

证券代码：603518

证券简称：维格娜丝

公告编号：2016-066

维格娜丝时装股份有限公司

关于非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。

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》、《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券备案管理办法》、《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》、《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》等法律、法规和规范性文件的有关规定，公司董事会对照非公开发行公司债券的资格和条件，经认真逐项自查，认为公司符合相应法律、法规及规范性文件关于非公开发行公司债券的规定，具备非公开发行公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）本次债券发行的发行规模

本次发行的公司债券规模不超过人民币 5.6 亿元（含 5.6 亿元），择机一次或分期发行。具体发行规模及发行期次安排提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）发行价格、债券利率确定方式

本次公司发行的债权面值为 100 元，按面值平价发行。

本次公司债券票面利率及其支付方式提请股东大会授权董事会及董事会授权人士与主承销商根据市场情况确定。

（三）债券期限、还本付息方式

本次非公开发行的公司债券为固定利率债券，期限为 2+1 年，债券存续期第 2 年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

本次债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（四）发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排

本次债券以非公开方式发行。

本次非公开发行公司债券的发行对象为具备相应风险识别和承担能力且符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者，发行对象不超过 200 人。

本次非公开发行公司债券不向公司股东优先配售。

（五）担保情况

本次非公开发行的公司债券由深圳市高新投集团有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（六）回售条款

本次公司债券存续期第 2 年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权，相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（七）偿债保障措施

提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次公司债券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情况时，将至少采取如下措施，包括但不限于：

- 1、不向股东分派利润；
- 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、削减或暂停董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、与公司债券相关的公司主要责任人不得调离。

（八）承销方式、上市安排、决议有效期

本次债券由主承销商以余额包销的方式承销。

本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上海证券交易所转让。提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士在本次债券发行完成后根据上海证券交易所的相关规定办理本次公司债券挂牌转让事宜。

本次非公开发行公司债券决议的有效期为自本议案提交股东大会审议通过之日起 12 个月。董事会提请股东大会授权董事会根据市场情况决定具体的债券发行方案。

三、发行人简要财务会计信息

发行人 2013 年度、2014 年度和 2015 年度财务报告经江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“苏公 W[2014]A021 号”、“苏公 W[2015]A421 号”和“苏公 W[2016]A723 号”标准无保留意见审计报告。2016 年 1-9 月财务报表未经审计。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016/9/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动资产：				
货币资金	414,833,601.73	573,123,081.99	950,913,416.67	297,808,181.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	212,720,768.36	287,125,360.19	-	-
应收账款	48,391,989.05	61,265,274.46	54,422,429.62	36,610,433.75
预付款项	8,323,742.00	10,268,446.58	11,245,015.50	9,465,738.00
其他应收款	28,871,070.35	14,714,397.63	9,850,549.72	7,879,219.29
存货	271,415,780.92	269,828,441.43	203,830,513.11	154,203,826.20
其他流动资产	298,088,648.90	66,211,704.30	22,544,201.33	-
流动资产合计	1,282,645,601.31	1,282,536,706.58	1,252,806,125.95	505,967,399.04
非流动资产：				
固定资产	99,167,644.96	104,767,993.78	32,070,161.27	32,003,945.89
在建工程	10,433,700.48	4,636,174.22	5,089,232.93	3,066,081.50
工程物资	657,520.63	1,082,354.09	-	-
固定资产清理	27,458.92	41,849.44	-	-
无形资产	28,874,363.14	28,164,605.54	11,860,806.89	11,953,268.21
商誉	32,077,277.59	32,077,277.59	-	-
长期待摊费用	28,086,165.80	30,876,548.98	49,419,410.50	27,910,405.54
递延所得税资产	34,827,409.44	23,362,064.56	21,696,503.54	1,814,531.00
其他非流动资产	-	1,629,075.42	812,908.00	-
非流动资产合计	234,151,540.96	226,637,943.62	120,949,023.13	76,748,232.14
资产总计	1,516,797,142.27	1,509,174,650.20	1,373,755,149.08	582,715,631.18
流动负债：				
短期借款	-	27,565,000.00	-	-
应付账款	24,120,469.97	33,163,854.72	32,254,140.82	34,242,848.64
预收款项	3,654,669.45	5,032,331.36	1,191,674.15	2,623,903.19

项目	2016/9/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
应付手续费及佣金	278,665.59	556,388.60	-	-
应付职工薪酬	16,546,915.42	17,520,060.54	20,218,744.17	14,609,347.46
应交税费	13,906,860.52	20,026,301.11	21,027,234.03	8,981,740.09
应付利息	-	17,610.97	-	-
其他应付款	12,421,553.20	9,648,677.50	12,523,532.62	10,931,277.20
一年内到期的非流动负债	-	-	68,629.12	-
流动负债合计	70,929,134.15	113,530,224.80	87,283,954.91	71,389,116.58
非流动负债：				
长期应付款	-	-	-	140,058.44
长期应付职工薪酬	860,524.00	860,524.00	-	-
递延收益	17,191,681.70	1,499,999.98	-	-
递延所得税负债	999,999.94	16,851,980.26	-	-
非流动负债合计	19,052,205.64	19,212,504.24	-	140,058.44
负债合计	89,981,339.79	132,742,729.04	87,283,954.91	71,529,175.02
股东权益：				
股本	147,980,000.00	147,980,000.00	147,980,000.00	110,985,000.00
资本公积	740,532,013.17	740,532,013.17	740,532,013.17	118,244,013.17
其他综合收益	-122,569.84	-117,836.82	-91,811.89	-12,672.38
盈余公积	53,733,246.46	53,733,246.46	48,596,945.47	34,974,342.02
未分配利润	484,693,112.69	434,233,849.76	349,454,047.42	246,995,773.35
归属于母公司股东权益合计	1,426,815,802.48	1,376,361,272.57	1,286,471,194.17	511,186,456.16
少数股东权益	-	70,648.59	-	-
股东权益合计	1,426,815,802.48	1,376,431,921.16	1,286,471,194.17	511,186,456.16
负债和股东权益总计	1,516,797,142.27	1,509,174,650.20	1,373,755,149.08	582,715,631.18

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	541,109,236.04	824,351,844.37	847,178,472.23	746,253,053.89
其中：营业收入	541,109,236.04	824,351,844.37	847,178,472.23	746,253,053.89
二、营业总成本	474,281,600.14	695,917,826.02	668,307,839.02	568,480,797.84
其中：营业成本	162,772,736.68	244,579,327.95	245,290,387.02	232,828,917.58
营业税金及附加	7,013,244.28	10,187,792.02	10,589,594.49	10,559,999.53
销售费用	226,678,141.10	356,318,862.13	344,608,646.71	264,284,430.21
管理费用	77,141,767.41	94,875,915.98	71,835,826.23	62,254,871.36
财务费用	-5,310,713.97	-15,814,273.61	-4,071,582.96	-3,520,645.75

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
资产减值损失	5,986,424.64	5,770,201.55	54,967.53	2,073,224.91
加：公允价值变动收益	5,595,408.17	1,642,190.05	-	-
投资收益	5,768,548.56	432,036.96	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	78,191,592.63	130,508,245.36	178,870,633.21	177,772,256.05
加：营业外收入	14,237,074.17	20,691,739.00	11,675,392.26	5,511,336.21
其中：非流动资产处置利得	513.17	40,017.45	106,381.10	6,188.72
减：营业外支出	2,000,990.71	349,932.36	137,973.73	1,820,290.15
其中：非流动资产处置损失	85,373.15	204,625.81	22,395.08	95,460.29
四、利润总额	90,427,676.09	150,850,052.00	190,408,051.74	181,463,302.11
减：所得税费用	22,937,144.49	38,745,850.25	52,130,174.22	45,886,462.72
五、净利润	67,490,531.60	112,104,201.75	138,277,877.52	135,576,839.39
归属于母公司所有者的净利润	67,476,962.93	112,113,103.33	138,277,877.52	135,576,839.39
少数股东损益	13,568.67	-8,901.58	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-4,733.02	-26,024.93	-79,139.51	-16,958.03
七、综合收益总额	67,485,798.58	112,078,176.82	138,198,738.01	135,559,881.36
归属于母公司所有者的综合收益总额	67,472,229.91	112,087,078.40	138,198,738.01	135,559,881.36
归属于少数股东的综合收益总额	13,568.67	-8,901.58	-	-
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.46	0.76	1.21	1.22
（二）稀释每股收益	0.46	0.76	1.21	1.22

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 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	617,658,685.47	965,877,695.26	967,965,155.47	866,183,808.09
收到的税费返还	-	2,202,609.91	-	-

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
收到其他与经营活动有关的现金	22,186,372.94	38,703,709.78	17,852,570.33	10,773,026.90
经营活动现金流入小计	639,845,058.41	1,006,784,014.95	985,817,725.80	876,956,834.99
购买商品、接受劳务支付的现金	165,392,090.37	281,931,252.77	286,553,179.96	214,790,779.62
支付给职工以及为职工支付的现金	181,608,356.21	268,667,898.61	256,053,557.04	202,407,188.74
支付的各项税费	114,627,610.85	153,518,418.32	170,763,407.55	174,333,375.57
支付其他与经营活动有关的现金	126,892,961.07	188,092,252.17	163,091,126.66	102,263,437.90
经营活动现金流出小计	588,521,018.50	892,209,821.87	876,461,271.21	693,794,781.83
经营活动产生的现金流量净额	51,324,039.91	114,574,193.08	109,356,454.59	183,162,053.16
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,030,000,000.00	282,213,259.49	-	-
取得投资收益收到的现金	6,887,471.46	2,809,819.23	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	97,776.16	68,799.12	172,771.19	14,636.42
投资活动现金流入小计	1,036,985,247.62	285,091,877.84	172,771.19	14,636.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,342,348.48	24,841,355.30	75,082,031.72	42,120,136.08
投资支付的现金	1,180,697,219.05	609,167,622.35	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	119,881,165.33	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	350,200.95	20,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,199,039,567.53	754,240,343.93	95,082,031.72	42,120,136.08
投资活动产生的现金流量净额	-162,054,319.91	-469,148,466.09	-94,909,260.53	-42,105,499.66
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
吸收投资收到的现金	-	-	670,409,900.00	-
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	39,393,550.00	55,830,000.00	-	-
收到其他与筹资活动 有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小 计	39,393,550.00	55,830,000.00	670,409,900.00	-
偿还债务支付的现金	69,110,450.00	55,265,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付 利息支付的现金	17,414,412.34	22,807,597.87	22,197,000.00	19,977,300.00
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	-	673,021.81	9,619,651.08	89,260.30
筹资活动现金流出小 计	86,524,862.34	78,745,619.68	31,816,651.08	20,066,560.30
筹资活动产生的现金 流量净额	-47,131,312.34	-22,915,619.68	638,593,248.92	-20,066,560.30
四、汇率变动对现金及 现金等价物的影响	-378,549.68	-355,571.99	64,791.89	-8,193.54
五、现金及现金等价物 净增加额	-158,240,142.02	-377,845,464.68	653,105,234.87	120,981,799.66
加：期初现金及现金等 价物余额	573,067,951.99	950,913,416.67	297,808,181.80	176,826,382.14
六、期末现金及现金等 价物余额	414,827,809.97	573,067,951.99	950,913,416.67	297,808,181.80

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016/9/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动资产：				
货币资金	374,772,830.72	410,603,009.01	907,223,393.52	250,075,257.90
以公允价值计量且其 变动计入当期损益的 金融资产	100,000,000.00	180,000,000.00	-	-
应收账款	99,644,823.41	87,943,069.65	131,680,917.29	37,828,527.41
预付款项	8,678,163.84	5,894,024.66	8,715,617.78	11,535,227.83
其他应收款	30,243,132.40	25,689,976.14	1,227,601.93	3,167,751.11

项目	2016/9/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
存货	308,906,762.67	280,992,093.85	252,721,143.83	152,481,049.82
其他流动资产	293,323,154.85	66,211,704.30	20,000,000.00	-
流动资产合计	1,215,568,867.89	1,057,333,877.61	1,321,568,674.35	455,087,814.07
非流动资产：				
可供出售金融资产	113,299,326.89	108,436,179.94	-	-
长期股权投资	189,036,748.01	184,950,638.61	51,143,438.61	51,143,438.61
固定资产	3,120,320.03	3,700,586.76	4,953,737.39	5,082,454.69
在建工程	5,093,235.32	1,663,655.13	-	74,126.12
工程物资	172,099.95	389,066.78	-	-
固定资产清理	9,954.73	11,501.88	-	-
无形资产	6,870,909.39	5,024,253.13	4,940,463.41	5,026,002.29
长期待摊费用	464,457.53	926,178.28	2,001,254.33	4,087,284.67
递延所得税资产	2,696,800.94	1,760,143.99	771,618.26	1,258,136.20
其他非流动资产	-	1,629,075.42	-	-
非流动资产合计	320,763,852.79	308,491,279.92	63,810,512.00	66,671,442.58
资产总计	1,536,332,720.68	1,365,825,157.53	1,385,379,186.35	521,759,256.65
流动负债：				
短期借款	-	27,565,000.00	-	-
应付账款	223,119,877.27	41,788,342.35	106,360,499.37	22,437,460.40
预收款项	-	-	46,577.95	54,177.18
应付职工薪酬	2,299,965.89	2,353,679.56	2,298,347.55	1,831,585.53
应交税费	1,002,493.52	1,312,182.26	13,242,237.62	4,566,914.15
应付利息	-	17,610.97	-	-
其他应付款	3,401,475.29	2,326,122.03	1,586,731.55	4,336,361.56
流动负债合计	229,823,811.97	75,362,937.17	123,534,394.04	33,226,498.82
非流动负债：				
递延所得税负债	1,032,926.14	-	-	-
非流动负债合计	1,032,926.14	-	-	-
负债合计	230,856,738.11	75,362,937.17	123,534,394.04	33,226,498.82
股东权益：				
股本	147,980,000.00	147,980,000.00	147,980,000.00	110,985,000.00
资本公积	740,731,480.65	740,731,480.65	740,731,480.65	118,443,480.65
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	3,098,778.40	-548,581.81	-	-
盈余公积	53,733,246.46	53,733,246.46	48,596,945.47	34,974,342.02
未分配利润	359,932,477.06	348,566,075.06	324,536,366.19	224,129,935.16
股东权益合计	1,305,475,982.57	1,290,462,220.36	1,261,844,792.31	488,532,757.83
负债和股东权益总计	1,305,475,982.57	1,365,825,157.53	1,385,379,186.35	521,759,256.65

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	430,320,035.20	457,603,898.27	528,542,847.31	484,977,672.19
其中：营业收入	430,320,035.20	457,603,898.27	528,542,847.31	484,977,672.19
二、营业总成本	398,956,698.80	395,326,208.86	350,520,190.86	312,588,049.93
其中：营业成本	333,766,752.29	307,347,374.41	291,531,413.24	235,773,434.71
营业税金及附加	1,343,670.70	2,434,432.47	3,144,467.89	5,626,235.34
销售费用	28,457,543.59	41,577,499.68	17,022,095.06	35,087,203.56
管理费用	35,617,793.01	55,080,683.47	44,408,679.88	38,088,280.75
财务费用	-4,707,131.00	-15,529,241.67	-3,640,393.45	-3,196,305.96
资产减值损失	4,478,070.21	4,415,460.50	-1,946,071.76	1,209,201.53
投资收益	6,385,440.90	2,520,298.68	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	37,748,777.30	64,797,988.09	178,022,656.45	172,389,622.26
加：营业外收入	205,950.72	4,546,335.91	5,076,629.19	4,120,586.11
其中：非流动资产处置利得	-	9,637.23	73,400.61	4,497.34
减：营业外支出	109,258.68	283,916.41	128,017.17	1,694,532.35
其中：非流动资产处置损失	9,258.67	168,010.53	20,886.58	17,158.37
四、利润总额	37,845,469.34	69,060,407.59	182,971,268.47	174,815,676.02
减：所得税费用	9,461,367.34	17,697,397.73	46,745,233.99	43,669,058.77
五、净利润	28,384,102.00	51,363,009.86	136,226,034.48	131,146,617.25
六、其他综合收益的税后净额	3,647,360.21	-548,581.81	-	-
七、综合收益总额	32,031,462.21	50,814,428.05	136,226,034.48	131,146,617.25

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 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	369,578,283.35	580,233,748.97	522,493,717.62	596,110,694.06
收到的税费返还	-	-	-	-

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
收到其他与经营活动有关的现金	101,762,373.65	21,360,048.29	10,841,710.08	8,662,130.71
经营活动现金流入小计	471,340,657.00	601,593,797.26	533,335,427.70	604,772,824.77
购买商品、接受劳务支付的现金	199,449,957.71	456,147,521.77	360,886,029.09	258,565,197.00
支付给职工以及为职工支付的现金	29,085,319.37	39,687,668.17	35,651,808.94	38,243,646.27
支付的各项税费	23,439,540.92	56,408,874.70	64,344,316.15	105,215,738.03
支付其他与经营活动有关的现金	52,702,718.40	83,576,086.69	31,725,006.51	20,300,719.51
经营活动现金流出小计	304,677,536.40	635,820,151.33	492,607,160.69	422,325,300.81
经营活动产生的现金流量净额	166,663,120.60	-34,226,354.07	40,728,267.01	182,447,523.96
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	980,000,000.00	240,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	6,768,567.35	2,520,298.68	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,100.00	27,029.42	127,946.40	3,040.07
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	986,774,667.35	242,547,328.10	127,946.40	3,040.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,203,840.20	4,842,632.31	2,463,882.40	7,356,030.65
投资支付的现金	1,134,783,328.45	704,167,622.35	-	5,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	20,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,141,987,168.65	709,010,254.66	22,463,882.40	12,356,030.65
投资活动产生的现金流量净额	-155,212,501.30	-466,462,926.56	-22,335,936.00	-12,352,990.58
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	670,409,900.00	
取得借款收到的现金	39,393,550.00	55,830,000.00	-	-

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	39,393,550.00	55,830,000.00	670,409,900.00	-
偿还债务支付的现金	69,110,450.00	28,265,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,414,412.34	22,545,697.89	22,197,000.00	19,977,300.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	600,000.00	9,526,900.00	-
筹资活动现金流出小计	86,524,862.34	51,410,697.89	31,723,900.00	19,977,300.00
筹资活动产生的现金流量净额	-47,131,312.34	4,419,302.11	638,686,000.00	-19,977,300.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-149,485.25	-350,405.99	69,804.61	-
五、现金及现金等价物净增加额	-35,830,178.29	-496,620,384.51	657,148,135.62	150,117,233.38
加：期初现金及现金等价物余额	410,603,009.01	907,223,393.52	250,075,257.90	99,958,024.52
六、期末现金及现金等价物余额	374,772,830.72	410,603,009.01	907,223,393.52	250,075,257.90

（三）合并报表的范围变化

公司名称	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
南京弘景时装实业有限公司	√	√	√	√
上海维格娜丝时装有限公司	√	√	√	√
维格娜丝韩国有限公司	√	√	√	√
江苏维格娜丝时装有限公司	√	√	√	√
上海赫为时装有限公司	√	√	√	
维格娜丝香港有限公司	√	√		
南京云锦研究所股份有限公司	√	√		
南京云锦研究院	√	√		
南京吉锦瑞贸易有限公司（已注销）		√		
南京吉祥云锦营销有限公司（已注销）		√		
南京云锦国际旅行社有限公司（已注销）		√		
南京御祥云锦文化产业有限公司（已注销）		√		
南京云锦时尚文化产业有限公司（已注销）		√		
南京云锦织造有限公司（已注销）		√		

（四）主要财务指标

项目	2016/9/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动比率（倍）	18.08	11.30	14.35	7.09
速动比率（倍）	14.26	8.92	12.02	4.93
资产负债率	5.93%	8.80%	6.35%	12.28%
应收账款周转率（次）	9.87	14.25	18.61	20.37
总资产周转率（次）	0.36	0.57	0.87	1.40
总资产报酬率	6.00%	10.51%	19.47%	34.17%
加权平均净资产收益率	4.80	8.43	22.42	30.35
项目	2016年1-9月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	11,393.73	20,024.28	23,161.30	22,375.98
利息保障倍数（倍）	239.53	256.21	9,198.28	5,765.35
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
经营活动现金净流量(万元)	5,132.40	11,457.42	10,935.65	18,316.21

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额

（4）应收帐款周转率=报告期营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

（5）总资产周转率=报告期营业收入/[（期初资产总计+期末资产总计）/2]

（6）总资产报酬率=（报告期利润总额+报告期列入财务费用的利息支出）/[（期初资产总计+期末资产总计）/2]×100%

（7）净资产收益率=报告期净利润/[（期初所有者权益合计+期末所有者权益合计）/2]×100%

（8）息税折旧摊销前利润=净利润+利息费用（指记入财务费用的利息支出，含票据贴现的利息支出）+所得税+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

（9）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/（利息支出+资本化利息支出）

（10）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

（11）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（五）资产结构及变动分析

最近三年及一期，公司资产总额及构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2016/9/30		2015/12/31		2014/12/31		2013/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	128,264.56	84.56%	128,253.67	84.98%	125,280.61	91.20%	50,596.74	86.83%
非流动资产	23,415.15	15.44%	22,663.79	15.02%	12,094.90	8.80%	7,674.82	13.17%
总资产	151,679.71	100.00%	150,917.47	100.00%	137,375.51	100.00%	58,271.56	100.00%

报告期内公司流动资产占总资产比例较高，主要是因为公司专注于时装设计和营销网络终端建设，生产主要采用外包形式，固定资产投入较少。

（六）负债结构及变动分析

报告期内，发行人的负债构成如下：

单位：万元

项 目	2016/9/30		2015/12/31		2014/12/31		2013/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	7,092.91	78.83%	11,353.02	85.53%	8,728.40	100.00%	7,138.91	99.80%
非流动负债	1,905.22	21.17%	1,921.25	14.47%	-	-	14.01	0.20%
总负债	8,998.13	100.00%	13,274.27	100.00%	8,728.40	100.00%	7,152.92	100.00%

公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占总负债比重分别为 99.80%、100.00%、85.53%和 78.83%。公司流动负债主要为应付账款、应付职工薪酬和应交税费等；非流动负债主要为递延收益和递延所得税负债。

（七）现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,132.40	11,457.42	10,935.65	18,316.21
投资活动产生的现金流量净额	-16,205.43	-46,914.85	-9,490.93	-4,210.55
筹资活动产生的现金流量净额	-4,713.13	-2,291.56	63,859.32	-2,006.66
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-37.85	-35.56	6.48	-0.82
现金及现金等价物净增加额	-15,824.01	-37,784.55	65,310.52	12,098.18

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,316.21 元、10,935.65 万元、11,457.42 万元和 5,132.40 万元，均为正数，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率分别为 1.35 倍、0.79 倍、1.02 倍和 0.76 倍。

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,210.55 万元、-9,490.93 万元、-46,914.85 万元和-16,205.44 万元。2014 年投资活动产生的现金流量净额较 2013 年下降 125.41%，主要系公司用于店铺装修及购进资产支付的现金流出同比增加所致。2015 年投资活动产生的现金流量净额较 2014 年下降 394.31%，主要系公司购买理财产品所致。

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,006.66 万元、63,859.32 万元、-2,291.56 万元和-4,713.13 万元。发行人筹资活动产生的现金流量主要由取得借款收到的现金、偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金构成。

（八）偿债能力分析

项 目	2016/9/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动比率	18.08	11.30	14.35	7.09
速动比率	14.26	8.92	12.02	4.93
资产负债率	5.93%	8.80%	6.35%	12.28%
项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利息保障倍数	239.53	256.21	9,198.28	5,765.35

1、流动比率和速动比率

报告期内，公司流动比率和速动比率较高，公司资产的变现能力及偿还短期债务能力较强。

2、利息保障倍数

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月，公司利息保障倍数分别为 5,765.35、9,198.28、256.21 和 239.53。2015 年公司利息保障倍数较 2014 年下降较多，主要系 2015 年公司新增短期借款所致。

报告期内，公司利息保障倍数维持较高水平，公司短期偿债能力较强。

3、资产负债率

报告期内，随着公司盈利能力提高，公司资产负债率保持在较低水平。

（九）盈利能力

报告期内公司的主要盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	54,110.92	82,435.18	84,717.85	74,625.31
营业成本	16,277.27	24,457.93	24,529.04	23,282.89
营业利润	7,819.16	13,050.82	17,887.06	17,777.23
利润总额	9,042.77	15,085.01	19,040.81	18,146.33
净利润	6,749.05	11,210.42	13,827.79	13,557.68
归属于母公司所有者的净利润	6,747.70	11,211.31	13,827.79	13,557.68

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均为 99%以上，公司主营业务突出，其他业务收入主要为原材料销售收入。公司主营业务为高档品牌女装及云锦产品的设计、生产和销售，主营业务收入按照产品种类可分为裙子、上衣、外套、云锦产品和其他。报告期内裙子、上衣、外套为发行人的主要产品，2013 年至 2016 年 1-9 月上述三项产品合计占主营业务收入比分别为 91.66%、94.04%、

93.20%和 90.39%，产品结构基本保持稳定。

（十）未来业务目标

公司从设立以来一直坚持以直营模式为主。截至 2016 年 9 月 30 日，公司已设立了 198 家门店，其中 185 家为直营店，公司 95%以上店铺设立在王府井、百盛、金鹰、银泰、八佰伴、武商等大型连锁商场及恒隆、太古里、万象城等大型购物中心之中。

公司重视渠道结构、不断提高终端店铺档次，2015 年、2016 年 1-9 月进驻多个重点城市高端商圈及商场，如上海港汇、上海中信泰富、深圳海岸城、天津银河等，经过多年的发展，已经建立了一个以高端商场、购物中心为主，基本覆盖全国的营销网络体系，公司未来发展战略如下：

1、持续在设计、面料、门店等方面发力云锦品牌建设

公司将云锦与国外顶级设计师合作开发云锦高端礼服系列，并计划在欧洲开设高端店铺，打造具有中国文化元素特征的奢侈品牌；利用云锦传统工艺与知名艺术大师合作表达当代著名画作，并限量发行；面料方面，与意大利合作面料纹样的设计改良与创新。

2、通过产品升级、渠道优化、线上线下互联互通等关键举措，推动“V•GRASS”品牌提档

（1）加大设计研发投入，继续提升产品品质

公司始终坚持“修身”的产品设计风格，在此基础上，依托公司对于高端女装行业近 20 年的浸润所取得的市场大数据优势，不断创新产品设计。公司将加大知名设计师的合作力度，充分利用韩国设计中心、深化与意大利设计师的合作，提高对时尚潮流信息的捕捉能力，提升设计研发水平。

（2）全力开拓高端渠道，进驻一二线城市购物中心，

公司自成立以来，一直重视渠道建设，近年来，公司持续优化渠道结构，关闭与品牌形象不符的低端店铺，开设高端购物中心店。为提升“V•GRASS”品牌形象，提升渠道档次，公司计划在适当的时机下采取国际化战略，适时在欧洲开店。

（3）加强微信、微博、网站等建设运营力度，加大线上线下互联互通

公司高度重视移动互联网对于产业发展的影响，近年来，公司已始终将“移

移动互联网”作为重点发展方向，大力开展 O2O 项目。通过移动技术，深度强化客户服务与互动，嵌入售前售中售后关键环节，打造顾客全渠道尊贵体验。2016 年，公司将在此基础上，充分利用已有的大数据资源，微博、微信等粉丝资源，以明星为依托，大力发展互联网营销，建立线上线下立体化营销渠道。

四、本次债券发行的募集资金用途

（一）募集资金用途

本期债券的发行总额不超过 5.6 亿元（含 5.6 亿元），根据公司的财务状况和资金需求情况，按照募集资金预计到位时间，初步计划募集资金用于补充流动资金。

最近三年及一期，公司业务发展迅速，营业收入、净利润等各项指标维持在相对稳定水平：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	54,110.92	82,435.18	84,717.85	74,625.31
净利润	6,749.05	11,210.42	13,827.79	13,557.68

公司在完成相关收购事项后，预计未来 3-5 年内，其收入、业务规模仍将继续增长，因此需要投入更多的营运资金以支撑公司主营业务持续增长、保持公司在市场中的领先地位。此外，公司还将继续加大业务发展规划、优秀人才引进和市场开发等方面的投入，也将使用于日常运营所需的营运资金持续上升。

（二）募集资金运用对公司财务状况的影响

1、对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表的资产负债率水平将由 2016 年 9 月 30 日的 5.93%增加至 31.30%。非流动负债由 2016 年 9 月 30 日的 1,905.22 万元增加至 57,905.22 万元。公司通过发行公司债券，公司债务融资比例将进一步提高，发行人长、短期债务结构将能得到改善。

2、对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并报表的流动比率将由 2016 年 9 月 30 日的 18.08 增加至 25.98。公司流动比率进一步提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

3、有利于拓宽公司融资渠道

近年来，公司资金需求随销售规模的扩大和业务模式的变化而不断增长，公司自有资金已难以满足需求，通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，降低单一依靠银行贷款带来的财务风险。

五、其他重要事项

（一）公司对外担保情况

截至目前，公司不存在对外担保情况。

（二）重大未决诉讼或仲裁

截至目前，公司不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

维格娜丝时装股份有限公司董事会

2016年12月9日