成熟，电子商务技术促进实体商业与网络的融合，信息技术已经基本覆盖产业研发、设计、生产、物流、营销等各个环节。互联网技术的创新，更是支撑起服装企业信息化应用突破企业边界、形成与社会资源相结合的发展趋势。信息技术的发展为公司项目的建设提供了充分的技术保障。

(3) 公司丰富的信息化建设、运用经验及人才储备能够保证该项目的顺利实施

公司目前的信息体系以协同办公系统（OA）、财务金蝶系统、人力资源管理系统（HR）、商务智能系统（BI）、供应链管理系统（SCM）、车间制造执行系统（MES）、门店POS系统、客户关系管理系统（CRM）等系统为基础，涵盖了生产管理、库存管理、物流管理、订单管理、零售管理、客户管理、财务管理、人力资源管理、行政后勤管理、办公自动化管理等环节，还自主开发了网上销售平台、报表系统等。

公司的信息系统随着公司业务需求的发展壮大而不断地完善。通过上述信息系统的运用，公司已经实现了部分业务无纸化办公及多项信息数据的共享，有效地提升了信息流转的速度，提高了财务管理、行政管理、人力资源管理、以及业务流程管理的规范程度和效率，为本次信息化建设项目的实施，积累了一定的经验基础。

5、项目投资概算

项目具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资项目	智慧设计	智慧制造	智慧供应链	智慧零售	智慧管理	数据中心	小计
1	工程费用	700.00	1,795.05	3,973.86	1,090.00	7,652.59	4,130.00	19,341.50
1.1	机房建设费	-	-	-	-	-	60.00	60.00
1.2	硬件设备购置费	-	-	2,182.00	760.00	-	3,560.00	6,502.00
1.3	软件购置费	400.00	1,300.00	1,350.00	330.00	4,300.00	510.00	8,190.00
1.4	软件开发及实施费	300.00	495.05	441.86	-	3,352.59	-	4,589.50
1.4.1	外部机构服务费	300.00	300.00	300.00	-	2,200.00	-	3,100.00
1.4.2	内部开发人员工资	-	195.05	141.86	-	1,152.59	-	1,489.50
2	工程建设其他费用	12.60	32.31	71.53	19.62	137.75	74.34	348.15
3	预备费	35.63	91.37	202.27	55.48	389.52	210.22	984.48
4	项目总投资	748.23	1,918.73	4,247.66	1,165.10	8,179.85	4,414.56	20,674.13

6、项目报批及土地情况

（1）备案情况

2019年8月19日，公司智慧信息化系统升级改造项目获得青田县发展和改革局备案，备案项目代码：2019-331121-51-03-053025-000号。

（2）环评情况

“智慧信息化系统升级改造”项目的建设和经营不会产生废气废水等污染物，对环境没有破坏，符合国家相关环保标准和要求，无需办理环境影响评价相关手续。

（3）土地情况

本项目拟在上市公司现有经营场地内实施，不涉及新增土地。

7、财务评价

“智慧信息化系统升级改造”项目可全面提升公司供产销体系的信息化程度，有助于提高公司运营效率和增强公司市场竞争力。

（二）婴童用品销售网络建设

1、项目基本情况

项目名称：婴童用品销售网络建设项目

项目总投资：35,072.09 万元

拟募集资金额：20,000.00 万元

项目实施主体：青田小黄鸭婴童用品有限公司

项目建设期：3 年

2、项目主要建设内容

根据公司业务发展战略，依托公司在童装、童鞋产品领域积累的市场优势，通过本项目的实施，公司将在优势区域构建基于婴童用品专卖店、旗舰店及生活馆的营销网络，实现对国内重点市场婴童用品的深度覆盖，延伸公司销售目标群体至婴童服饰及用品消费者，最终实现上市公司目标客户群体向 0-3 岁婴童领域的战略扩张。

3、项目的必要性分析

（1）提升公司经济效益，增加新的利润增长点

中国婴童用品市场增长迅速，根据艾瑞咨询研究数据显示，在“二胎政策”的人口红利,以及 80 后、90 后新生代父母对婴童商品消费意愿加强等因素的驱动下，2018 年我国婴童商品市场的交易规模达到 2.5 万亿元，按近年复合的增长率水平保守估计，我国婴童商品市场将在 2023 年达到 3.8 万亿元规模，到 2024 年市场交易规模将突破 4 万亿元。

通过本次募投项目投资，公司将大力推动公司婴童服饰及用品在国内市场的推广，公司目标客户将向下延伸至 0-3 岁的婴童群体。公司将充分把握婴童服装及用品市场快速发展的巨大商机，在核心城市构建以旗舰店、生活馆及专卖店为主的差异化营销网络，为客户提供更好的服务和购物体验，为公司的整体经营增加新的利润增长点，提升公司的经济效益。

（2）扩大公司经营范围，完善公司产业链布局

公司自成立以来专注于儿童服饰的研发、设计、生产、销售，经营区域覆盖全国主要省市和地区，在国内儿童服装服饰市场中具有较强的竞争优势，但公司主要经营对象，为 3 岁以上儿童，对 3 岁以下年龄段的婴童服饰及产品业务较少。

通过本次项目的实施，公司将全面进入婴童领域，将公司经营范围扩大到全年龄段的婴幼儿童服饰用品，补足原来经营范围缺失的环节，完善公司的产业链布局。同时，婴童用品未来竞争将是品牌影响力的竞争，公司将通过销售网点建设填补现有市场空缺，延伸拓展公司现有潜在消费群体，提高公司的市场占有率及品牌影响力。

（3）挖掘潜在客户，发展现有主营业务的需要

婴幼儿童用品市场空间巨大，且客户群体对产品质量和时尚个性化要求、品牌忠诚度等逐步增加，价格敏感性逐步降低。公司现有主营业务的重心是 3-13 岁儿童鞋服，所有 3 岁以下的婴童及其父母，都是公司未来的潜在客户群体。延伸对目标客户的服务周期，增加客户对品牌的粘性有利于公司各年龄段产品相互促进，协同增长。

通过本次项目的建设，一方面，公司可以通过营销引导 3 岁以下婴童父母在未来购买 ABC KIDS 的鞋服产品，成为公司现有经营业务的客户；另一方面，通过营销网点的收集，掌握 3 岁以下婴童父母的用户特征、消费习惯、消费趋势等重要数据资料，根据数据分析，对这一批父母的消费观、审美观等重要因素做出提前预测，对公司的儿童鞋服业务做出提前规划，从而促进公司现有主营业务的发展。

（4）实现公司长期发展战略目标的需要

目前，公司童鞋与童装业务协同发展，丰富的产品线可满足 3-13 岁消费者对品牌儿童服饰一站式购物体验、全品类购物需求。作为公司的长期可持续发展战略，公司将在未来进行多年龄段多品牌分层次运营战略，全方位提高公司的市场竞争力，为我国全年龄段儿童提供服饰一站式采购服务。

本次项目的建设，是公司实现长期发展战略目标的必经之路，是公司儿童服饰业务发展成熟后的自然延伸，有助于公司快速、准确地掌握婴童市场的流行趋势和销售动态，

为经销商精准提供迎合市场需求的产品款式，增加现有渠道的粘性；有助于公司进行多品牌运营方面的经验积累，与现有主营业务相互借鉴、取长补短，扩大经营范围，提升市场竞争综合能力，为公司实现长期发展战略目标奠定基础。

4、项目的可行性分析

(1) 符合国家相关的产业政策导向

国务院发布的《中国儿童发展纲要（2011-2020年）》明确提出“保障儿童用品安全，完善婴幼儿用品的国家标准、检测标准和质量认证体系，强化生产经营企业的质量意识”；《纺织工业“十二五”发展规划》对我国纺织工业提出“加强营销创新”的要求，要求“推进规模化、品牌化、网络化经营”，“加强销售网络建设，科学设计规划销售渠道，大力发展品牌连锁店、专卖店、专业店、电子商务等符合现代流通发展趋势的新型终端模式，建立多层次的品牌销售渠道”。

本项目以建设公司自有及代理品牌的婴童用品销售网络为核心，将进一步拓展并延伸公司在儿童服饰营销网络上的竞争优势，全方位提供优质婴童服饰用品及服务，进一步提升品牌的号召力和竞争力，符合国家的产业政策导向。

(2) 我国婴童商品较大的市场空间为项目的实施创造了有利的市场条件

2015年10月，十八届五中全会决定全面放开二胎政策，政策的出台所激发的二孩婴儿潮将改变中国人口的年龄结构。同时，随着80后、90后逐渐步入婚育阶段，在二胎政策的刺激下，有利于促进新一轮人口红利的形成和中国潜在经济增速。目前国内婴童市场处于快速发展阶段，但是相对分散，集中度较低，大部分是无品牌的产品，随着80后、90后逐渐成为婴童服饰及用品的消费主力，优质品牌的婴童产品将受到市场追捧，市场集中度将趋于集中。

借助全面二孩政策，婴幼儿人口的快速增长，必将带来巨大的婴童用品需求市场，婴童服装和用品的消费需求将会得到快速提升；同时，随着居民消费对品质要求提升，在产品的质量与功能有保障的情况下，消费者更注重品牌体验，优质婴童服装用品的市场巨大。婴童服装用品市场的蓬勃发展以及居民消费结构升级为本项目的实施提供了广阔的市场空间。

(3) 公司积累了丰富的终端建设和运营管理经验

公司经营的ABC KIDS品牌，在全国已经有超过2,300家门店，形成了庞大的营销网络。在主营业务经营规模的发展扩张过程中，公司积累了丰富的门店拓展经验，形成了一套较为完善的门店拓展流程和制度，包括市场调研、选址考察、门店装修等内容。

同时，在门店管理方面，已建立了一套完善、成熟的门店管理制度，如人员培训、货品管理、商品陈列、财务结算等，确保公司终端管理的规范化、统一化。

同时，公司现有儿童服饰业务积累了大量优质的线下销售终端渠道，作为公司的核心竞争力，具有进一步引导和挖掘的空间。公司还拥有一支在儿童服饰行业经验丰富、对潮流时尚嗅觉敏锐的营销管理团队，对时尚品牌和潮流趋势的把握具有高度的敏感性和专业性，对公司在婴童用品领域的业务拓展具有积极作用。

公司成熟丰富的门店拓展和运营管理经验为本项目的顺利实施提供了有力保证，为公司在母婴服装用品领域构建营销网络提供了快速复制的基础。

5、项目具体实施内容及投资概算

本项目计划总投资额为 35,072.09 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占项目总资金比例
1	工程费用	29,330.59	83.63%
1.1	店铺购置费	5,010.00	14.28%
1.2	店铺租赁费	8,827.20	25.17%
1.3	店铺装修费	9,100.00	25.95%
1.4	设备购置费	6,393.39	18.23%
2	工程建设其他费用	1,267.58	3.61%
2.1	建设单位管理费	570.58	1.63%
2.2	前期工作费	185.00	0.53%
2.3	职工培训费	512.00	1.46%
3	预备费	1,529.91	4.36%
4	铺底流动资金	2,944.01	8.39%
项目总投资		35,072.09	100.00%

本项目拟使用募集资金 20,000.00 万元，全部属于资本性支出。本项目不存在使用募集资金置换本次可转债相关董事会决议日前已投入资金的情况。

6、项目效益分析

本项目预测期 8 年，其中建设期 3 年，经营期 5 年。项目税前财务内部收益率 22.82%，动态投资回收期为 6.74 年（含建设期）。

7、项目审批情况

（1）备案情况

2019年9月4日，公司婴童用品销售网络建设项目获得青田县发展和改革局备案，备案项目代码：2019-331121-52-03-055294-000号。

（2）环评情况

“婴童用品销售网络建设”项目的建设和经营不会产生废气废水等污染物，对环境没有破坏，符合国家相关环保标准和要求，无需办理环境影响评价相关手续。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

项目名称：补充流动资金

项目总投资：15,000.00万元

项目经营主体：起步股份

2、项目的必要性及可行性分析

公司2017年成功公开发行并上市，主营业务进入快速扩张阶段。目前，公司逐渐形成0-13岁婴幼儿服饰的产业布局战略，随着不断发展自身主营业务、丰富自身产业链，公司主营业务仍将保持持续增长态势。未来三年，公司资金缺口较大，特别是产业链扩张的发展需要大量流动资金，对资金有较高的需求。最近两年，公司财务费用的支出呈现快速上升趋势，资产负债率增加，短期偿债压力较大，纯负债融资方式难以满足公司发展要求，需要补充长期资金用于业务经营。

本次募集资金用于补充流动资金后，能够为公司实现业务发展目标提供必要的资金来源，保证公司业务的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，优化财务结构，从而能够提高公司竞争力。

本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际营运资金需求缺口以及公司未来战略发展，整体规模适当。

三、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对经营管理的影响

本次可转债发行完成后，随着募投项目的实施，公司产供销体系的信息化水平以及运营效率将得到提高，有利于提升公司的品牌形象和市场竞争力。同时，随着公司完成婴童渠道的布局，公司在品牌、销售渠道和目标客户群体等方面的协同效应将进一步得

到加强，从而全面提升公司价值。

（二）对财务状况的影响

本次可转债发行完成后，短期内公司的总资产、负债规模均将有所提升。本次公开发行可转债募集资金拟投资项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。

可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，公司营业收入规模及利润水平将随着募投项目的实施有所增加。

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。此外，本次公开发行可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次公开发行可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。因此，公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险。

第六节 备查文件

一、备查文件

除本摘要及募集说明书外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）本公司 2016-2018 年度审计报告和最近一期的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；
- （六）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

自本摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐人（主承销商）住所查阅相关备查文件。

（本页无正文，为《起步股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



2020年4月8日