

## 起步股份有限公司

### 关于公开发行公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

起步股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年5月30日召开第一届董事会第23次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公开发行公司债券方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会及董事会授权人士全权办理本次公开发行公司债券相关事宜的议案》，公司拟面向合格投资者公开发行公司债券。公司本次拟公开发行公司债券事项尚需提请股东大会审议。

#### 一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司符合公开发行公司债券相关政策以及法律、法规规定的条件与要求，具备公开发行公司债券的资格。

#### 二、本次发行概况

为满足公司经营和业务发展的需要，进一步拓宽融资渠道，降低融资成本，公司拟面向合格投资者公开发行公司债券，发行方案具体如下：

##### （一）发行规模

本次公开发行公司债券规模不超过人民币4亿元（含4亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求和发行时市场情况，在上述范围内确定。

##### （二）票面金额及发行价格

本次公开发行的公司债券面值为100元，按面值平价发行。

##### （三）发行方式

本次公司债券的发行方式为一期或分期方式公开发行，具体的方案提请股东大会授权董事会根据公司资金需求和发行时市场情况，在上述范围内确定。

#### （四）债券期限及品种

具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

#### （五）债券利率及支付方式

本次发行公司债券的票面利率及其支付方式，提请股东大会授权董事会根据市场情况和公司需求情况确定。

#### （六）发行对象及向公司股东配售安排

本次公开发行公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者。

本次公开发行的公司债券可向公司股东配售，是否配售及具体配售安排（包括配售比例等）提请股东大会授权董事会根据市场状况以及发行具体事宜确定。

#### （七）赎回或回售条款

本次发行公司债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款，具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

#### （八）担保条款

本次债券发行是否采用担保及具体担保方式提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

#### （九）募集资金用途

本次公开发行公司债券，扣除发行费用后均拟用于偿还债务性借款和补充流动资金。募集资金的具体用途由公司股东大会授权董事会根据公司资金需求等实际情况确定。

#### （十）上市场所

本次公开公司债券发行完毕后，公司将向上海证券交易所申请公司债券上市交易。提请股东大会授权董事会根据上海证券交易所的相关规定办理上市交易事宜。

#### （十一）偿债保障措施

本次公开发行的公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，同意公司至少采取如下措施，并提请股东大会授权董事会办理与下述措施相关的一切事宜：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

(十二) 决议有效期

本次发行公司债券事宜的决议自公司股东大会审议通过之日起 36 个月内有效。

(十三) 关于本次发行公司债券的授权事项

为保证本次公开发行公司债券工作能够有序、高效地进行，提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士在有关法律法规规定范围内，以及届时的市场条件，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次公开发行公司债券的相关事宜，包括但不限于：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议，根据公司和市场的实际情况，制定及调整公司债券的具体发行方案，包括但不限于具体发行规模、债券期限及品种、债券利率或其确定方式、发行时机、发行期数与各期发行规模、是否向公司股东配售及具体安排、是否设置回售或赎回条款、担保具体事宜、信用评级安排、具体申购办法、还本付息的期限和方式、募集资金用途、偿债保障和交易流通安排、确定承销安排等与发行条款有关的一切事宜；

2、聘请中介机构，办理本次公开公司债券发行的申报事宜，包括但不限于制定、授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等），并根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

3、为本次公开发行的公司债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、如监管部门对本次公开发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化,根据监管部门的意见对本次公开发行债券的具体方案等相关事项进行相应调整;

5、在市场环境和政策法规发生重大变化时,根据实际情况决定是否继续开展本次公开公司债券的发行工作;

6、在本次公开发行完成后,根据证券交易所的有关规定,办理本次公开公司债券的发行、上市等事宜;本次公开公司债券的还本付息等事项;

7、设立本次公开发行公司债券的募集资金专项账户;

8、办理与本次公开公司债券申报、发行及交易流通有关的其他事宜;

9、本次授权的期限自股东大会审议通过之日起至上述事项办理完毕之日止。公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司管理层为本次公开发行公司债券的获授权人士,代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次公开发行公司债券有关的事务。

### 三、公司简要财务会计信息

#### (一) 公司最近三年及一期合并范围变化情况

##### 1、2015 年度合并范围变化情况

公司名称	合并范围变动情况	变动原因
温州起步信息科技有限公司	增加	同一控制下企业合并
青田起步儿童用品有限公司	增加	新设子公司

注:1、根据公司与控股股东香港起步国际集团有限公司(以下简称“香港起步”)于2015年4月8日签订的《股权转让协议》,香港起步向公司转让其持有的100%温州起步信息科技有限公司股权,双方同意股权转让款直接以香港起步对公司增资形式支付,故该项合并为同一控制下企业合并,自2013年11月起将其纳入合并财务报表范围,并相应调整了合并财务报表的比较数据。

2、2015年7月,公司成立青田起步儿童用品有限公司,自成立之日起将其纳入合并范围。

##### 2、2016 年度合并范围变化情况

本报告期不存在合并范围变动

##### 3、2017 年度合并范围变化情况

本报告期不存在合并范围变动

##### 4、2018 年 1-3 月合并范围变化情况

公司名称	合并范围变动情况	变动原因
------	----------	------

公司名称	合并范围变动情况	变动原因
浙江起步投资有限公司	增加	新设子公司
杭州起步儿童用品有限公司	增加	新设子公司

注：1、2018年1月，公司成立浙江起步投资有限公司，自成立之日起将其纳入合并范围。

2、2018年3月，公司成立杭州起步儿童用品有限公司，自成立之日起将其纳入合并范围。

## （二）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

公司2015年度、2016年度及2017年度的财务报告经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为“广会审字【2017】G15008240165号”和“广会审字【2018】G17038230013号”标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，以下引用的2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-3月财务数据来源于公司经审计的2015年度、2016年度、2017年度审计报告及未经审计的2018年1-3月财务报表。

### 1、公司最近三年及一期的合并财务报表

#### （1）最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	617,898,899.24	449,342,190.26	278,501,073.86	173,947,914.41
应收票据	132,692,195.75	93,520,000.00	47,230,000.00	95,330,000.00
应收账款	399,088,297.73	409,485,480.95	342,017,692.16	312,525,205.30
预付款项	38,843,191.07	17,499,660.84	30,474,179.95	37,825,564.50
应收利息	13,750.00	-	41,066.67	245,866.44
其他应收款	4,328,297.66	1,768,654.74	1,215,639.65	24,836,166.32
存货	148,748,380.03	132,701,192.43	105,160,737.86	138,188,690.08
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	9,334,450.36	205,328,455.22	11,571,609.98	160,992,217.10
<b>流动资产合计</b>	<b>1,350,947,461.84</b>	<b>1,309,645,634.44</b>	<b>816,212,000.13</b>	<b>943,891,624.15</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	372,688,548.46	378,997,754.72	395,624,749.92	407,044,086.56
在建工程	915,136.83	599,099.10	6,508,664.65	-
无形资产	35,100,371.47	29,142,262.56	28,935,684.46	28,558,125.96
开发支出	-	-	-	-

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	677,838.48	726,537.31	116,494.47	-
递延所得税资产	6,453,945.17	7,335,626.85	6,186,651.87	5,758,682.81
其他非流动资产	4,188,900.19	2,212,408.53	360,000.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>420,024,740.60</b>	<b>419,013,689.07</b>	<b>437,732,245.37</b>	<b>441,360,895.33</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,770,972,202.44</b>	<b>1,728,659,323.51</b>	<b>1,253,944,245.50</b>	<b>1,385,252,519.48</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	99,500,000.00	54,500,000.00	48,130,000.00	129,950,000.00
应付票据	96,610,000.00	107,040,000.00	108,255,000.00	153,630,000.00
应付账款	98,750,191.31	107,917,646.95	63,667,168.25	102,021,795.11
预收款项	3,478,738.84	6,939,695.76	2,832,579.30	2,528,988.72
应付职工薪酬	9,709,937.61	16,204,563.69	17,238,888.08	21,122,323.80
应交税费	16,057,476.75	18,646,042.85	17,691,253.68	28,703,519.64
应付利息	164,508.54	79,683.57	55,093.96	106,085.83
其他应付款	8,961,769.94	11,036,624.65	19,496,589.38	21,158,351.26
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>333,232,622.99</b>	<b>322,364,257.47</b>	<b>277,366,572.65</b>	<b>459,221,064.36</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	8,428,006.33	8,553,797.47	9,056,962.03	9,560,126.59
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	124,616,002.99
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,428,006.33</b>	<b>8,553,797.47</b>	<b>9,056,962.03</b>	<b>134,176,129.58</b>
<b>负债合计</b>	<b>341,660,629.32</b>	<b>330,918,054.94</b>	<b>286,423,534.68</b>	<b>593,397,193.94</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	469,979,658.00	469,979,658.00	422,979,658.00	422,979,658.00
资本公积	538,212,594.54	538,212,594.54	264,816,857.54	264,816,857.54
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	24,800,230.91	24,800,230.91	12,085,645.69	1,455,399.56
未分配利润	396,319,089.67	364,748,785.12	267,638,549.59	102,603,410.44
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,429,311,573.12</b>	<b>1,397,741,268.57</b>	<b>967,520,710.82</b>	<b>791,855,325.54</b>
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,429,311,573.12</b>	<b>1,397,741,268.57</b>	<b>967,520,710.82</b>	<b>791,855,325.54</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,770,972,202.44</b>	<b>1,728,659,323.51</b>	<b>1,253,944,245.50</b>	<b>1,385,252,519.48</b>

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>营业总收入</b>	<b>265,836,874.19</b>	<b>1,339,491,099.21</b>	<b>1,233,837,716.22</b>	<b>1,127,588,799.72</b>
其中：营业收入	265,836,874.19	1,339,491,099.21	1,233,837,716.22	1,127,588,799.72
<b>营业总成本</b>	<b>229,646,666.26</b>	<b>1,141,720,234.41</b>	<b>1,038,887,887.36</b>	<b>947,340,274.36</b>
其中：营业成本	169,140,131.50	869,981,821.38	796,586,279.53	739,091,698.12
税金及附加	2,563,656.50	13,979,019.95	13,051,089.49	8,418,942.81
销售费用	30,231,023.95	151,829,217.08	125,711,006.76	94,467,810.47
管理费用	24,820,358.05	97,137,365.49	92,747,648.12	83,043,242.00
财务费用	-476,419.20	1,786,256.20	8,358,727.47	11,769,182.54
资产减值损失	3,367,915.46	7,006,554.31	2,433,135.99	10,549,398.42
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-” 号填列)	3,867,945.21	982,043.92	2,071,576.02	324,346.83
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
汇兑收益(损失以“-” 号填列)	-	-	-	-
资产处置收益(损失以 “-”号填列)	-	-	-608,291.31	-
其他收益	<b>41,379.56</b>	6,646,757.00	-	-
<b>营业利润(亏损以“-” 号填列)</b>	<b>40,099,532.70</b>	<b>205,399,665.72</b>	<b>196,413,113.57</b>	<b>180,572,872.19</b>
加：营业外收入	705,200.14	33,435,516.04	19,599,173.41	10,809,483.49
其中：非流动资产处置 利得	-	-	-	-
减：营业外支出	91,019.63	1,162,598.37	172,426.04	849,268.92
其中：非流动资产处置 损失	-	-	-	639,326.53
<b>利润总额(亏损总额以 “-”号填列)</b>	<b>40,713,713.21</b>	<b>237,672,583.39</b>	<b>215,839,860.94</b>	<b>190,533,086.76</b>
减：所得税费用	9,143,408.66	43,251,831.04	40,174,475.66	39,905,318.65
<b>净利润(净亏损以“-” 号填列)</b>	<b>31,570,304.55</b>	<b>194,420,752.35</b>	<b>175,665,385.28</b>	<b>150,627,768.11</b>
(一)按经营持续性分 类：				
1.持续经营净利润(净 亏损)	31,570,304.55	194,420,752.35	175,665,385.28	150,627,768.11
2.终止经营净利润(净 亏损)	-	-	-	-
(二)按所有权归属分 类：	-	-	-	-

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
归属于母公司所有者的净利润	31,570,304.55	194,420,752.35	175,665,385.28	150,627,768.11
少数股东损益	-	-	-	-
其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>综合收益总额</b>	<b>31,570,304.55</b>	<b>194,420,752.35</b>	<b>175,665,385.28</b>	<b>150,627,768.11</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	31,570,304.55	194,420,752.35	175,665,385.28	150,627,768.11
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	216,833,839.76	1,227,881,748.67	1,249,693,885.86	994,155,961.81
收到的税费返还	-	345,887.46	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,043,394.98	42,470,342.46	21,468,087.81	13,441,608.45
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>219,877,234.74</b>	<b>1,270,697,978.59</b>	<b>1,271,161,973.67</b>	<b>1,007,597,570.26</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	160,277,166.04	652,932,571.14	719,940,338.68	679,886,113.31
支付给职工以及为职工支付的现金	35,674,368.62	166,466,085.65	157,196,019.55	99,951,800.22
支付的各项税费	31,911,337.04	149,771,737.72	160,906,446.22	120,501,781.42
支付其他与经营活动有关的现金	46,747,131.68	164,763,977.41	133,450,780.73	90,832,485.57
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>274,610,003.38</b>	<b>1,133,934,371.92</b>	<b>1,171,493,585.18</b>	<b>991,172,180.52</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-54,732,768.64</b>	<b>136,763,606.67</b>	<b>99,668,388.49</b>	<b>16,425,389.74</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	200,000,000.00	252,600,000.00	479,009,000.00	181,745,100.00
取得投资收益收到的现金	3,867,945.21	982,043.92	2,071,576.02	324,346.83

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	6,572.32	1,229,915.42	1,000,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	18,950,350.68	14,770,164.28
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>203,867,945.21</b>	<b>253,588,616.24</b>	<b>501,260,842.12</b>	<b>197,839,611.11</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,532,461.34	12,652,724.77	58,235,302.50	131,534,263.59
投资支付的现金	-	452,600,000.00	320,516,000.00	340,238,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
视同处置子公司流出的现金	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>11,532,461.34</b>	<b>465,252,724.77</b>	<b>378,751,302.50</b>	<b>471,772,363.59</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>192,335,483.87</b>	<b>-211,664,108.53</b>	<b>122,509,539.62</b>	<b>-273,932,752.48</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	333,510,000.00	-	251,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	45,000,000.00	74,500,000.00	169,730,000.00	286,613,500.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	50,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>45,000,000.00</b>	<b>408,010,000.00</b>	<b>169,730,000.00</b>	<b>588,113,500.00</b>
偿还债务支付的现金	-	68,130,000.00	134,700,000.00	154,350,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	665,006.25	87,193,601.74	10,760,818.66	126,692,048.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	11,468,980.00	123,688,750.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>665,006.25</b>	<b>166,792,581.74</b>	<b>269,149,568.66</b>	<b>281,042,048.09</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>44,334,993.75</b>	<b>241,217,418.26</b>	<b>-99,419,568.66</b>	<b>307,071,451.91</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>181,937,708.98</b>	<b>166,316,916.40</b>	<b>122,758,359.45</b>	<b>49,564,089.17</b>
加：期初现金及现金等价物余额	402,351,190.26	236,034,273.86	113,275,914.41	63,711,825.24
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>584,288,899.24</b>	<b>402,351,190.26</b>	<b>236,034,273.86</b>	<b>113,275,914.41</b>

## 2、公司最近三年及一期的母公司财务报表

### (1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
货币资金	569,028,983.54	408,479,446.73	230,916,763.10	143,045,776.57
应收票据	80,240,000.00	59,430,000.00	26,130,000.00	77,500,000.00
应收账款	210,473,237.25	207,387,506.76	149,119,168.69	121,957,807.08
预付款项	30,442,529.81	29,569,139.39	46,174,820.87	244,380,306.19
应收利息	13,750.00	-	41,066.67	245,866.44
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	8,864,279.09	744,900.22	60,229,122.72	39,304,100.57
存货	106,040,687.55	87,368,334.68	59,362,115.37	78,820,884.34
其他流动资产	4,341,511.56	200,693,234.79	7,539,983.47	159,898,305.92
<b>流动资产合计</b>	<b>1,009,444,978.80</b>	<b>993,672,562.57</b>	<b>579,513,040.89</b>	<b>865,153,047.11</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	311,693,635.13	311,693,635.13	311,693,635.13	91,693,635.13
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	148,990,624.63	151,911,360.97	157,766,442.63	170,093,858.19
在建工程	316,037.73	-	5,160,377.32	-
无形资产	18,904,626.97	12,853,547.52	12,309,196.80	11,598,822.09
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	116,494.47	-
递延所得税资产	3,674,358.78	3,231,595.47	2,581,455.34	2,529,503.32
其他非流动资产	1,701,124.87	2,140,068.53	60,000.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>485,280,408.11</b>	<b>481,830,207.62</b>	<b>489,687,601.69</b>	<b>275,915,818.73</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,494,725,386.91</b>	<b>1,475,502,770.19</b>	<b>1,069,200,642.58</b>	<b>1,141,068,865.84</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	99,500,000.00	54,500,000.00	41,450,000.00	107,250,000.00
应付票据	70,190,000.00	63,710,000.00	56,295,000.00	89,100,000.00
应付账款	24,817,970.57	51,687,759.42	40,079,586.33	30,318,072.49
预收款项	3,416,724.77	6,667,650.76	2,684,328.57	2,528,988.72
应付职工薪酬	4,362,754.21	8,657,209.28	8,733,343.61	11,548,112.50
应交税费	5,313,882.70	5,550,617.16	2,189,762.45	3,519,280.85
应付利息	164,508.54	79,683.57	55,093.96	71,490.83
其他应付款	64,700,025.84	78,953,787.36	74,459,958.07	34,662,644.57
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>272,465,866.63</b>	<b>269,806,707.55</b>	<b>225,947,072.99</b>	<b>278,998,589.96</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
递延收益	8,428,006.33	8,553,797.47	9,056,962.03	9,560,126.59
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	124,616,002.99

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
非流动负债合计	8,428,006.33	8,553,797.47	9,056,962.03	134,176,129.58
负债合计	280,893,872.96	278,360,505.02	235,004,035.02	413,174,719.54
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	469,979,658.00	469,979,658.00	422,979,658.00	422,979,658.00
资本公积	563,756,229.67	563,756,229.67	290,360,492.67	290,360,492.67
盈余公积	24,800,230.91	24,800,230.91	12,085,645.69	1,455,399.56
未分配利润	155,295,395.37	138,606,146.59	108,770,811.20	13,098,596.07
所有者权益合计	1,213,831,513.95	1,197,142,265.17	834,196,607.56	727,894,146.30
负债和所有者权益总计	1,494,725,386.91	1,475,502,770.19	1,069,200,642.58	1,141,068,865.84

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
营业总收入	174,693,495.38	886,600,853.21	787,682,518.47	708,400,470.24
其中：营业收入	174,693,495.38	886,600,853.21	787,682,518.47	708,400,470.24
营业总成本	158,551,104.51	761,047,598.32	683,656,952.04	631,142,397.67
其中：营业成本	119,821,492.73	609,613,699.53	557,602,067.43	513,726,729.24
税金及附加	1,051,721.60	6,578,551.30	6,383,638.74	3,630,567.35
销售费用	17,078,044.12	69,510,651.24	44,340,708.38	33,440,131.78
管理费用	17,936,259.75	67,220,993.12	65,390,367.69	66,777,007.54
财务费用	-413,960.24	2,091,922.85	7,741,169.61	9,426,192.34
资产减值损失	3,077,546.55	6,031,780.28	2,199,000.19	4,141,769.42
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	3,867,945.21	962,173.60	2,067,896.04	311,291.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-461,671.05	-
其他收益	41,379.56	5,965,262.00	-	-
营业利润（亏损以“-”号填列）	20,051,715.64	132,480,690.49	106,093,462.47	77,569,363.85
加：营业外收入	125,791.14	16,504,500.00	17,888,718.78	10,784,919.00
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	-	1,065,000.00	172,374.36	647,111.84
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	440,121.16
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	20,177,506.78	147,920,190.49	123,348,135.84	87,707,171.01
减：所得税费用	3,488,258.00	20,774,338.28	17,045,674.58	12,694,681.04
净利润（净亏损以“-”号填列）	16,689,248.78	127,145,852.21	106,302,461.26	75,012,489.97

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
(一)持续经营净利润(净亏损)	16,689,248.78	127,145,852.21	106,302,461.26	75,012,489.97
(二)终止经营净利润(净亏损)				
<b>其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
<b>综合收益总额</b>	<b>16,689,248.78</b>	<b>127,145,852.21</b>	<b>106,302,461.26</b>	<b>75,012,489.97</b>

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	156,705,856.50	875,397,967.81	790,190,042.79	660,277,676.03
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,606,895.14	24,547,006.02	19,444,948.37	12,738,370.46
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>158,312,751.64</b>	<b>899,944,973.83</b>	<b>809,634,991.16</b>	<b>673,016,046.49</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	144,763,327.15	567,794,358.04	550,099,437.21	621,736,463.85
支付给职工以及为职工支付的现金	16,127,333.96	69,499,913.39	68,682,052.15	56,404,715.54
支付的各项税费	13,450,652.55	70,143,356.86	74,605,990.93	62,960,044.78
支付其他与经营活动有关的现金	32,884,997.31	61,712,726.27	39,045,631.44	41,691,734.89
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>207,226,310.97</b>	<b>769,150,354.56</b>	<b>732,433,111.73</b>	<b>782,792,959.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-48,913,559.33</b>	<b>130,794,619.27</b>	<b>77,201,879.43</b>	<b>-109,776,912.57</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	200,000,000.00	225,500,000.00	465,409,000.00	179,745,100.00
取得投资收益收到的现金	3,867,945.21	962,173.60	2,067,896.04	16,311,291.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	1,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	18,400,000.00	58,210.50	245,253,050.73	77,675,540.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>222,267,945.21</b>	<b>226,520,384.10</b>	<b>712,729,946.77</b>	<b>274,731,931.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,174,842.82	5,890,792.00	7,102,236.00	5,273,624.97
投资支付的现金	-	425,500,000.00	526,916,000.00	368,238,100.00
支付其他与投资活动有关的现金	44,000,000.00	337,146.00	72,500,000.00	44,050,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>50,174,842.82</b>	<b>431,727,938.00</b>	<b>606,518,236.00</b>	<b>417,561,724.97</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>172,093,102.39</b>	<b>-205,207,553.90</b>	<b>106,211,710.77</b>	<b>-142,829,793.69</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	333,510,000.00	-	251,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	45,000,000.00	74,500,000.00	143,050,000.00	263,913,500.00

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	50,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>45,000,000.00</b>	<b>408,010,000.00</b>	<b>143,050,000.00</b>	<b>565,413,500.00</b>
偿还债务支付的现金		61,450,000.00	92,000,000.00	139,350,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	665,006.25	87,193,601.74	10,518,653.67	125,963,243.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	11,468,980.00	123,688,750.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>665,006.25</b>	<b>160,112,581.74</b>	<b>226,207,403.67</b>	<b>265,313,243.09</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>44,334,993.75</b>	<b>247,897,418.26</b>	<b>-83,157,403.67</b>	<b>300,100,256.91</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>167,514,536.81</b>	<b>173,484,483.63</b>	<b>100,256,186.53</b>	<b>47,493,550.65</b>
加：期初现金及现金等价物余额	381,874,446.73	208,389,963.10	108,133,776.57	60,640,225.92
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>549,388,983.54</b>	<b>381,874,446.73</b>	<b>208,389,963.10</b>	<b>108,133,776.57</b>

### 3、公司最近三年及一期主要财务指标（合并口径）

财务指标	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度
流动比率 <sup>1</sup> （倍）	4.05	4.06	2.94	2.06
速动比率 <sup>2</sup> （倍）	3.61	3.65	2.56	1.75
资产负债率 <sup>3</sup>	19.29%	19.14%	22.84%	42.84%
应收账款周转率 <sup>4</sup> （次）	2.63	3.56	3.77	4.55
存货周转率 <sup>5</sup> （次）	4.81	7.32	6.55	4.67

上述指标均依据合并报表口径计算，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-存货净额)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总计/资产总计×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入/((期初应收账款净额+期末应收账款净额)/2)
- 5、存货周转率=营业成本/((期初存货净额+期末存货净额)/2)

### （三）公司管理层简明财务分析

为全面反映本公司整体的财务实力和资信状况，公司管理层结合公司最近三年及一期合并口径财务报表，对资产及负债结构、现金偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

#### 1、资产结构分析：

公司最近三年及一期末资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	135,094.75	76.28%	130,964.56	75.76%	81,621.20	65.09%	94,389.16	68.14%
非流动资产	42,002.47	23.72%	41,901.37	24.24%	43,773.22	34.91%	44,136.09	31.86%
资产总计	<b>177,097.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>172,865.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>125,394.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>138,525.25</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期末，公司资产总额分别为138,525.25万元、125,394.42万元、172,865.93万元和177,097.22万元，整体呈上升趋势。2016年末公司资产总额较2015年末减少13,130.83万元，减幅为9.48%，主要原因是公司通过票据方式结算减少、福建生产基地建成降低库存水平导致存货减少等。2017年末公司资产总额较2016年末增加47,471.51万元，增幅为37.86%，主要原因是公司首次公开发行股票并上市募集资金到账。

## 2、负债结构分析

最近三年及一期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	33,323.26	97.53%	32,236.43	97.42%	27,736.66	96.84%	45,922.11	77.39%
非流动负债	842.80	2.47%	855.38	2.58%	905.70	3.16%	13,417.61	22.61%
负债合计	<b>34,166.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,091.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,642.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,339.72</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期末，公司负债总额分别为59,339.72万元、28,642.35万元、33,091.81万元和34,166.06万元。从负债的构成来看，公司负债以流动负债为主，流动负债占各期末负债总额的比例分别为77.39%、96.84%、97.42%和97.53%。公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款等构成。

## 3、现金流量分析

公司最近三年及一期末现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,473.28	13,676.36	9,966.84	1,642.54
投资活动产生的现金流量净额	19,233.55	-21,166.41	12,250.95	-27,393.28
筹资活动产生的现金流量净额	4,433.50	24,121.74	-9,941.96	30,707.15
现金及现金等价物净增加额	18,193.77	16,631.69	12,275.84	4,956.41

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,642.54万元、9,966.84万元、13,676.36万元和-5,473.28万元，报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额整体呈上升趋势，主要原因是公司业务规模的扩大以及公司加强了对销售回款的管理等。

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-27,393.28万元、12,250.95万元、-21,166.41万元和19,233.55万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额呈波动趋势，主要原因是公司在报告期内购建了多项固定资产、进行资金管理购买及赎回理财产品等。

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为30,707.15万元、-9,941.96万元、24,121.74万元和4,433.50万元。2016年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较2015年度减少40,649.10万元，减幅为132.38%，主要原因是公司负债规模下降，筹资活动现金流入减少所致。2017年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较2016年度增加34,063.70万元，主要原因为公司2017年度首次公开发行股票募集资金到账。

#### 4、偿债能力分析

财务指标	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度
流动比率（倍）	4.05	4.06	2.94	2.06
速动比率（倍）	3.61	3.65	2.56	1.75
资产负债率	19.29%	19.14%	22.84%	42.84%

##### （1）流动比率及速动比率

最近三年及一期末，公司流动比率分别为 2.06、2.94、4.06 和 4.05，速动比率分别为 1.75、2.56、3.65 和 3.61。公司流动比率和速动比率整体呈上升态势，主要是由于随着销售回款管理的加强，公司销售回款效率有所提高，同时，由于公司存货周转效率的提高和福建运动鞋生产基地建成启用，使得公司应付票据和应付账款有所下降，公司短期偿债风险较小。

##### （2）资产负债率

最近三年及一期末，公司的资产负债率分别为42.84%、22.84%、19.14%和19.29%，整体处于较低水平。公司整体资产负债结构较好，不存在较大的偿债压力。

#### 5、盈利能力分析

最近三年及一期，公司的经营业绩情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	26,583.69	133,949.11	123,383.77	112,758.88
营业成本	16,914.01	86,998.18	79,658.63	73,909.17
营业毛利	9,669.68	46,950.93	43,725.14	38,849.71
毛利率	36.37%	35.05%	35.44%	34.45%
营业利润	4,009.95	20,539.97	19,641.31	18,057.29
利润总额	4,071.37	23,767.26	21,583.99	19,053.31
净利润	3,157.03	19,442.08	17,566.54	15,062.78

最近三年及一期，公司分别实现营业收入112,758.88万元、123,383.77万元、133,949.11万元和26,583.69万元。公司利润总额分别为19,053.31万元、21,583.99万元、23,767.26万元和4,071.37万元。公司净利润分别为15,062.78万元、17,566.54万元、19,442.08万元和3,157.03万元，净利润小幅上升。最近三年及一期，公司毛利率分别为34.45%，35.44%、35.05%和36.37%，公司毛利率较为稳定。2017年度公司毛利率相比2016年度下降0.38个百分点，主要原因是公司降低服装产品定价，公司服装毛利率下降所致。。

## 6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

### (1) 未来业务发展目标

公司在发展战略上坚持“一切为了孩子”的企业使命，秉承“用心经营爱”的企业理念，努力打造“成为中国儿童用品行业的领导者”。公司以为消费者提供高附加值、高性价比的儿童服饰产品为战略方向，通过不断提升品牌价值、提高产品价值、完善营销网络、优化运营模式和提高运作效率，全方位提高公司的市场竞争力，为股东创造最大价值，积极履行社会责任，致力传递 ABC KIDS “因为爱”的品牌理念，打造卓越的儿童服饰行业领导品牌。

#### ①积极响应“凤凰计划”，加速企业多品牌运作

2017年10月，浙江省政府宣布实施推进企业上市并购重组的“凤凰行动”计划，积极培育公司上市，也鼓励上市公司进行行业并购与整合。公司作为浙江上市公司，未来将积极响应政府“凤凰计划”的号召，利用资本市场平台，不断加速品牌版图的扩张，实现公司品牌多元化及外延并购。通过引进新的品牌，实现企业的协同发展，不断提高企业在儿童鞋服行业的地位。

#### ②加强公司产品研发，推进“机器换人”项目的实施

招工难、用工贵问题一直是困扰工业企业生产经营活动的突出问题之一。近年来，部分先行企业通过采用自动化、智能化的设备来代替繁重的手工操作，不仅缓解了劳动力短缺压力，而且实现了劳动生产率的大幅提升。目前，公司也在积极推进“童鞋生产机器人系统研发”项目，研究开发集童鞋装盒、装箱、打包、等功能一体的童鞋自动包装生产线。通过推动“机器换人”项目的实施，促进企业生产的标准化，有利于生产的现代化科学管理，进而增强企业产品的市场竞争力。

### ③坚持“以人为本”，与员工共享企业收益

公司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。通过构建成熟的员工激励制度，营造积极向上的学习氛围，建立系统的规划性人才、梯队型人才、储备人才和新入职员工的培训体系，吸引和留住优秀人才，充分调动公司管理人员及核心业务、技术人员的积极性，提升公司的核心竞争力。截至报告发布日，公司已发布 2018 年第一期限限制性股票激励计划方案，拟向核心管理层授予限制性股票。未来，公司将持续坚持“以人为本”，完善包括股权激励计划在内的员工激励政策，使得员工与公司在共同成长的过程中，也能共享企业收益。

在公司战略指引下，围绕公司经营目标，公司制定了如下经营计划：

#### ①坚持童鞋、童装业务协同发展，以 ABCKIDS 品牌发展为战略核心

公司坚持童鞋、童装两项主要业务协同发展，以丰富的产品线满足消费者的个性化需求，致力打造行业内具有领导优势的儿童服饰品牌，坚持以 ABCKIDS 品牌发展为战略核心。一方面，公司将通过制定品牌推广策略、增加品牌的创意与体验、塑造品牌文化与提高品牌形象等三大措施来提高品牌的知名度。另一方面，公司将通过及时收集市场动态、完善品牌营销网络以及增加品牌价值与市场份额等三大措施完善品牌营销体系。

#### ②加大产品研发投入，提高产品竞争力

为使研发工作保持创新性，公司建立并不断完善研发项目管理机制和创新激励机制。通过建立《研发项目管理办法》等相关制度，公司对研发项目的立项、项目资金划拨管理、研发进程跟踪及项目验收评价等具体的研发环节进行规范科学的管理。针对研发设计部门，公司每年制定培训计划，对核心技术人员提供技术考察、行业协会技术交流等机会，并组织技术骨干定期对普通研发人员进行内

部培训；不定期组织设计人员参加国内外儿童服饰展览等活动，不断提高设计人员的眼界。通过提高产品研发技术、完善产品开发流程以及引进先进研发设备等方面，提高公司产品的竞争力。

#### ③加强渠道建设，不断优化渠道布局

为巩固公司原有市场占有率并进一步开拓市场，公司将以现有覆盖全国的营销渠道网络为基础，通过建立区域运营服务中心，并配套开设零售店，推动和实现“总部运营管理中心+区域运营服务中心”的运营管理模式，大力提升公司在全国各区域的服务水平以及品牌影响力，最终提高 ABCKIDS 的市场份额。通过建设线上全渠道，公司将整合线上线下资源，打造基于移动端、线上旗舰店和 PC 端官方商城三位一体的立体式营销渠道，实现以实体店为主的线下模式到全渠道线上线下模式的转变。

#### ④推进信息化平台升级，提高管理运营效率

公司将现有信息化系统进行升级改造，实现公司物流、资金流、信息流的同步，优化管理流程，提高管理绩效，节约管理成本，提升整体业务的协同性和反应速度，为公司管理层的决策分析提供更为科学和准确的信息，提升公司的核心竞争力。

#### ⑤坚持“以人为本”，建立和完善人才发展机制

根据业务发展需要，公司一方面将通过内部人才培养和外部人才引进相结合的方式进一步增加高素质的专业人才的储备，加强现有团队的培训和继续教育的工作，提高团队的综合素质与战略执行力，同时不断加强业务骨干的选拔、培养工作，建立和完善人才发展机制。另一方面，通过内部协调和外聘咨询机构对公司现有薪酬体系作进一步完善，通过多种激励方式吸引优秀人才，保证公司中高层管理团队及核心技术人员的稳定，提高人才队伍整体的竞争力。

#### ⑥加强投资者关系维护，塑造企业投资价值

公司于 2017 年 8 月 18 日正式成功登陆上海证券交易所，迈出了借助资本市场实现快速发展的第一步。作为上市公司，投资者关系的维护和管理是必不可少的重要工作。未来，公司将严格遵守上市公司信息披露规则，努力提高信息披露质量，增强信息披露透明度，做到真实、准确、完整、及时地披露信息，保障投

投资者的知情权。在合法合规的前提下，通过答复投资者的来电询问、互动平台的提问、现场参观调研等方式，建立与投资者互信、和谐的沟通桥梁。

综上所述，公司具有良好的持续盈利能力。

#### **四、本次债券发行的募集资金用途**

本次公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还债务性借款和补充流动资金等符合国家法律法规及政策要求的企业经营活动。具体募集资金用途提请本公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据公司资金需求等实际情况确定。

本次发行公司债券募集资金的运用将有利于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道，降低公司融资成本，促进公司稳步健康发展。

#### **五、其他重要事项**

##### **（一）担保情况**

截至2018年3月31日，公司合计对外担保金额约为1.9亿元。

##### **（二）重大未决诉讼及仲裁情况**

截至2018年3月31日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

起步股份有限公司董事会

2018年6月1日