

股票简称：南山智尚

股票代码：300918



南山智尚
NANSHAN FASHION

山东南山智尚科技股份有限公司

SHANDONG NANSHAN FASHION SCI-TECH CO.,LTD

(山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园)

向不特定对象

发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

二零二三年四月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书摘要及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，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，投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书摘要相关章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行可转债的信用评级

公司聘请中证鹏元对本次可转债进行了评级，根据中证鹏元出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA-”，本次可转债信用等级为“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变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行可转债不提供担保

公司本次发行可转债，按相关规定符合不设担保的条件，因而未提供担保措施。如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加兑付风险。

四、投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束

五、股利分配政策及分配情况

（一）利润分配政策

1、利润分配原则

（1）重视对投资者的合理投资回报，在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事（如有）和公众投资者的意见。

（2）保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展。

(3) 优先采用现金分红的利润分配方式。

(4) 充分听取和考虑中小股东的要求。

(5) 充分考虑货币政策。

2、利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或现金及股票相结合的方式分配股利。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将优先采取现金方式分配股利。

3、利润分配的期间间隔

在符合条件的情况下，公司原则上每年至少进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

4、现金分红条件及分红比例

(1) 公司拟实施现金分红时间应同时满足以下条件：

- 1) 公司当年盈利且累计未分配利润为正；
- 2) 公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；
- 3) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

(2) 现金分红比例的规定

公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发红股。

公司进行现金分红时，现金分红的比例也应遵照以下要求：

- 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%。

上述重大资金支出安排是指：本公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产

或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元。

公司董事会将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产支出安排等因素，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

5、股票股利分配条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且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。

6、利润分配的决策程序

(1) 董事会提交股东大会的利润分配具体方案，需经全体董事过半数表决通过并经全体独立董事三分之二以上表决通过。

(2) 独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。

(3) 监事会应当对公司利润分配方案进行审议，并经半数以上监事表决通过。

(4) 董事会及监事会通过利润分配方案后由公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

(5) 公司当年盈利但董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事、监事会应当对此发表审核意见。

(6) 公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。公司将通过多种途径（电话、传真、电子邮箱、投资者关系互动平台）听取、接受公众投资者对利润分配事项的监督和建议。

7、现金分红的决策程序

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、调整的条件等事宜，董事会提交股东大会的现金分红的具体方案应经全体董事过半数表决通过，经全体独立董事三分之二以上表决通过，并由股东大会审议通过。独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道（电话、传真、电子邮箱、投资者关系互动平台）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。

8、利润分配政策调整决策程序

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性。如因公司自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。

董事会审议通过调整利润分配政策议案的，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，经全体独立董事三分之二以上表决通过。独立董事须发表独立意见，并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时，需向公司股东提供网络形式的投票平台，为公司社会公众股东参加股东大会提供便利。其中，修改公司章程确定的现金分红政策需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

9、利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- (1) 是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求；

- (2) 分红标准和比例是否明确和清晰；
- (3) 相关决策程序和机制是否完备；
- (4) 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- (5) 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

公司若当年不进行或低于公司章程规定的现金分红比例进行利润分配的，公司董事会应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对未分红原因、未分红的资金留存公司的用途发表独立意见，有关利润分配的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准，并在股东大会提案中详细论证说明原因及留存资金的具体用途。

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

10、股利分配方案的实施时间

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会需在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。如出现派发延迟，公司董事会应当就延误原因作出及时披露。

（二）公司最近三年的利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

(1) 2019 年度公司未进行利润分配。

(2) 2020 年度利润分配方案

2021 年 5 月 12 日，公司召开 2020 年年度股东大会审议通过了 2020 年度利润分配预案，按公司总股本 360,000,000 股为基数向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税），合计 2,160.00 万元。

(3) 2021 年度利润分配方案

2022年4月29日，公司召开2021年年度股东大会审议通过了2021年度利润分配预案，按公司总股本360,000,000股为基数向全体股东按每10股派发现金红利1.26元（含税），合计4,536.00万元。

2、最近三年现金分红情况

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	15,241.36	8,750.80	12,178.08
现金分红金额（含税）	4,536.00	2,160.00	-
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	29.76%	24.68%	-
最近三年累计现金分红金额	6,696.00		
最近三年年均可分配利润	12,056.75		
最近三年累计现金分配占年均可分配利润的比例	55.54%		

六、提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”一节，并特别注意以下风险

（一）募投项目涉及的产能消化风险

1、产能较超高一期项目大幅提升

发行人超高一期项目产能为600吨，本次项目新增产能3,000吨，为超高一期项目的五倍。本次募投项目实施后，公司每年超高分子量聚乙烯纤维合计产能将达到3,600吨。

2、客户类型与现有面料服装业务不同

发行人现有面料服装业务客户类型主要以服装生产企业、事业单位、国有企业、金融机构为主，本次募投项目下游客户主要为国防警用、安全防护、海洋产业用产品生产或原材料供给企业，如北京普诺泰新材料科技有限公司、江苏中益特种纤维有限公司、盐城市国泰高新装备有限公司等，二者主要客户类型差异较大，存在客户拓展不及预期的风险。

3、同行业公司亦积极扩产

近年来，随着超高分子量聚乙烯纤维在国防警用、航空航天和民用领域应

用需求的提升，同行业公司如同益中、江苏九九久等亦在积极扩产。经查询公开信息，2020年以来，行业内主要企业已新增在建产能情况如下：

公司名称	在建产能（吨）
江苏九九久	2,660
北京同益中	2,240
千禧龙纤	2,000
合计	6,900

注：①数据分别来源于 ST 必康半年度报告、同益中招股说明书、千禧龙纤公开转让说明书（申报稿）；②新增产能未包含尚未实质启动的项目

综上所述，因本次募投项目产能较超高一期项目大幅提升、客户类型与现有面料服装业务存在差异、同行业公司亦积极扩产等，本次募投项目存在新增产能消化不及预期的风险。

（二）募投项目预测毛利率不及预期风险

本次募投项目产品测算的毛利率为 41.89%，高于同益中 2022 年上半年度毛利率 40.27% 及以前年度的毛利率，高于超期一期项目 9、10 月份测算的主要产品毛利率 24.20%、32.56%，公司虽然已对募集资金投资项目进行充分可行性论证，具有良好市场前景和效益预期，但如果出现募集资金不能如期到位、项目实施的组织管理不力、项目不能按计划开工或完工、项目投产后市场环境发生重大不利变化或市场拓展不理想、现有竞争对手产能扩张或潜在竞争对手涌入，市场竞争加剧导致产品销售价格下跌等情况，可能会导致募集资金投资项目预测毛利率不及预期的风险。

（三）募投项目新增的折旧摊销对公司未来经营业绩的风险

本次募投项目建成投产后，将大幅增加固定资产和无形资产金额。进入投产期后的未来 10 年，本次募投项目将新增折旧（摊销）3,783.85 万元，占 2021 年度营业收入和营业利润的比例分别为 2.56% 和 20.25%；占预计营业收入和营业利润的比例区间分别为 2.05% 至 2.14% 之间和 12.03% 至 13.97% 之间。由于本次募投项目从开始建设到产生效益需要一段时间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善等原因，使得募投项目产生的效益水平未能达成原定目标，则公司存在因折旧摊销费增加而导致公司经营业绩下滑的风险。

（四）募集资金投资项目实施后新增关联交易风险

发行人生产经营所在地为龙口市南山工业园区，南山铝业负责供应园区内企业电力及天然气，怡力电业负责向园区内企业供应蒸汽及热力，南山水务负责向园区供应水及提供污水处理服务。因此，报告期各期发行人存在向南山铝业、怡力电业、南山水务采购电力、天然气、蒸汽、水等能源及污水处理服务的情形。本次募投项目实施后，公司将延续现有业务的经营模式，继续向关联公司采购能源及相关服务。

公司的关联交易系基于合理的商业或生产经营需求，报告期各期交易定价公允，不存在关联方为公司承担成本、费用或输送利益的情形。本次募投项目可能新增的关联交易亦会依据届时市场环境，在定价公允、交易公平合理的基础上进行，并按照有关规定审议决策，预计不会对公司生产经营的独立性造成重大不利影响，但仍提请投资者关注本次募投项目新增关联交易的风险。

（五）业绩波动风险

报告期各期，公司营业收入分别为 177,083.06 万元、135,778.75 万元、149,199.60 万元、118,522.04 万元，扣除非经常损益后归属于发行人普通股股东的净利润分别为 10,908.20 万元、8,015.47 万元、14,042.00 万元、9,901.77 万元，存在业绩波动的情形，主要是受境内外新冠疫情、客户及产品结构调整等因素影响。如果上述因素发生不利变化，公司经营业绩将面临波动或下滑的风险。

（六）毛利率波动或下滑风险

报告期各期，公司产品综合毛利率分别为 30.21%、30.78%、34.17%和 32.24%，受新冠疫情、客户及产品结构变动、原材料价格变动、汇率波动等多种因素的影响而呈现波动趋势。如果上述因素发生不利变化，可能导致公司毛利率波动下降，从而对公司盈利能力造成不利影响。

（七）原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为澳大利亚原产羊毛，澳大利亚原产羊毛价格受气候、消费需求、出口国政策、羊毛储备情况等多因素影响，其价格的波动对毛纺行业的原材料成本影响较大。如羊毛价格在短期内大幅下跌，将增加毛纺企业存货管理难度，产生存货跌价的风险；如羊毛价格上涨，将推动毛纺产品价

格走高，抑制毛纺产品需求。澳大利亚原产羊毛主要通过澳大利亚公开拍卖市场进行销售，价格透明，市场化程度高，但如果澳大利亚原产羊毛价格发生剧烈变动，将对公司的生产经营带来不利影响。

（八）存货减值风险

报告期末，公司存货账面价值为 64,983.38 万元，占总资产的 20.55%，主要为原材料、库存商品及在产品。其中，原材料主要为自澳大利亚采购的羊毛和用上述羊毛生产的毛条以及为生产服装准备的面料，库存商品、在产品主要为尚未完工及完工未发货的精纺呢绒和服装。由于公司拥有较为完整的毛纺织产业链，同时为了应对市场变化需求，公司储备了一定量的澳洲羊毛作为安全库存。报告期各期，公司已对存货充分计提了跌价准备，未来如因公司经营的市场环境发生不利变化或竞争加剧、公司未能及时把握下游行业需求变化、消费需求动能不足等原因导致存货变现困难，有可能出现存货减值超过跌价准备计提数额的情况，公司存在因计提存货跌价准备而对当期经营业绩产生不利影响的风险。

除上述风险外，请投资者认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”。

目录

声明.....	2
重大事项提示.....	3
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	3
二、关于本次发行可转债的信用评级.....	3
三、公司本次发行可转债不提供担保.....	3
四、投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束.....	3
五、股利分配政策及分配情况.....	3
六、提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”一节，并特别注意以下风险.....	8
目录.....	12
第一节 释义.....	14
一、普通术语.....	14
二、专业术语.....	15
第二节 本次发行概况	17
一、公司基本情况.....	17
二、本次发行基本情况.....	17
三、本次发行的有关机构.....	31
四、发行人与本次发行有关中介机构及其相关人员之间的关系.....	33
第三节 发行人基本情况	34
一、本次发行前发行人股本总额及前十名股东的持股情况.....	34
二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况.....	34
三、控股股东和实际控制人的基本情况.....	39
第四节 财务会计信息与管理层分析.....	43
一、公司最近三年及一期财务报告审计情况	43
二、最近三年及一期财务报表	43
三、合并报表范围及变动情况	52
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益	53

五、会计政策变更、会计估计变更与重大会计差错更正.....	56
六、财务状况分析.....	59
七、盈利状况分析.....	94
八、现金流量分析.....	115
九、资本性支出分析.....	119
十、技术创新分析.....	120
十一、担保、诉讼、行政处罚、或有事项和重大期后事项.....	120
十二、本次发行对发行人的影响情况.....	120
第五节 本次募集资金运用.....	123
一、本次募集资金使用计划.....	123
二、本次募集资金投资项目实施的必要性及可行性.....	123
三、本次募集资金投资项目实施的具体情况.....	127
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	133
五、关于主营业务与募集资金投向的合规性.....	134
六、本次募投项目与发行人现有业务的联系与区别.....	135
七、本次募投项目建成之后的营运模式、盈利模式、后续大额资金投入情况.....	137
八、发行人具备开展本次募投项目所需的技术、人员、专利储备.....	137
九、本次募投项目实施后新增关联交易情况.....	138
第六节 备查文件.....	139

第一节 释义

一、普通术语

除特别说明，在本募集说明书摘要中，下列词语具有如下意义：

发行人、公司、本公司、南山智尚	指	山东南山智尚科技股份有限公司
南山纺织	指	山东南山纺织服饰有限公司，系南山智尚前身
南山集团	指	南山集团有限公司，系公司控股股东
南山铝业	指	山东南山铝业股份有限公司，南山集团下属上市公司，股票代码 600219
怡力电业	指	山东怡力电业有限公司，系南山集团子公司
南山水务	指	龙口市南山水务有限公司，原名龙口市南山工业园污水处理有限公司
南山村委会	指	龙口市东江街道南山村村民委员会，系公司实际控制人
龙口晟景	指	龙口晟景投资合伙企业（有限合伙）
烟台盛坤	指	烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
烟台南晟	指	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
缔尔玛	指	山东缔尔玛服饰有限公司，系公司全资子公司
山东贝塔尼	指	山东贝塔尼服装有限公司，系公司全资子公司
北京贝塔尼	指	北京贝塔尼时装有限公司，系公司全资子公司
菲拉特	指	菲拉特（北京）贸易有限公司，系公司全资子公司
龙口慧博	指	龙口慧博国际商务服务有限公司，系公司全资子公司
南山澳大利亚	指	NATSUN AUSTRALIAPTY LTD，系公司注册在澳大利亚的全资子公司
南山自重堂	指	南山自重堂防护科技有限公司，系公司控股子公司
上海南山智尚	指	上海南山智尚科技有限公司，系公司全资子公司
南山电子商务	指	北京南山电子商务有限公司，系公司全资子公司，已注销
南山博文	指	烟台南山博文服饰有限公司，系公司全资子公司，已注销
荷兰 DSM	指	英文名 Koninklijke DSM N.V.，成立于 1902 年，是超高分子量聚乙烯纤维工业化生产的创始公司
美国 Honeywell	指	英文名 Honeywell International Inc.，成立于 1885 年，是全球超高分子量聚乙烯纤维领域的领先企业
日本东洋纺	指	英文名 TOYOBO，成立于 1882 年，是当今日本具有代表性的综合纤维公司，是全球超高分子量聚乙烯纤维领域的领先企业
北京同益中	指	北京同益中新材料科技股份有限公司，股票代码：688722
江苏九九久	指	江苏九九久科技有限公司，*ST 必康（股票代码：002411）的子公司

日本 TTC	指	原名 TTC CHEMICAL CO., LTD., 后更名为 NCT CHEMICAL CO., LTD.
大韩油化	指	英文名 Korea Petrochemical Ind.Co.,Ltd., 即大韩油化工业株式会社
燕山石化	指	中国石化集团北京燕山石油化工有限公司
股东大会	指	山东南山智尚科技股份有限公司股东大会
董事会	指	山东南山智尚科技股份有限公司董事会
监事会	指	山东南山智尚科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
民生证券、保荐人、主承销商	指	民生证券股份有限公司
国枫律师	指	北京国枫律师事务所
和信会计师	指	和信会计师事务所（特殊普通合伙），原名山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元评估	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
报告期	指	2019年、2020年、2021年和2022年1-9月
募集说明书	指	《山东南山智尚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（注册稿）》
募集说明书摘要	指	《山东南山智尚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	本次发行可转换公司债券
超高一期项目	指	年产 600 吨超高分子量聚乙烯纤维项目
本次募投项目	指	年产 3,000 吨超高分子量聚乙烯纤维新材料建设项目
《受托管理协议》	指	《山东南山智尚科技股份有限公司 2022 年向不特定对象发行可转换公司债券之债券受托管理协议》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《山东南山智尚科技股份有限公司章程》
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语

毛纺织	指	以毛条及毛型化学纤维为原料进行的纺、织生产活动
呢绒	指	又叫毛料，是对用各类羊毛、羊绒织成的织物的泛称，通常

		用于制作礼服、西装、大衣等正规、高档的服装
精纺呢绒	指	用纱支较高的精梳毛纱制成的，呢面平整光洁，织纹清晰，手感滑糯的毛织物
职业装	指	是融标志性、功能性、时尚性、实用性于一体，具有行业特点和职业特征，充分体现团队精神和服饰文化的从业人员标识性的服装。依据行业特点，职业装大致分为四大类：职业时装、职业制服、工装和防护服
UHMWPE、超高粉	指	超高分子量聚乙烯，英文 Ultra High Molecular Weight Polyethylene 的缩写，为制作超高分子量聚乙烯纤维的主要原材料
断裂强度	指	纤维在连续增加负荷的作用下，直至断裂所能承受的最大负荷与纤维的线密度之比，单位为 cN/dtex
初始模量	指	模量是指材料在受力状态下应力与应变之比，该值的大小是表示此材料在外力作用下抵抗弹性变形的能力
cN/dtex	指	用来描述纤维断裂强度的单位，其中，cN 指厘牛顿，dtex 指分特
MTM	指	Made To Measure 量身定制
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，原始生产商，按品牌单位委托合同进行产品开发和制造，用品牌单位商标，由品牌单位销售或经营的合作经营生产方式
ODM	指	Original Design Manufacturer，原始设计制造商，为客户提供从产品研发、设计制造到后期维护的全部服务，客户只需向 ODM 服务商提出产品的功能、性能甚至只需提供产品的构思，ODM 服务商就可以将产品从设想变为现实
OBM	指	Original Brand Manufacturer，原始品牌制造商，生产商自行创立产品品牌，生产、销售拥有自主品牌的产品。
CNTAC	指	中国纺织工业联合会

注：除特别说明外所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

本概览仅对募集说明书全文作概要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读募集说明书全文。

一、公司基本情况

中文名称:	山东南山智尚科技股份有限公司
英文名称:	SHANDONG NANSHAN FASHION SCI-TECH CO.,LTD
股票简称:	南山智尚
股票代码:	300918.SZ
股票上市地:	深圳证券交易所
注册资本:	人民币 36,000.00 万元
法定代表人:	赵亮
成立日期:	2007 年 4 月 29 日
注册地址:	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园
统一社会信用代码:	9137068166139756X1
经营范围:	一般项目：纺纱加工；面料纺织加工；面料印染加工；服装制造；服饰制造；服装服饰批发；服装服饰零售；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；新材料技术研发；合成纤维制造；合成纤维销售；高性能纤维及复合材料销售；高性能纤维及复合材料制造；产业用纺织制成品制造；产业用纺织制成品销售；特种劳动防护用品生产；特种劳动防护用品销售；货物进出口；专业设计服务；服饰研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；互联网销售（除销售需要许可的商品）；企业管理咨询；会议及展览服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：检验检测服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
联系电话:	0535-8738668
联系传真:	0535-8806100
互联网网址:	www.nanshanchina.com

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次可转债发行经本公司 2022 年 7 月 28 日召开的第二届董事会第八次会议审议通过，于 2022 年 8 月 15 日经公司 2022 年度第一次临时股东大会审议通过。

本次可转债发行已经取得深圳证券交易所审核通过，已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2023]266号文同意注册。

（二）本次可转债发行的基本条款

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。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所创业板上市。

2、发行规模

根据相关法律法规及规范性文件的要求并结合公司的经营状况、财务状况和投资计划，本次可转债发行总额不超过人民币 69,958 万元（含 69,958 万元）。

3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次可转债期限为自发行之日起六年。

5、票面利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 0.6%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.5%。

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，到期归还本金并支付最后一年利息。

（1）年利息的计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自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：指本次发行的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可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

（2）付息方式

1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

2）付息日：每年的付息日为本次发行的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）申请转换成公司股票的可转债，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）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自发行结束之日起满 6 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即自 2023 年 10 月 16 日至 2029 年 4 月 9 日止。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

8、转股价格的确定及其依据、调整方式及计算方式

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为 12.33 元/股，不低于可转债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；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公

公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本），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）：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

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

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，并在深圳证券交易所网站和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期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，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（因员工持股计划、股权激励回购股份、用于转换公司发行的可转换公司债券的股份回购、业绩承诺导致股份回购及为维护公司价值及股东权益所必须的股份回购除外）、公司合并、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发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，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届时有效的法律法规及证券监管部门的相关规定予以制定。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期内，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格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。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在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格计算，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格计算。

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，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该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交易日公司股票交易均价之中的较高者。

(2) 修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。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、转换股票登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数的确定方式

本次发行的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：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指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，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额以及对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行可转债的票面面值 112%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定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可转债：

1) 在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算；

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元人民币时。

上述当期利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$ 。

IA：指当期应计利息

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指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）。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票的收盘价格在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 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债券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派送股票股利、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

等情况而调整的情形，则在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格计算，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”须从转股价格修正之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度内，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

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会、深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售其持有的全部或部分可转债的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该附加回售权。

上述当期应计利息的计算方式参见“11、赎回条款”的相关内容。

13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

本次发行的智尚转债向股权登记日（2023年4月7日，T-1日）收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分，采用通过深交所交易系统网上发行的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销。

本次发行承销工作不设置承销团及分销商，由民生证券作为主承销商组织

本次发行承销工作。

(1) 原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的智尚转债数量为其在股权登记日（2023年4月7日，T-1日）收市后登记在册的持有“南山智尚”股份数量按每股配售1.9432元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按100元/张转换为可转债张数，每张为一个申购单位，不足1张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售0.019432张可转债。

发行人现有总股本360,000,000股（无回购专户库存股），按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为6,995,520张，约占本次发行的可转债总额的99.9960%。由于不足1张部分按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与优先配售的部分，应当在2023年4月10日（T日）申购时缴付足额认购资金。原股东参与优先配售后余额网上申购部分无需缴付申购资金。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380918”，配售简称为“智尚配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张的部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位1张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“南山智尚”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

(2) 社会公众投资者通过深交所交易系统参加申购，申购代码为“370918”，申购简称为“智尚发债”。每个账户最小申购数量10张（1,000元），每10张为一个申购单位，超过10张的必须是10张的整数倍，每个账户申购上限是1万张（100万元），超出部分为无效申购。投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与申购的，或投资者使用同一证券

账户多次参与申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。保荐人（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，则该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。企业年金账户以及职业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按不同投资者进行统计。不合格、休眠和注销的证券账户不得参与可转债的申购。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

15、债券持有人会议相关事项

（1）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) 根据募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- 3) 根据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、行政法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- 6) 按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）债券持有人的义务

- 1) 遵守公司发行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、法规规定及募集说明书约定外, 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债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转债存续期间内, 当出现以下情形之一时, 应当召集债券持有人会议

1) 公司拟变更募集说明书的约定;

2) 拟修改本次可转债持有人会议规则;

3) 公司未能按期支付本次可转债本息;

4) 公司发生减资(因员工持股计划、股权激励回购股份、用于转换公司发行的可转换公司债券的股份回购、业绩承诺导致股份回购及为维护公司价值及股东权益所必须的股份回购除外)、合并、分立、解散、重整或者申请破产;

5) 担保人(如有)或担保物(如有)或其他偿债措施发生重大变化;

6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

7) 拟变更债券受托管理人(如有)或受托管理协议(如有)的主要内容;

8) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本次可转债持有人会议规则的规定, 应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议

1) 公司董事会提议;

2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人;

3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

16、本次可转债的受托管理人

本公司与民生证券股份有限公司签订了《受托管理协议》, 同意聘任民生证券作为本次可转债的受托管理人。

17、违约责任及争议解决机制

(1) 可转换公司债券违约情形

根据《受托管理协议》，本次可转债项下的违约事件如下：

第一项：在本期可转债到期、加速清偿（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；

第二项：发行人不履行或违反《受托管理协议》项下的任何承诺或义务（第一项所述违约情形除外）且将对发行人履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

第三项：发行人在其资产、财产或股份上设定担保以致对发行人就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对发行人就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

第四项：在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

第五项：任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法、司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在《受托管理协议》或本期可转债项下义务的履行变得不合法；

第六项：在债券存续期间，发行人发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

(2) 违约责任及其承担方式

《受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

1) 违约事件发生时，受托管理人行使以下职权

①在知晓该行为发生之日的五个交易日内告知全体可转债持有人；

②知晓发行人发生第一项违约事件的，受托管理人应当召集可转债持有人

会议，按照会议决议规定的方式追究发行人的违约责任，包括但不限于向发行人提起民事诉讼、参与重组或者破产等有关法律程序；在可转债持有人会议无法有效召开或未能形成有效会议决议的情形下，受托管理人可以按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定接受全部或部分可转债持有人的委托，以自己名义代表可转债持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序；

③知晓发行人发生第二至六项违约事件的，并预计发行人将不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，并可依法申请法定机关采取财产保全措施；

④及时报告证券交易所、中国证监会当地派出机构等监管机构。

2) 加速清偿及措施

①如果发生《受托管理协议》项下的任一违约事件且该等违约事件一直持续 30 个连续交易日仍未得到纠正，可转债持有人可按可转债持有人会议规则形成有效可转债持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期可转债本金和相应利息，立即到期应付；

②在宣布加速清偿后，如果发行人采取了下述救济措施，受托管理人可根据可转债持有人会议决议有关取消加速清偿的内容，以书面方式通知发行人取消加速清偿的决定：

A.受托管理人收到发行人或发行人安排的第三方提供的保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：所有到期应付未付的本期可转债利息和/或本金、发行人根据《受托管理协议》应当承担的费用，以及受托管理人根据《受托管理协议》有权收取的费用和补偿等；或

B.《受托管理协议》所述违约事件已得到救济或被可转债持有人通过会议决议的形式豁免；或

C.可转债持有人会议决议同意的其他措施；

③本条项下可转债持有人会议作出的有关加速清偿、取消或豁免等的决议，须经出席（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）会议并有表决权的可转债持有人（或可转债持有人代理人）所持未偿还债券面值总额三分之二以上同意方为有效。

违约事件发生时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

（3）争议解决机制

《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。协商不成的，应在受托管理人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本次可转债发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

18、本次募集资金用途

公司本次发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 69,958 万元（含 69,958 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新材料建设项目	69,958	69,958

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

19、评级事项

公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，评定本次可转债债项信用等级为 AA-。

20、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

21、募集资金存管

公司已经制订了募集资金管理相关制度，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。

22、本次方案的有效期

公司本次可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转换公司债券进行信用评级，根据评级结果，评定发行主体信用等级为 AA-，本次可转债债项信用等级为 AA-。

中证鹏元资信评估股份有限公司在本次可转换公司债券的存续期内，每年将进行跟踪评级。

（四）承销方式及承销期

本次可转换公司债券发行由保荐人（主承销商）民生证券股份有限公司以余额包销方式承销，承销期为 2023 年 4 月 6 日至 2023 年 4 月 14 日。

（五）发行费用

单位：万元

承销及保荐费	593.24
审计及验资费	110.00
律师费	60.00
资信评级费	35.00
发行手续费	4.50
信息披露及路演推介费	14.00
合计	816.74

注：上述各项费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（六）主要日程与停复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	发行安排	停复牌安排
T-2 2023 年 4 月 6 日	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》	正常交易
T-1	网上路演；	正常交易

2023年4月7日	原股东优先配售股权登记日	
T 2023年4月10日	发行首日 刊登《发行提示性公告》 原股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率	正常交易
T+1 2023年4月11日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 网上发行摇号抽签	正常交易
T+2 2023年4月12日	刊登《网上中签结果公告》 网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3 2023年4月13日	保荐人（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	正常交易
T+4 2023年4月14日	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户	正常交易

注：以上日期均为交易日。如监管部门要求对上述日程进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司与保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（七）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转换公司债券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

山东南山智尚科技股份有限公司	
法定代表人：	赵亮
住所：	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园
联系电话：	0535-8738668
联系传真：	0535-8806100
董事会秘书：	赵厚杰

（二）保荐人（主承销商）

民生证券股份有限公司	
法定代表人（代行）：	景忠
住所：	中国（上海）自由贸易试验区浦明路8号
联系电话：	021-60876732
联系传真：	021-60876732

保荐代表人：	周栋、王刚
项目协办人：	何义豪
项目组其他成员：	胡逸阳、主文豪

（三）律师事务所

北京国枫律师事务所	
负责人：	张利国
住所：	北京市建国门内大街 26 号新闻大厦 7-8 层
联系电话：	010-88004488/66090088
联系传真：	010-66090016
经办律师：	曹一然、王鹏鹤

（四）会计师事务所

和信会计师事务所（特殊普通合伙）	
负责人：	王晖
住所：	山东省济南市历下区文化东路 59 号盐业大厦 7 层
联系电话：	0531-81666288
联系传真：	0531-81666227
经办注册会计师：	王丽敏、田堂

（五）资信评级机构

中证鹏元资信评估股份有限公司	
负责人：	张剑文
住所：	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话：	0755-82892897
联系传真：	0755-82872090
经办评级人员：	宋晨阳、郑丽芬

（六）主承销商收款银行

上海银行北京金融街支行	
户名：	民生证券股份有限公司
账号：	03003460974
大额系统支付号：	325100058073

(七) 申请上市的证券交易所

深圳证券交易所	
住所:	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话:	0755-88668888
联系传真:	0755-82083667

(八) 股票登记结算机构

中国证券登记结算有限公司深圳分公司	
住所:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话:	0755-21899999
联系传真:	0755-21899000

四、发行人与本次发行有关中介机构及其相关人员之间的关系

截至本募集说明书摘要出具日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第三节 发行人基本情况

一、本次发行前发行人股本总额及前十名股东的持股情况

（一）发行人股本结构

截至 2022 年 9 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	251,572,500.00	69.88%
二、无限售条件股份	108,427,500.00	30.12%
总股本	360,000,000.00	100.00%

（二）发行人前十名股东持股情况

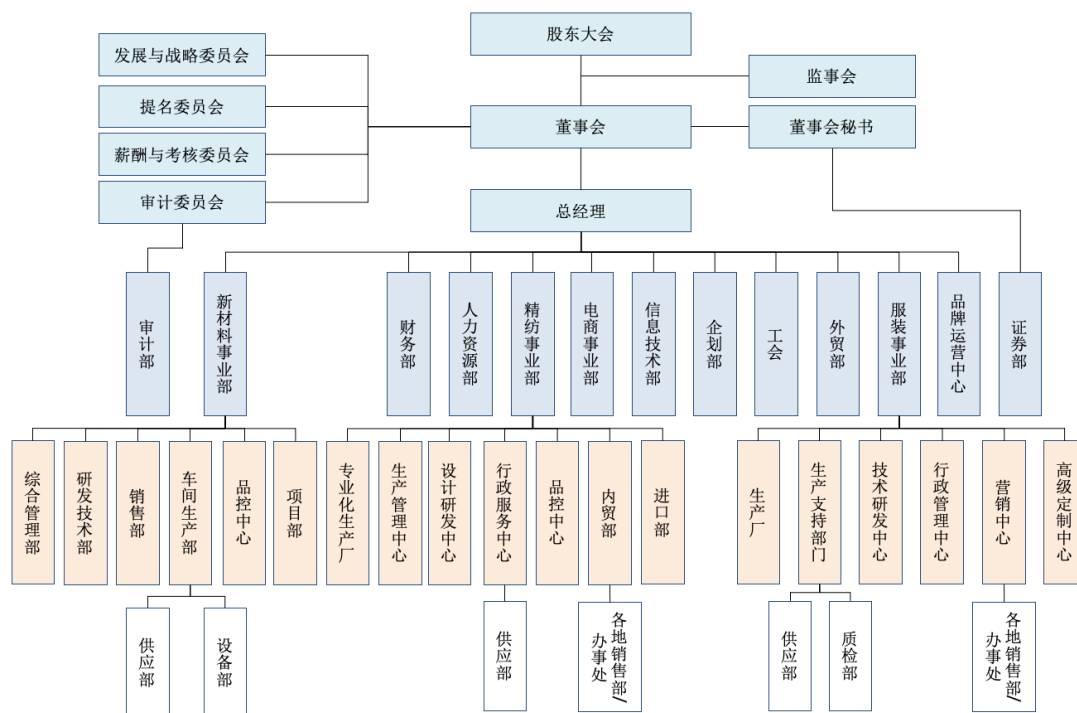
截至 2022 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	南山集团	243,000,000	67.50
2	盛坤投资	10,125,000	2.81
3	南晟投资	10,125,000	2.81
4	胡莺	3,700,000	1.03
5	杨柳	3,050,000	0.85
6	郑锦强	2,341,300	0.65
7	远连成	2,279,900	0.63
8	李金蕊	1,866,500	0.52
9	JPMORGAN CHASE BANK,NATIONAL ASSOCIATION	1,308,565	0.36
10	高华—汇丰—GOLDMAN, SACHS & CO.LLC	971,016	0.27

二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况

（一）组织结构图

公司组织结构如下：



(二) 重要权益投资情况

截至本募集说明书摘要出具日，公司拥有山东缔尔玛、山东贝塔尼、北京菲尔特、北京贝塔尼、Natsun Australia、龙口慧博、上海南山智尚和南山自重堂合计 8 家直接或间接控制的子公司，其中南山自重堂为非全资子公司，其余全部为全资子公司。除此之外，公司无其他控股、参股公司。

1、全资子公司

(1) 山东缔尔玛服饰有限公司

公司名称	山东缔尔玛服饰有限公司
成立时间	2011年3月3日
注册资本	50,000万元
统一社会信用代码	913706005690464921
注册地	山东省龙口市南山工业园
出资情况	发行人持股 100%
法定代表人	赵亮
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	从事服装、服饰、针纺织品的的设计、生产、加工、批发、零售（不含国家针纺织品配额管理的商品）；特种劳动防护用品（防静电服、酸碱类化学品防护服、阻燃服）的批发、零售；医防护服、

	防护镜、一类、二类医疗器械的生产、销售、研究开发、技术推广及相关维修服务；上述所列产品及零部件的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）以及其他相关配套业务（涉及配额许可管理、专项管理规定的商品按照国家有关规定办理，涉及许可经营的凭许可经营）；货物及技术的进出口业务（国家限定或禁止的除外），普通货物道路运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
--	--

（2）北京贝塔尼时装有限公司

公司名称	北京贝塔尼时装有限公司
成立时间	2008年8月11日
注册资本	5,000万元
统一社会信用代码	91110108678760767F
注册地	北京市海淀区皂君庙14号院9号楼2层201
出资情况	发行人持股100%
法定代表人	赵亮
企业类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	销售服装、鞋帽、针纺织品、日用品、体育用品；技术推广服务；企业管理咨询；服装设计；货物进出口；企业策划；经济贸易咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（3）山东贝塔尼服装有限公司

公司名称	山东贝塔尼服装有限公司
成立时间	2008年7月18日
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91370681678119080M
注册地	山东省龙口市东江镇南山工业园
出资情况	发行人持股100%
法定代表人	赵亮
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	设计、销售、委托加工服装、服饰(有效期限以许可证为准)；服装清洗。（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）。

（4）菲拉特（北京）贸易有限公司

公司名称	菲拉特（北京）贸易有限公司
成立时间	2010年7月19日

注册资本	500 万元
统一社会信用代码	91110108558523994N
注册地	北京市朝阳区北三环东路 19 号 2 号楼 2 层 233
出资情况	发行人持股 100%
法定代表人	赵亮
企业类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
经营范围	批发服装、日用品；服装设计；货物进出口；代理进出口；技术进出口；经济贸易咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（5）龙口慧博国际商务服务有限公司

公司名称	龙口慧博国际商务服务有限公司
成立时间	2015 年 12 月 21 日
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91370681MA3C4HE19Q
注册地	山东省烟台市龙口市东江南山村
出资情况	发行人持股 100%
法定代表人	赵亮
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	企业管理服务；国际会务服务；社会经济咨询；纺织品、服装、化工产品（不含化学危险品）、日用百货销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定或禁止进出口的商品及技术除外）；货物仓储（不含危险品）；医护服、防护镜、一类、二类医疗器械的销售、技术推广及相关维修服务；上述所列产品及零部件的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）以及其他相关配套业务（涉及配额许可管理、专项管理规定的商品按照国家有关规定办理，涉及许可经营的凭许可经营）。（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）

（6）Natsun Australia Pty Ltd

名称	NATSUN AUSTRALIPTYLTD，中文名称“南山纺织服饰澳大利亚有限公司”
注册号	ACN 128 149 226
公司类型	澳大利亚专有公司
注册地址	25 01A Tower 1 International Towers Level 25, 100 Barangaroo Avenue Barangaroo, NSW 2000
董事	Qiping Xing; Jian Zhang
股份总数	2,200,000 股

股权结构	发行人持有其100%股权
成立日期	2007-10-24
经营范围	纺织品的销售、研发，进出口贸易

南山纺织境外投资南山澳大利亚公司于 2015 年 12 月 22 日依法取得山东省商务厅颁发的“境外投资证第 N3700201500513 号”《企业境外投资证书》，南山纺织整体变更设立发行人后，于 2018 年 8 月 8 日依法取得山东省商务厅颁发的变更投资主体名称后的“境外投资证第 N3700201800216 号”《企业境外投资证书》。

(7) 上海南山智尚科技有限公司

公司名称	上海南山智尚科技有限公司
成立时间	2021 年 12 月 31 日
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91310107MA7FUY384T
注册地	上海市普陀区同普路 602 号 2 幢 2 层 222 室
出资情况	发行人持股 100%
法定代表人	赵亮
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	一般项目：新材料技术推广服务；新材料技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；服装服饰批发；服装服饰零售；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；特种劳动防护用品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、非全资子公司

公司名称	南山自重堂防护科技有限公司
成立时间	2018 年 7 月 23 日
注册资本	5,000 万元
统一社会信用代码	91370681MA3M6NBWXC
注册地	山东省烟台市龙口市东江街道南山中路 9 号
出资情况	发行人持股 60%，株式会社自重堂持股 40%
法定代表人	赵亮
企业类型	有限责任公司（中外合资）
经营范围	服装、服饰、安全帽、安全鞋、防护眼镜、医护服、特种劳动防护用品、一类、二类医疗器械、民用口罩和防护服的生产、销售、研

	究开发、技术推广及相关维修服务，上述所列自产产品及其零部件的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）以及其他相关配套业务（涉及配额许可证管理、专项管理规定的商品按照国家有关规定办理，涉及许可经营的凭许可证经营）。（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）
--	---

三、控股股东和实际控制人的基本情况

（一）控股股东

截至 2022 年 9 月 30 日，南山集团持有公司 243,000,000 股股份，占公司总股本的 67.50%，为公司控股股东，南山集团所持公司股票不存在被质押的情况。

南山集团基本情况如下：

公司名称	南山集团有限公司		
成立时间	1992 年 7 月 16 日	出资额	100,000 万元
法定代表人	宋建波	统一社会信用代码	9137068116944191XU
住所	山东省龙口市南山工业园		
经营范围	金属材料销售；针纺织品及原料销售；服装服饰批发；服装服饰零售；建筑材料销售；家具销售；金银制品销售；机械设备销售；机械设备研发；仪器仪表销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；住房租赁；土地使用权租赁；机械设备租赁；游乐园服务；健身休闲活动；会议及展览服务；组织文化艺术交流活动；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；润滑油销售；企业管理；贸易经纪；装卸搬运；国内货物运输代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：货物进出口；房地产开发经营；各类工程建设活动；住宿服务；餐饮服务；游艺娱乐活动；发电、输电、供电业务；热力生产和供应		
出资结构	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
	龙口市东江街道南山村村民委员会	51,000.00	51.00%
	宋建波	49,000.00	49.00%
	合计	100,000.00	100.00%

（二）实际控制人

公司的实际控制人为南山村委会。南山村委会系山东省龙口市东江镇南山村村民依据《中华人民共和国村民委员会组织法》《龙口市东江镇南山村村民自治章程》民主选举产生的村民自治组织，负责管理村级财务和集体资产。

南山村委会位于山东省烟台市龙口市东江街道南山村，为村民自治组织。

南山村委会作为南山集团的控股股东，对南山集团的出资比例为 51%。

南山村委会为根据《中华人民共和国村民委员会组织法》等法律法规成立的基层群众性自治组织特别法人，已在龙口市民政局登记，统一社会信用代码为 543706815031785218，法定代表人为宋作文。

（三）公司上市以来控股权变动情况

公司上市以来，南山集团一直为公司的控股股东，南山村委会为公司实际控制人，控股权未发生变动。

（四）公司控股股东和实际控制人对其他企业的投资情况

1、控股股东对外投资情况

截至 2022 年 9 月 30 日，除发行人及其子公司外，南山集团控制的合并报表范围内下属一级企业以及报告期各期南山集团控制的且与发行人发生过关联交易的其他企业如下：

南山集团控制的一级子企业		
序号	企业名称	关联关系
1	北京融创南山房地产有限公司	南山集团一级控股子公司
2	烟台海基置业有限公司	南山集团一级控股子公司
3	新疆南山汇通物流有限公司	南山集团一级控股子公司
4	玛纳斯县嘉源环保有限公司	南山集团一级控股子公司
5	龙口祥瑞达投资有限公司	南山集团一级控股子公司
6	龙口伟华置业有限公司	南山集团一级控股子公司
7	上海胶润国际贸易有限公司	南山集团一级控股子公司
8	上海胶福国际贸易有限公司	南山集团一级控股子公司
9	山东南山电力销售有限公司	南山集团一级控股子公司
10	山东南山科技产业园管理有限公司	南山集团一级控股子公司
11	南山集团资本投资有限公司	南山集团一级控股子公司
12	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	南山集团一级控股子公司
13	龙口市南山融资担保有限公司	南山集团一级控股子公司
14	南山集团财务有限公司	南山集团一级控股子公司
15	烟台南山庄园葡萄酒有限公司	南山集团一级控股子公司

16	山东怡力电业有限公司	南山集团一级控股子公司
17	南山旅游集团有限公司	南山集团一级控股子公司
18	山东南山暖通新材料有限公司	南山集团一级控股子公司
19	上海鲁润资产管理有限公司	南山集团一级控股子公司
20	龙口市南山小额贷款股份有限公司	南山集团一级控股子公司
21	山东南山铝业股份有限公司	南山集团一级控股子公司
22	NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD	南山集团一级控股子公司
23	NANSHAN GROUP AUSTRALIA	南山集团一级控股子公司
24	龙口市隆裕国际贸易有限公司	南山集团一级控股子公司
25	烟台裕龙精化股权投资基金管理有限公司	南山集团一级控股子公司
26	龙口市路鑫贸易有限公司	南山集团一级控股子公司
27	青岛隆裕能源有限公司	南山集团一级控股子公司
28	山东裕龙石化有限公司	南山集团一级控股子公司
29	龙口市南山建筑安装有限公司	南山集团一级控股子公司
30	龙口聚源投资合伙企业（有限合伙）	南山集团一级控股子公司
31	山东山铃新能源电动车有限公司	南山集团一级控股子公司
32	南山教育投资有限公司	南山集团一级控股子公司
33	青岛南山股权投资合伙企业（有限合伙）	南山集团一级控股子公司
34	恒通物流股份有限公司	南山集团一级控股子公司
35	上海耀华石油有限公司	南山集团一级控股子公司
36	烟台冠生印刷版基有限公司 （已于2007年11月吊销）	南山集团一级控股子公司
37	龙口冠生亲水铝箔有限公司 （已于2006年11月被吊销）	南山集团一级控股子公司
38	龙口东海铝合金复合板有限公司 （已于2006年11月被吊销）	南山集团一级控股子公司
39	龙口南山电子有限公司 （已于2007年10月被吊销）	南山集团一级控股子公司
40	龙口南山新型合金材料有限公司 （已于2006年11月被吊销）	南山集团一级控股子公司
报告期内南山集团控制的且与发行人发生过关联交易的其他企业		
序号	企业名称	关联关系
41	青岛新南国际博览中心有限公司	南山集团二级控股子公司
42	龙口东海房地产开发有限公司	南山集团二级控股子公司
43	青岛长基置业有限公司	南山集团二级控股子公司
44	青岛新南国际度假酒店有限公司	南山集团二级控股子公司

45	龙口市金地矿业有限公司	南山集团二级控股子公司
46	龙口市南山宾馆有限公司	南山集团二级控股子公司
47	龙口东海月亮湾海景酒店有限公司	南山集团二级控股子公司
48	龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	南山集团二级控股子公司
49	龙口南山中高协国际训练中心有限公司	南山集团二级控股子公司
50	龙口南山国际会议中心有限公司	南山集团二级控股子公司
51	山东南山国际旅行社有限公司	南山集团二级控股子公司
52	龙口市南山文化中心有限公司	南山集团二级控股子公司
53	烟台南山游艇俱乐部有限公司	南山集团二级控股子公司
54	航鑫材料科技有限公司	南山集团二级控股子公司
55	烟台锦泰国际贸易有限公司	南山集团二级控股子公司
56	烟台南山铝业新材料有限公司	南山集团二级控股子公司
57	龙口东海氧化铝有限公司	南山集团二级控股子公司
58	龙口南山铝压延新材料有限公司	南山集团二级控股子公司
59	烟台东海铝箔有限公司	南山集团二级控股子公司
60	龙口市南山裕龙后勤服务有限公司	南山集团二级控股子公司
61	山东裕龙港务有限公司	南山集团二级控股子公司
62	山东恒福绿洲新能源有限公司	南山集团二级控股子公司
63	青州市恒福绿洲新能源有限公司	南山集团三级控股子公司
64	华恒能源有限公司	南山集团二级控股子公司
65	广西华恒通能源科技有限公司	南山集团三级控股子公司
66	山东省通港物流有限公司	南山集团二级控股子公司
67	一点科技有限公司	南山集团二级控股子公司
68	龙口市恒通起重吊装有限公司	南山集团二级控股子公司
69	山东优化物流有限公司	南山集团二级控股子公司
70	龙口市恒通汽车租赁有限公司	南山集团二级控股子公司
71	云通智安安全科技有限公司	南山集团二级控股子公司
72	龙口市恒通驾驶员培训有限公司	南山集团二级控股子公司

2、实际控制人投资其他企业基本情况

截至2022年9月30日，除南山集团及其控制的公司外，公司实际控制人南山村委会未投资其他企业。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利状况等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司的财务报告及审计报告全文和募集说明书披露的其他信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的财务数据引自公司经审计的 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报告及未经审计的 2022 年 1-9 月财务报表。

一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

（一）报告期各期与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司主要考虑该项目金额占所有者权益总额、营业收入总额、净利润等直接相关项目金额的比重是否较大或占所属报表单列项目金额的比重是否较大。

（二）审计意见类型

公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-9 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告经和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为和信审字(2022)第 001116 号标准无保留意见的审计报告。公司 2022 年 1-9 月财务报告未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产				
货币资金	1,106,842,621.35	983,979,794.46	1,007,918,600.19	424,924,472.30
交易性金融资产	70,118,513.89	248,009,245.81	-	-
应收票据	-	-	462,220.56	-
应收账款	224,147,880.80	167,006,856.57	198,109,328.73	230,242,867.45
应收款项融资	41,041,650.34	37,133,798.81	45,016,926.72	75,123,044.12
预付款项	7,165,150.72	7,813,764.25	7,565,974.52	11,068,685.58
其他应收款	33,506,907.12	36,156,297.02	34,856,549.58	30,654,013.12
存货	649,833,845.28	567,561,105.41	531,325,990.58	646,774,199.84
其他流动资产	9,726,778.60	9,539,775.28	9,159,873.65	3,140,166.81
流动资产合计	2,142,383,348.10	2,057,200,637.61	1,834,415,464.53	1,421,927,449.22
非流动资产				
投资性房地产	-	-	10,061,573.36	10,425,125.40
固定资产	474,000,084.44	352,860,201.55	405,815,450.34	402,279,216.15
在建工程	165,235,249.41	82,395,027.95	797,211.57	16,373,163.31
使用权资产	35,194,464.37	31,514,674.04	-	-
无形资产	201,918,299.70	156,200,880.59	151,266,492.42	155,926,597.58
递延所得税资产	18,912,673.81	20,559,258.90	26,148,368.50	22,974,171.34
其他非流动资产	125,020,632.44	3,212,613.19	1,434,810.50	-
非流动资产合计	1,020,281,404.17	646,742,656.22	595,523,906.69	607,978,273.78
资产总计	3,162,664,752.27	2,703,943,293.83	2,429,939,371.22	2,029,905,723.00
流动负债				
短期借款	646,602,843.06	390,466,545.14	290,346,912.50	504,500,000.00
应付票据	213,197,024.88	48,813,684.92	90,157,521.75	11,307,365.33
应付账款	243,273,859.59	208,679,281.74	170,425,700.37	210,679,091.63
预收款项	-	-	-	82,305,628.89
合同负债	80,411,906.58	115,838,547.14	88,103,610.55	-
应付职工薪酬	172,236,395.96	157,350,017.28	143,489,313.93	136,499,205.52
应交税费	20,056,363.98	39,671,850.48	27,635,863.75	25,144,632.95
其他应付款	15,409,609.47	8,482,690.22	14,952,240.61	6,047,567.03
一年内到期的非流动负债	4,897,995.34	28,785,640.24	3,061,577.44	-
其他流动负债	7,003,396.75	12,108,945.31	9,849,165.91	-

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动负债合计	1,403,089,395.61	1,010,197,202.47	838,021,906.81	976,483,491.35
非流动负债				
长期借款	-	-	25,029,027.78	-
租赁负债	28,881,699.07	26,802,935.49	-	-
长期应付款	-	-	30,431,060.82	-
递延收益	919,815.35	975,198.92	870,989.31	-
递延所得税负债	17,777.08	76,386.87	-	-
非流动负债合计	29,819,291.50	27,854,521.28	56,331,077.91	-
负债合计	1,432,908,687.11	1,038,051,723.75	894,352,984.72	976,483,491.35
所有者权益				
股本	360,000,000.00	360,000,000.00	360,000,000.00	270,000,000.00
资本公积	844,735,227.85	844,735,227.85	844,735,227.85	535,658,690.72
其他综合收益	-264,137.58	-3,354,646.90	-2,889,481.54	250,652.96
盈余公积	39,205,171.92	39,205,171.92	25,125,780.73	21,700,873.49
未分配利润	480,186,076.05	419,431,956.62	302,697,756.90	218,614,676.08
归属于母公司所有者权益合计	1,723,862,338.24	1,660,017,709.49	1,529,669,283.94	1,046,224,893.25
少数股东权益	5,893,726.92	5,873,860.59	5,917,102.56	7,197,338.40
所有者权益合计	1,729,756,065.16	1,665,891,570.08	1,535,586,386.50	1,053,422,231.65
负债和所有者权益总计	3,162,664,752.27	2,703,943,293.83	2,429,939,371.22	2,029,905,723.00

2、合并利润表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	1,185,220,393.59	1,491,995,953.90	1,357,787,458.95	1,770,830,625.05
其中：营业收入	1,185,220,393.59	1,491,995,953.90	1,357,787,458.95	1,770,830,625.05
二、营业总成本	1,022,143,267.30	1,278,847,613.18	1,205,812,375.18	1,600,642,731.73
其中：营业成本	803,074,035.68	982,151,010.09	939,827,579.40	1,235,795,590.52
税金及附加	10,718,057.11	15,610,650.99	19,873,400.21	20,593,020.65
销售费用	118,626,209.00	156,044,696.14	129,173,933.62	201,913,612.46
管理费用	45,524,638.73	62,296,030.03	52,410,535.22	64,210,502.89
研发费用	45,566,294.58	53,859,134.73	39,959,719.91	54,219,668.93
财务费用	-1,365,967.80	8,886,091.20	24,567,206.82	23,910,336.28

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
其中：利息费用	14,771,414.62	14,122,843.01	17,981,144.27	27,763,590.69
利息收入	9,502,901.87	6,675,746.21	2,470,860.74	2,474,182.55
加：其他收益	3,533,839.85	6,542,773.52	5,866,530.15	4,604,564.35
投资收益	3,564,755.85	7,568,870.34	-	-
公允价值变动收益	-390,731.92	509,245.81	-	-
信用减值损失	-3,776,850.48	-1,042,898.44	1,395,886.25	4,961,212.70
资产减值损失	-43,305,959.24	-40,053,553.09	-69,157,004.86	-41,118,637.27
资产处置收益	155,249.70	151,492.62	246,392.79	95,222.95
三、营业利润	122,857,430.05	186,824,271.48	90,326,888.10	138,730,256.05
加：营业外收入	1,576,503.89	3,123,276.03	3,175,823.16	9,520,363.74
减：营业外支出	424,004.15	3,598,453.74	599,637.96	368,225.63
四、利润总额	124,009,929.79	186,349,093.77	92,903,073.30	147,882,394.16
减：所得税费用	17,875,944.03	33,978,744.83	6,675,321.08	26,847,147.04
五、净利润	106,133,985.76	152,370,348.94	86,227,752.22	121,035,247.12
1.归属于母公司股东的净利润	106,114,119.43	152,413,590.91	87,507,988.06	121,780,764.76
2.少数股东损益	19,866.33	-43,241.97	-1,280,235.84	-745,517.64
六、其他综合收益的税后净额	3,090,509.32	-465,165.36	-3,140,134.50	-134,710.18
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	3,090,509.32	-465,165.36	-3,140,134.50	-134,710.18
七、综合收益总额	109,224,495.08	151,905,183.58	83,087,617.72	120,900,536.94
归属于母公司所有者的综合收益总额	109,204,628.75	151,948,425.55	84,367,853.56	121,646,054.58
归属于少数股东的综合收益总额	19,866.33	-43,241.97	-1,280,235.84	-745,517.64
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.29	0.42	0.32	0.45
（二）稀释每股收益	0.29	0.42	0.32	0.45

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量				

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,053,713,281.97	1,543,856,550.65	1,461,327,337.79	1,883,010,534.29
收到的税费返还	34,129,682.33	60,837,132.25	59,150,295.60	114,215,505.23
收到其他与经营活动有关的现金	59,409,844.07	27,725,769.34	13,497,015.32	17,611,295.86
经营活动现金流入小计	1,147,252,808.37	1,632,419,452.24	1,533,974,648.71	2,014,837,335.38
购买商品、接受劳务支付的现金	627,746,675.68	742,252,216.44	562,399,911.15	894,444,689.34
支付给职工以及为职工支付的现金	309,463,826.54	373,968,080.79	355,359,600.96	419,601,353.24
支付的各项税费	87,862,878.90	145,428,240.71	135,068,515.25	185,103,644.34
支付其他与经营活动有关的现金	98,099,686.73	119,040,327.95	111,232,139.00	133,929,331.81
经营活动现金流出小计	1,123,173,067.85	1,380,688,865.89	1,164,060,166.36	1,633,079,018.73
经营活动产生的现金流量净额	24,079,740.52	251,730,586.35	369,914,482.35	381,758,316.65
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	617,500,000.00	1,392,820,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	3,564,755.85	7,568,870.34	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	190,000.00	1,254,448.07	354,824.26	101,839.68
收到的其他与投资活动有关的现金	15,093,000.00	-	-	-
投资活动现金流入小计	636,347,755.85	1,401,643,318.41	354,824.26	101,839.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	282,255,077.63	51,964,874.28	16,663,335.81	136,299,115.53
投资支付的现金	440,000,000.00	1,640,320,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	178,049,420.10	55,740,014.22	-	-
投资活动现金流出小计	900,304,497.73	1,748,024,888.50	16,663,335.81	136,299,115.53
投资活动产生的现金流量净额	-263,956,741.88	-346,381,570.09	-16,308,511.55	-136,197,275.85
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	415,925,500.00	-

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
取得借款收到的现金	644,000,000.00	540,000,000.00	375,000,000.00	983,866,388.41
收到其他与筹资活动有关的现金	13,720,831.57	-	50,000,000.00	5,751,960.00
筹资活动现金流入小计	657,720,831.57	540,000,000.00	840,925,500.00	989,618,348.41
偿还债务支付的现金	415,000,000.00	440,000,000.00	564,500,000.00	1,171,881,249.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	56,473,933.39	36,866,185.92	16,954,689.73	28,024,304.46
支付其他与筹资活动有关的现金	-	24,871,775.05	45,879,106.33	9,675,084.72
筹资活动现金流出小计	471,473,933.39	501,737,960.97	627,333,796.06	1,209,580,639.11
筹资活动产生的现金流量净额	186,246,898.18	38,262,039.03	213,591,703.94	-219,962,290.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	632,935.08	-6,509,664.90	-10,976,009.70	1,756,349.21
五、现金及现金等价物净增加额	-52,997,168.10	-62,898,609.61	556,221,665.04	27,355,099.31
加：期初现金及现金等价物余额	902,921,786.56	965,820,396.17	409,598,731.13	382,243,631.82
六、期末现金及现金等价物余额	849,924,618.46	902,921,786.56	965,820,396.17	409,598,731.13

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产				
货币资金	967,510,071.96	547,554,322.17	717,605,521.66	296,381,317.89
交易性金融资产	70,118,513.89	248,009,245.81	-	-
应收账款	171,493,478.66	140,760,304.08	184,920,790.40	189,205,119.28
应收款项融资	41,041,650.34	37,133,798.81	45,016,926.72	73,851,638.02
预付款项	4,803,060.95	36,448,717.55	51,239,909.36	28,140,524.12
其他应收款	27,773,800.70	26,514,364.44	29,810,070.54	18,540,827.65
存货	509,995,898.90	458,463,626.26	438,690,287.98	513,826,141.25
其他流动资产	7,412,769.78	4,226,313.47	1,380,657.56	24,410.38

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产合计	1,800,149,245.18	1,499,110,692.59	1,468,664,164.22	1,119,969,978.59
非流动资产				
长期股权投资	614,800,254.98	613,800,254.98	613,800,254.98	618,800,254.98
投资性房地产	97,460,728.79	102,064,718.60	118,267,346.80	124,084,803.57
固定资产	337,299,143.17	206,535,556.64	249,646,220.96	224,051,098.84
在建工程	152,308,499.15	74,263,000.24	-	16,373,163.31
使用权资产	29,238,174.45	30,774,530.07	-	-
无形资产	200,251,037.48	154,545,872.64	150,765,655.37	155,845,209.68
递延所得税资产	39,677,199.49	38,239,066.86	41,243,855.51	39,998,644.45
其他非流动资产	125,020,632.44	3,167,933.19	1,245,000.00	-
非流动资产合计	1,596,055,669.95	1,223,390,933.22	1,174,968,333.62	1,179,153,174.83
资产总计	3,396,204,915.13	2,722,501,625.81	2,643,632,497.84	2,299,123,153.42
流动负债				
短期借款	609,602,843.06	390,466,545.14	290,346,912.50	504,500,000.00
应付票据	256,086,591.30	45,278,135.96	89,807,521.75	9,699,174.00
应付账款	123,004,541.34	110,649,752.72	572,830,872.39	590,076,065.13
预收款项	-	-	-	56,549,533.63
合同负债	50,228,268.01	91,100,848.76	67,097,509.38	-
应付职工薪酬	85,958,506.14	75,175,687.67	68,323,131.29	61,028,597.09
应交税费	13,617,432.03	31,290,161.19	19,773,285.85	16,137,254.43
其他应付款	618,043,213.68	339,742,116.48	16,296,296.55	41,612,361.54
一年内到期的非流动负债	3,049,895.37	27,971,502.67	3,061,577.44	-
其他流动负债	6,435,244.85	11,843,110.35	7,719,182.50	-
流动负债合计	1,766,026,535.78	1,123,517,860.94	1,135,256,289.65	1,279,602,985.82
非流动负债				
长期借款	-	-	25,029,027.78	-
租赁负债	24,394,960.70	26,802,935.49	-	-
长期应付款	-	-	30,431,060.82	-
递延收益	60,561.74	64,753.49	70,342.49	-
递延所得税负债	17,777.08	76,386.87	-	-
非流动负债合计	24,473,299.52	26,944,075.85	55,530,431.09	-
负债合计	1,790,499,835.30	1,150,461,936.79	1,190,786,720.74	1,279,602,985.82

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
所有者权益				
股本	360,000,000.00	360,000,000.00	360,000,000.00	270,000,000.00
资本公积	841,967,339.26	841,967,339.26	841,967,339.26	532,890,802.13
盈余公积	39,205,171.92	39,205,171.92	25,125,780.73	21,700,873.49
未分配利润	364,532,568.65	330,867,177.84	225,752,657.11	194,928,491.98
所有者权益合计	1,605,705,079.83	1,572,039,689.02	1,452,845,777.10	1,019,520,167.60
负债和所有者权益总计	3,396,204,915.13	2,722,501,625.81	2,643,632,497.84	2,299,123,153.42

2、母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	1,107,096,859.56	1,405,719,044.57	1,183,795,927.04	1,596,218,763.17
其中：营业收入	1,107,096,859.56	1,405,719,044.57	1,183,795,927.04	1,596,218,763.17
二、营业总成本	982,976,946.68	1,216,621,314.00	1,111,420,793.66	1,480,710,864.48
其中：营业成本	861,384,424.15	1,063,646,228.60	981,682,121.96	1,307,401,970.98
税金及附加	7,856,219.18	12,128,343.06	12,919,958.78	12,992,104.84
销售费用	46,619,248.95	55,649,851.07	43,192,975.42	55,484,217.93
管理费用	19,327,215.32	25,784,682.51	19,120,598.32	23,492,437.55
研发费用	40,473,393.14	48,520,957.13	38,657,474.23	54,219,668.93
财务费用	7,316,445.94	10,891,251.63	15,847,664.95	27,120,464.25
其中：利息费用	14,419,442.63	14,044,384.74	16,639,710.45	26,386,435.98
利息收入	6,878,834.95	4,582,870.72	1,139,942.30	1,238,260.13
加：其他收益	2,528,061.24	3,981,241.34	4,454,196.23	3,961,462.75
投资收益	3,564,755.85	7,381,945.41	-1,814,606.96	15,598,638.50
公允价值变动收益	-390,731.92	509,245.81	-	-
信用减值损失	-1,679,323.30	-2,737,456.60	21,729,548.68	3,773,921.55
资产减值损失	-40,437,009.97	-34,796,092.78	-61,861,018.65	-36,505,960.67
资产处置收益	-	151,492.62	-	-
三、营业利润	87,705,664.78	163,588,106.37	34,883,252.68	102,335,960.82
加：营业外收入	1,372,444.05	354,607.83	2,365,228.06	452,879.95
减：营业外支出	49,088.83	2,935,000.58	92,850.36	269,064.93
四、利润总额	89,029,020.00	161,007,713.62	37,155,630.38	102,519,775.84

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
减：所得税费用	10,003,629.19	20,213,801.70	2,906,558.01	9,459,823.03
五、净利润	79,025,390.81	140,793,911.92	34,249,072.37	93,059,952.81
六、综合收益总额	79,025,390.81	140,793,911.92	34,249,072.37	93,059,952.81

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019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	917,783,913.53	1,478,533,439.69	1,264,828,012.39	1,778,298,842.33
收到的税费返还	-	3,781,647.04	5,115,001.46	-
收到其他与经营活动有关的现金	50,025,183.93	243,711,396.19	27,385,602.90	27,753,866.28
经营活动现金流入小计	967,809,097.46	1,726,026,482.92	1,297,328,616.75	1,806,052,708.61
购买商品、接受劳务支付的现金	616,481,036.79	1,332,065,552.39	751,579,295.00	1,018,332,282.25
支付给职工以及为职工支付的现金	156,345,655.89	181,340,796.46	157,039,699.61	173,591,581.49
支付的各项税费	55,833,271.96	100,178,637.35	69,822,620.33	95,772,672.49
支付其他与经营活动有关的现金	60,894,936.05	46,437,680.74	120,052,678.45	45,444,825.80
经营活动现金流出小计	889,554,900.69	1,660,022,666.94	1,098,494,293.39	1,333,141,362.03
经营活动产生的现金流量净额	78,254,196.77	66,003,815.98	198,834,323.36	472,911,346.58
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	617,500,000.00	1,343,500,000.00	5,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	3,564,755.85	7,381,945.41	-1,814,606.96	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,200,000.00	-	1,439,038.49
收到其他与投资活动有关的现金	15,093,000.00	-	-	-
投资活动现金流入小计	636,157,755.85	1,352,081,945.41	3,185,393.04	1,439,038.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	274,246,063.25	29,858,860.85	12,931,555.28	134,757,398.28

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
投资支付的现金	441,000,000.00	1,591,000,000.00	-	95,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	178,049,420.10	55,740,014.22	-	-
投资活动现金流出小计	893,295,483.35	1,676,598,875.07	12,931,555.28	229,757,398.28
投资活动产生的现金流量净额	-257,137,727.50	-324,516,929.66	-9,746,162.24	-228,318,359.79
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	415,925,500.00	-
取得借款收到的现金	607,000,000.00	540,000,000.00	375,000,000.00	794,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	288,826,795.50	-	-	-
筹资活动现金流入小计	895,826,795.50	540,000,000.00	790,925,500.00	794,500,000.00
偿还债务支付的现金	415,000,000.00	440,000,000.00	564,500,000.00	940,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	56,187,020.88	35,524,752.10	17,014,502.23	26,647,149.75
支付其他与筹资活动有关的现金	-	14,898,171.36	4,157,000.00	-
筹资活动现金流出小计	471,187,020.88	490,422,923.46	585,671,502.23	966,647,149.75
筹资活动产生的现金流量净额	424,639,774.62	49,577,076.54	205,253,997.77	-172,147,149.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-42,463.62	-8,421.80	4,082.27
五、现金及现金等价物净增加额	245,756,243.89	-208,978,500.76	394,333,737.09	72,449,919.31
加：期初现金及现金等价物余额	469,528,817.88	678,507,318.64	284,113,769.05	211,663,849.74
六、期末现金及现金等价物余额	715,285,061.77	469,528,817.88	678,447,506.14	284,113,769.05

三、合并报表范围及变动情况

(一) 纳入公司合并报表的企业范围及情况

截至2022年9月30日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

序号	公司名称	注册地	直接及间接持股比例
1	山东缔尔玛服饰有限公司	山东龙口	100%

序号	公司名称	注册地	直接及间接持股比例
2	山东贝塔尼服装有限公司	山东龙口	100%
3	菲拉特（北京）贸易有限公司	北京	100%
4	北京贝塔尼时装有限公司	北京	100%
5	Natsun Australia Pty Ltd	澳大利亚悉尼	100%
6	龙口慧博国际商务服务有限公司	山东龙口	100%
7	上海南山智尚科技有限公司	上海	100%
8	南山自重堂防护科技有限公司	山东龙口	60%

（二）公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

1、2022年1-9月合并财务报表范围变化情况说明

2022年1-9月公司合并报表范围未发生变化。

2、2021年度合并财务报表范围变化情况说明

序号	变化范围	变化原因
增加1家		
1	上海南山智尚科技有限公司	出资设立全资子公司

3、2020年度合并财务报表范围变化情况说明

序号	变化范围	变化原因
减少1家		
1	北京南山电子商务有限公司	2020年10月注销

4、2019年度合并财务报表范围变化情况说明

序号	变化范围	变化原因
减少1家		
1	烟台南山博文服饰有限公司	2019年2月注销

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益

（一）主要财务指标

主要财务指标	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	1.53	2.04	2.19	1.46

速动比率（倍）	1.05	1.46	1.53	0.78
资产负债率（母公司）	52.72%	42.26%	45.04%	55.66%
资产负债率（合并）	45.31%	38.39%	36.81%	48.10%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	4.79	4.61	4.25	3.87
主要财务指标	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	5.70	7.70	5.98	6.09
存货周转率（次）	1.17	1.54	1.36	1.54
息税折旧摊销前利润（万元）	17,995.78	25,042.48	16,925.99	24,065.11
归属于发行人股东的净利润（万元）	10,611.41	15,241.36	8,750.80	12,178.08
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	9,901.77	14,042.00	8,015.47	10,908.20
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.07	0.70	1.03	1.41
每股净现金流量（元）	-0.15	-0.17	1.55	0.10
利息保障倍数（倍）	9.40	14.19	6.17	6.33
研发投入占营业收入的比例	3.84%	3.61%	2.94%	3.06%

注：1、如非特别注明，上述财务指标均以公司合并口径财务报表计算；

2、上述财务指标的计算方法如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他流动资产)/流动负债

(3) 资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

(4) 归属于发行人股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股本总额

(5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

(6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额

(7) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用

(8) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

(9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额/期末股本总额

(10) 利息保障倍数=(合并利润总额+财务费用中利息支出)/利息支出

(11) 研发投入占营业收入的比例=(当期研发支出+研发费用)/营业收入

(二) 净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告【2010】2号），公司最近三年及一期每股收益和净资产收益率如下：

报告期利润	期间	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于发行人股东	2022年1-9月	6.24	0.29	0.29

的净利润	2021 年度	9.54	0.42	0.42
	2020 年度	8.03	0.32	0.32
	2019 年度	12.36	0.45	0.45
归属于发行人股东 扣除非经常性损益 后的净利润	2022 年 1-9 月	5.83	0.28	0.28
	2021 年度	8.79	0.39	0.39
	2020 年度	7.35	0.30	0.30
	2019 年度	11.07	0.40	0.40

注：上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率=PO/ (E0+NP÷2+Ei×Mi÷MO - Ej×Mj÷MO±Ek×Mk÷MO)

其中：PO 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；MO 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益=PO÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷MO - Sj×Mj÷MO-Sk

其中：PO 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；MO 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益=P1/ (S0+S1+Si×Mi÷MO - Sj×Mj÷MO - Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

(三) 最近三年及一期非经常性损益明细

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》的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	6.54	-213.29	-11.32	-11.36
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）	336.53	652.21	586.65	460.46
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性	356.48	807.81	-	-

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	124.24	180.92	293.58	936.10
非经常性损益总额	823.78	1,427.65	868.91	1,385.19
所得税影响额	-114.03	-198.86	-133.34	-115.31
少数股东权益影响额（税后）	-0.10	-29.44	-0.25	-
归属于公司股东的非经常性损益	709.64	1,199.36	735.33	1,269.88

五、会计政策变更、会计估计变更与重大会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2021年会计政策变更

2018年12月7日，财政部印发修订《企业会计准则第21号-租赁》（财会[2018]35号，以下简称新租赁准则）。根据新租赁准则的施行时间要求，公司于2021年1月1日起执行，并依据准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新租赁准则中衔接规定相关要求，公司对上年同期比较报表不进行追溯调整，本次会计政策变更不会对公司以前年度的财务状况、经营成果产生影响。

首次执行新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

（1）合并资产负债表

单位：元

项目	2020年12月31日	2021年01月01日	调整数
固定资产	405,815,450.34	372,935,544.08	-32,879,906.26
使用权资产	-	35,289,756.85	35,289,756.85
一年内到期的非流动负债	3,061,577.44	4,736,354.47	1,674,777.03
长期应付款	30,431,060.82	-	-30,431,060.82
租赁负债	-	31,166,134.38	31,166,134.38

(2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年12月31日	2021年01月01日	调整数
固定资产	249,646,220.96	216,766,314.70	-32,879,906.26
使用权资产	-	32,879,906.26	32,879,906.26
长期应付款	30,431,060.82	-	-30,431,060.82
租赁负债	-	30,431,060.82	30,431,060.82

2、2020年会计政策变更

2017年7月5日，财政部发布了《企业会计准则第14号——收入（2017年修订）》（财会〔2017〕22号）。根据新收入准则的施行时间要求，公司于2020年1月1日起执行，并依据准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新收入准则中衔接规定相关要求，公司对上年同期比较报表不进行追溯调整，本次会计政策变更不会对公司以前年度的财务状况、经营成果产生影响。

首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

(1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2020年01月01日	调整数
预收款项	82,305,628.89	-	-82,305,628.89
合同负债	-	72,757,297.91	72,757,297.91
其他流动负债	-	9,548,330.98	9,548,330.98

(2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2020年01月01日	调整数
预收款项	56,549,533.63	-	-56,549,533.63
合同负债	-	49,997,601.21	49,997,601.21
其他流动负债	-	6,551,932.42	6,551,932.42

3、2019年度会计政策变更

财政部于2019年4月30日发布《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），公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6

号文进行调整。财务报表格式的修订对公司的资产总额、负债总额和净利润等不产生任何影响。

2019年5月9日，财政部发布《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》（财会[2019]8号），公司对2019年1月1日至执行日之间发生的非货币性资产交换，根据准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整。

2019年5月16日，财政部发布《企业会计准则第12号—债务重组》（财会[2019]9号），公司对2019年1月1日至执行日之间发生的债务重组，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不进行追溯调整。

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会〔2017〕7号）《企业会计准则第23号——金融资产转移（2017年修订）》（财会〔2017〕8号）《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会〔2017〕9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会〔2017〕14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自2019年1月1日起施行。根据新金融工具准则的实施时间要求，公司于2019年1月1日起执行上述新金融工具准则，并依据上述新金融工具准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新金融工具准则中衔接规定相关要求，公司对上年同期比较报表不进行追溯调整，该会计政策变更对公司以前年度的资产总额、负债总额和净利润不产生任何影响。

（二）会计估计变更

报告期各期，公司无会计估计变更的情况。

（三）前期会计差错更正

报告期各期，公司无会计差错更正的情况。

六、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产结构分析

报告期各期末，公司资产结构基本情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	214,238.33	67.74	205,720.06	76.08	183,441.55	75.49	142,192.74	70.05
非流动资产	102,028.14	32.26	64,674.27	23.92	59,552.39	24.51	60,797.83	29.95
资产总计	316,266.48	100.00	270,394.33	100.00	242,993.94	100.00	202,990.57	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 202,990.57 万元、242,993.94 万元、270,394.33 万元及 316,266.48 万元，资产规模总体呈增长趋势；公司流动资产占资产总额的比例分别为 70.05%、75.49%、76.08%及 67.74%，主要由货币资金、存货等项目组成，非流动资产占资产总额的比例分别为 29.95%、24.51%、23.92%及 32.26%，主要由固定资产及无形资产组成。

2020 年末，公司总资产较上年增长 40,003.37 万元，增幅为 19.71%，主要系 2020 年公司完成首次公开发行股票并在创业板上市，收到募集资金净额 39,907.65 万元，期末货币资金增加所致。2021 年末，公司总资产较上年增长 27,400.39 万元，增幅为 11.28%，主要系 2021 年得益于疫情缓解，公司经营情况持续向好，带动公司现金资产增加。

2022 年 1-9 月，公司非流动资产占比增长主要系年产 600 吨超高分子量聚乙烯纤维新型材料项目和年产 3,000 吨超高分子量聚乙烯纤维新型材料项目建设投入所致。

总体来看，公司资产结构稳定，流动资产占总资产的比例较高，具有良好的流动性和较强的变现能力。

2、流动资产构成分析

报告期各期末，公司流动资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	110,684.26	51.66	98,397.98	47.83	100,791.86	54.94	42,492.45	29.88
交易性金融资产	7,011.85	3.27	24,800.92	12.06	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	46.22	0.03	-	-
应收账款	22,414.79	10.46	16,700.69	8.12	19,810.93	10.80	23,024.29	16.19
应收款项融资	4,104.17	1.92	3,713.38	1.81	4,501.69	2.45	7,512.30	5.28
预付款项	716.52	0.33	781.38	0.38	756.60	0.41	1,106.87	0.78
其他应收款	3,350.69	1.56	3,615.63	1.76	3,485.65	1.90	3,065.40	2.16
存货	64,983.38	30.33	56,756.11	27.59	53,132.60	28.96	64,677.42	45.49
其他流动资产	972.68	0.45	953.98	0.46	915.99	0.50	314.02	0.22
流动资产合计	214,238.33	100.00	205,720.06	100.00	183,441.55	100.00	142,192.74	100.00

报告期各期，公司流动资产主要包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收款项融资和存货，报告期各期末前述五项流动资产合计占流动资产的比例分别为 96.84%、97.16%、97.40% 及 97.64%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
库存现金	0.04	0.00	1.64	0.00	0.55	0.00	2.48	0.01
银行存款	84,992.42	76.79	90,290.54	91.76	96,566.08	95.81	40,935.69	96.34
其他货币资金	25,691.80	23.21	8,105.80	8.24	4,225.23	4.19	1,554.28	3.66
合计	110,684.26	100.00	98,397.98	100.00	100,791.86	100.00	42,492.45	100.00
其中：存放在境外的款项总额	783.50	0.71	2,882.02	2.93	4,853.56	4.82	1,701.84	4.01

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 42,492.45 万元、100,791.86 万元、98,397.98 万元和 110,684.26 万元，分别占总资产的 20.93%、41.48%、36.39% 和 35.00%。2020 年末货币资金较 2019 年末增长 58,299.41 万元，主要系 2020 年公司完成首次公开发行股票募集资金到账所致。2020 年至 2021 年公司货币资金总体规模保持相对稳定状态。公司其他货币资金主要是用于开立银行承兑汇票的

保证金、信用证保证金和保函保证金。2022年9月末其他货币资金较2021年末增长17,586.00万元主要为公司用于开具银行承兑汇票和信用证的保证金较2021年末分别增长11,635.61万元和11,313.22万元。除其他货币资金外，报告期各期末公司不存在其他受限货币资金。

(2) 交易性金融资产

公司2021年末和2022年9月末交易性金融资产分别为24,800.92万元和7,011.85万元，系公司以闲置募集资金购买的结构性存款。

截至2022年9月末，公司交易性金融资产余额均为购买的短期低风险结构性存款，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，未开展财务性投资。

(3) 应收票据、应收账款、应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据、应收账款、应收款项融资账面价值如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收票据	-	-	46.22	-
应收账款	22,414.79	16,700.69	19,810.93	23,024.29
应收款项融资	4,104.17	3,713.38	4,501.69	7,512.30
合计	26,518.95	20,414.07	24,358.84	30,536.59

报告期各期末，公司应收票据、应收账款、应收款项融资合计占流动资产的比例分别为21.48%、13.28%、9.92%及12.38%。

1) 应收票据

2020年末，公司应收票据46.22万元系已背书且在资产负债表日尚未到期的商业承兑汇票。

2) 应收账款

①应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款余额与营业收入对比情况如下：

单位：万元

项目	2022年9月末/ 2022年1-9月	2021年末/ 2021年度	2020年末/ 2020年度	2019年末/ 2019年度
	金额	金额	金额	金额
应收账款余额	23,800.48	17,765.62	20,995.63	24,406.13
营业收入	118,522.04	149,199.60	135,778.75	177,083.06
应收账款余额占营业收入的比例 (%)	20.08%	11.91	15.46	13.78
应收账款周转率 (次)	5.70	7.70	5.98	6.09
应收账款周转天数 (天)	47.34	47.40	61.04	59.93

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 24,406.13 万元、20,995.63 万元、17,765.62 万元及 23,800.48 万元，占收入的比例分别为 13.78%、15.46%、11.91% 及 20.08%。

2020 年末公司应收账款余额较 2019 年末下降 13.97%，主要系受新冠疫情影响，2020 年公司营业收入下降，信用期范围内应收账款减少。

2021 年末应收账款余额较 2020 年末下降 15.38%，主要系公司考虑到新冠疫情影响的不确定性，进一步加强应收账款回款周期的管控。

②应收账款账龄及坏账准备计提情况分析

报告期各期末，公司不同种类应收账款坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 9 月末			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
按单项计提坏账准备的应收账款	51.36	0.22	51.36	100.00
按组合计提坏账准备的应收账款	23,749.12	99.78	1,334.34	5.62
合计	23,800.48	100.00	1,385.69	5.82

(续)

项目	2021 年末			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
按单项计提坏账准备的应收账款	51.36	0.29	51.36	100
按组合计提坏账准备的应收账款	17,714.26	99.71	1,013.58	5.72
合计	17,765.62	100.00	1,064.94	5.99

(续)

项目	2020年末			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	20,995.63	100.00	1,184.69	5.64
合计	20,995.63	100.00	1,184.69	5.64

(续)

项目	2019年末			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	24,406.13	100.00	1,381.84	5.66
合计	24,406.13	100.00	1,381.84	5.66

报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款坏账准备计提及账龄情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	22,792.64	1,139.63	16,711.24	835.56	19,362.62	968.13	21,962.38	1,098.12
1至2年	598.71	59.87	722.55	72.25	1,167.96	116.80	2,099.21	209.92
2至3年	191.88	38.38	114.92	22.98	442.51	88.50	328.22	65.64
3年以上	165.90	96.46	165.56	82.78	22.53	11.27	16.32	8.16
合计	23,749.12	1,334.34	17,714.26	1,013.58	20,995.63	1,184.69	24,406.13	1,381.84

报告期各期末，公司应收账款账龄基本在 1 年以内，公司 1 年以内的应收账款余额比例分别为 89.99%、92.22%、94.34%和 95.97%，账龄结构合理。

③公司主要应收账款方情况及与主要客户的匹配情况分析

报告期各期，公司各期前 5 大单体客户销售情况如下：

单位：万元

期间	序号	客户名称	销售内容	销售收入
2022年1-9月	1	美国 PEERLESS CLOTHING INC	面料	3,724.47
	2	江苏南山精纺呢绒销售有限公司	面料、服装	3,585.06

期间	序号	客户名称	销售内容	销售收入
	3	美国 THEORYLLC.,	服装	3,124.82
	4	报喜鸟控股股份有限公司	面料	2,781.62
	5	北京兴泰鸿开商贸有限公司	面料	2,539.05
	合计			15,755.02
2021年	1	南京际华三五〇三服装有限公司	面料	4,935.79
	2	美国 PEERLESS CLOTHING INC.	面料	4,861.81
	3	报喜鸟控股股份有限公司	面料	4,338.18
	4	青岛南山纺织服饰有限公司	面料、服装	3,022.68
	5	山东省公安厅	服装	3,004.69
	合计			20,163.15
2020年	1	日本 AOYAMA TRADING CO LTD	服装	6,878.18
	2	美国 THEORYLLC	服装	4,115.56
	3	青岛南山纺织服饰有限公司	面料	3,122.56
	4	报喜鸟控股股份有限公司	面料	2,510.30
	5	大连德尔特服装有限公司	面料	2,422.35
	合计			19,048.94
2019年	1	日本 AOYAMA TRADING CO LTD	服装	10,150.98
	2	美国 PEERLESS CLOTHING INC.	面料	5,590.12
	3	青岛南山纺织服饰有限公司	面料	3,699.06
	4	报喜鸟控股股份有限公司	面料	3,443.69
	5	大连德尔特服装有限公司	面料	3,343.28
	合计			26,277.13

报告期各期末，公司应收账款前5名单体客户情况如下：

单位：万元

期间	序号	客户名称	账面余额	是否收入前五大
2022年9月末	1	澳大利亚 CONSOLIDATED RESERVES PTY LTD	1,113.04	否
	2	美国 PBARISTO INC.	755.32	否
	3	山东高速股份有限公司	689.09	否
	4	美国 THEORYLLC.,	581.00	是
	5	山东省公安厅	568.94	否
	合计			3,707.39

期间	序号	客户名称	账面余额	是否收入前五大
2021 年末	1	山东省公安厅	1,001.77	是
	2	南京际华三五〇三服装有限公司	660.50	是
	3	澳 大 利 亚 CONSOLIDATED RESERVES PTY	578.71	否
	4	南京际华五二零二服饰装具有限责任公司	578.69	否
	5	江苏阳光服饰有限公司	545.05	否
	合计		3,364.72	-
2020 年末	1	中国铁路南宁局集团有限公司	1,531.60	否
	2	河南省公安厅	628.73	否
	3	山东高速集团有限公司	627.52	否
	4	江苏柏泰集团有限公司	539.67	否
	5	广东金盾服装公司	482.19	否
	合计		3,809.71	-
2019 年末	1	齐鲁交通发展集团有限公司	675.51	否
	2	葡萄牙 FONTWELL-IMPORT, EXPORTUNIFE	659.76	否
	3	美国 PEERLESS CLOTHING INC.	581.27	否
	4	诸城市普兰尼奥男装有限公司	571.76	否
	5	青岛航空股份有限公司	551.76	否
	合计		3,040.07	-

公司各期前五大单体销售客户主要为面料销售客户，应收账款前 5 名单体客户包含部分服装销售客户。公司服装业务下游客户较分散，客户类型主要为信用较好的“公检法司”、银行类客户以及大型企事业单位等，因验收周期较长导致回款周期延长。公司面料业务下游客户主要为成衣生产、销售企业，市场相对集中，单体客户采购额较大，且回款周期较短。因此公司主要应收账款方与主要客户重合度较低，但应收账款与客户结构基本匹配。

报告期各期末，发行人应收账款前五大单体客户账龄基本均在一年以内，且历史合作期间回款均较为及时，不存在大额应收账款逾期未收回的情形，不存在重大异常。

④应收账款信用政策分析

报告期各期，公司制定并严格执行了应收账款管理制度。在信用管理方面，

公司高度重视客户信用调查，并密切关注客户经营及销售情况，严控信用风险。在外贸业务中，公司坚持以先款后货为基本原则，严格控制货款风险；对部分信誉度高的客户可采用先货后款，要求严格控制赊销限额，同时必须投保信用保险。公司内销业务中，仅对规模大、实力强、信誉好、有合作良好记录的客户采用账期付款的方式。此外，公司将货款的回款情况纳入业务员、业务经理、区域经理的绩效管理，针对逾期账款，公司将强化货款的催收力度并严格执行逾期的应收账款管理制度，防范应收账款坏账风险。

客户信用期在实际结算中可能受到整体宏观经济环境等因素的影响，略有变动。报告期各期公司对主要客户的信用政策未发生重大变化，不存在放宽信用政策以增加收入的情形。

⑤应收账款坏账准备计提比例同行业对比分析

公司根据自身实际情况与同行业情况制定应收账款坏账准备计提政策。根据江苏阳光、浙文影业、乔治白、新澳股份、海澜之家等可比公司公开披露的年报，其各自的坏账准备计提政策的对比情况如下：

单位：%

公司名称	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
江苏阳光	5	10	30	50	50	100
浙文影业	5	10	30	50	50	100
乔治白	5	20	50	100	100	100
新澳股份	5	10	20	30	50	100
海澜之家	5	10	30	50	80	100
南山智尚	5	10	20	50	50	100

注：数据来源于上市公司定期报告

公司已根据自身经营特点、行业特征、客户情况以及《企业会计准则》规定，合理、谨慎的制定了坏账政策，并充分计提了坏账准备。公司账龄在2年以上的应收账款坏账准备计提比例略低于同行业可比公司平均值，但公司报告期各期2年以上应收账款占比不超过2%，即使按照同行业可比公司坏账准备最高比例计提，对公司利润影响仍然较小。

⑥期后回款情况

报告期各期末应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款（万元）	23,800.48	17,765.62	20,995.63	24,406.13
期后回款（万元）	14,060.42	14,593.24	20,677.63	24,265.89
期后回款比例	59.55%	82.14%	98.49%	99.43%

截至2022年10月20日，应收账款回款比例分别为99.43%、98.49%、82.14%和59.55%，公司期后回款比例较高，回款情况良好。

⑦应收账款坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响

报告期各期末，公司应收账款坏账准备的计提和转回情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占营业利润比例	金额	占营业利润比例	金额	占营业利润比例	金额	占营业利润比例
当期计提	320.76	2.61%	51.36	0.27%	-	-	-	-
当期转回或收回	-	-	-110.23	-0.59%	-197.15	-2.18%	-463.6	-3.34%
当期核销	-	-	-60.89	-0.33%	-	-	-	-
合计	320.76	2.61%	-119.76	-0.64%	-197.15	-2.18%	-463.60	-3.34%

报告期各期，公司当期计提和转回的应收账款坏账准备占公司营业利润比例较小，未对公司经营业绩产生重大影响。

3) 应收款项融资

报告期各期末，应收款项融资账面价值如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收票据	4,104.17	3,713.38	4,501.69	7,512.30
其中：银行承兑汇票	4,104.17	3,713.38	4,501.69	7,512.30
合计	4,104.17	3,713.38	4,501.69	7,512.30

(4) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
1年以内	716.52	781.38	756.60	1,106.87
合计	716.52	781.38	756.60	1,106.87

报告期各期，公司预付款项主要为预付材料、设备配件采购款及加工费等。报告期各期末，公司预付款项账龄均在1年以内。

截至报告期末，公司预付款项前五名的情况如下表：

单位：万元

客户名称	账面余额	占比 (%)	账龄
卓郎(江苏)纺织机械有限公司	115.25	16.08	1年以内
北京燕山石化高科技技术有限责任公司	68.12	9.51	1年以内
陕西戴斯普瑞服饰有限公司	63.53	8.87	1年以内
陕西秦星服饰有限公司	43.86	6.12	1年以内
中国国际贸易促进委员会纺织行业分会	43.12	6.02	1年以内
合计	333.88	46.60	-

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
保证金及押金	2,929.37	77.96	2,992.84	74.70	3,229.91	85.49	2,140.22	64.74
出口退税	749.10	19.93	849.72	21.21	498.86	13.20	1,085.14	32.83
往来款项及其他	45.28	1.21	147.03	3.67	36.66	0.97	42.23	1.28
职工备用金	34.00	0.90	17.00	0.42	12.89	0.34	38.05	1.15
合计	3,757.75	100.00	4,006.58	100.00	3,778.31	100.00	3,305.64	100.00
减：坏账准备	407.06	-	390.95	-	292.66	-	240.24	-
账面价值	3,350.69	-	3,615.63	-	3,485.65	-	3,065.40	-

报告期各期末，其他应收款账面价值分别为3,065.40万元、3,485.65万元、3,615.63万元及3,350.69万元。其他应收款主要为投标及履约保证金、应收出口

退税、往来款等。

截至报告期末，公司其他应收款前五名的情况如下表：

单位：万元

客户名称	账面余额	占比 (%)	账龄	性质
应收出口退税	749.10	19.93	1年以内	出口退税
应急管理部消防救援局	392.73	10.45	1年以内	保证金
深圳市地铁集团有限公司运营总部	178.54	4.75	2-3年	保证金
广州地铁集团有限公司	123.31	3.28	3-5年	保证金
中国通用咨询投资有限公司	115.00	3.06	1年以内	保证金
合计	1,558.68	46.50	-	-

(6) 存货

1) 存货结构

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
原材料	21,775.46	29.78	19,825.13	30.79	18,879.42	30.00	25,315.02	33.75
在产品	18,956.82	25.92	19,880.76	30.87	15,437.14	24.53	21,294.77	28.39
库存商品	30,926.75	42.29	23,494.44	36.48	28,324.39	45.01	26,431.63	35.23
委托加工物资	1,471.68	2.01	1,197.81	1.86	293.91	0.47	1,973.90	2.63
合计	73,130.71	100.00	64,398.14	100.00	62,934.87	100.00	75,015.31	100.00
减：存货跌价准备	8,147.33	-	7,642.03	-	9,802.27	-	10,337.89	-
存货账面价值	64,983.38	-	56,756.11	-	53,132.60	-	64,677.42	-

公司存货分为原材料、在产品、库存商品及委托加工物资，报告期各期末存货结构较为稳定。报告期各期，公司存货账面价值分别为 64,677.42 万元、53,132.60 万元、56,756.11 万元及 64,983.38 万元，占当期资产总额的比重分别为 31.86%、21.87%、20.99%和 20.55%。

2020 年末公司存货余额较 2019 年末下降 12,080.44 万元，主要因 2020 年度羊毛采购均价下降，原材料及在产品余额分别下降 6,435.60 万元及 5,857.63 万

元。

2021年末至2022年9月末存货余额持续增加，一方面因为2021年疫情缓解后，公司业务规模持续恢复，公司期末存货余额随业务规模扩大而增加，另一方面，受2022年上半年国内疫情反复的影响，公司从澳大利亚预定的羊毛原材料运输周期加长，公司为避免相关生产受影响，增加了羊毛采购量，导致2022年9月末公司原材料余额上涨较多。

2) 存货的库龄分析

报告期各期末，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

期间	项目	账面余额	1年以内	1至2年	2年以上
2022年9月30日	原材料	21,775.46	19,553.76	753.70	1,468.00
	在产品	18,956.81	18,021.20	342.58	593.03
	库存商品	30,926.75	22,330.15	3,632.16	4,964.44
	委托加工物资	1,471.68	1,412.36	26.42	32.90
	合计	73,130.70	61,317.47	4,754.86	7,058.37
2021年12月31日	原材料	19,825.13	17,377.39	726.53	1,721.21
	在产品	19,880.76	18,683.74	706.03	490.99
	库存商品	23,494.44	16,271.93	4,436.38	2,786.13
	委托加工物资	1,197.81	1,193.92	3.89	-
	合计	64,398.14	53,526.98	5,872.84	4,998.32
2020年12月31日	原材料	18,879.42	15,890.38	1,983.38	1,005.66
	在产品	15,437.14	14,386.88	774.89	275.38
	库存商品	28,324.39	23,533.81	2,698.44	2,092.14
	委托加工物资	293.91	284.48	9.43	-
	合计	62,934.87	54,095.55	5,466.14	3,373.17
2019年12月31日	原材料	25,315.02	22,290.93	1,713.15	1,310.94
	在产品	21,294.77	20,357.18	555.93	381.66
	库存商品	26,431.63	19,228.16	2,885.50	4,317.97
	委托加工物资	1,973.90	1,965.65	8.25	-
	合计	75,015.31	63,841.92	5,162.83	6,010.55

报告期各期末，存货库龄为1年以内的存货占比均达到83%以上，公司存

货库龄结构较为稳定、合理。存货库龄超过 1 年以上的主要为原材料和库存商品。

报告期各期末，库龄超过 1 年的原材料分别占原材料总额的 11.95%、15.83%、12.35%和 10.20%，原材料库龄较长的主要为面料及服装衬布、里绸等辅料，考虑到服装生产过程中的合理损耗，为保证服装成品的数量，面料和辅料采购量通常超过订单实际用料量，形成订单材料剩余。

报告期各期末库龄超过 1 年的库存商品主要为精纺呢绒面料，占库存商品总额的比例分别为 27.25%、16.91%、30.74%和 27.80%。公司形成了“设计—业务—终端客户”的一体化产品运作模式，产品开发、设计直接服务于市场，快速满足市场需求，大大缩短了产品开发、设计周期。公司通过对历史数据的分析总结、对产品流行周期的研究、对流行趋势的研判，建立了区别于同行业公司的备纱备货快速反应体系，实现了颜色系列化、纱支系列化、花型纹样系列化、品色号编制系列化、产品推广系列化，缩短了产品的生产周期。公司快速反应体系，是公司历时数年在摸索中不断完善逐渐形成的，已形成公司独特的“软实力”。因此公司存在部分备货产品库存，具有合理性。公司备货产品后期销售情况较好，不存在因销售退回而产生大量长库龄库存商品的情形。

公司已按照会计政策的要求并结合存货的实际状况对账龄较长的存货充分计提了存货跌价准备。

报告期各期，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30			2021.12.31		
	账面余额	跌价准备	计提比例 (%)	账面余额	跌价准备	计提比例 (%)
原材料	21,775.46	1,113.95	5.12	19,825.13	996.14	5.02
在产品	18,956.82	257.43	1.36	19,880.76	341.08	1.72
库存商品	30,926.75	6,775.95	21.91	23,494.44	6,304.81	26.84
委托加工物资	1,471.68	-	-	1,197.81	-	-
合计	73,130.71	8,147.33	11.14	64,398.14	7,642.03	11.87

(续)

项目	2020.12.31	2019.12.31
----	------------	------------

	账面余额	跌价准备	计提比例 (%)	账面余额	跌价准备	计提比例 (%)
原材料	18,879.42	716.63	3.80	25,315.02	1,921.86	7.59
在产品	15,437.14	964.21	6.25	21,294.77	1,044.72	4.91
库存商品	28,324.39	8,121.42	28.67	26,431.63	7,371.31	27.89
委托加工 物资	293.91	-	-	1,973.90	-	-
合计	62,934.87	9,802.27	15.58	75,015.31	10,337.89	13.78

报告期各期末，公司存货跌价准备占同期存货余额比例分别为 13.78%、15.58%、11.87%和 11.14%，主要为原材料及库存商品计提的跌价准备。

公司存货跌价准备金额较大，主要与公司产业链布局、生产及销售模式相关。公司产业链从毛纺业上游毛条加工、毛条精梳、染色、纺纱、织造以及染整的纺织业务，延伸至纺织业下游的服装设计、生产与销售及品牌运营业务。其中，精纺呢绒业务中存货跌价准备集中于精纺呢绒成品与半成品纱线。公司精纺呢绒产品具有流行性，随着库存时间的增加，存货跌价风险快速上升，当公司的备纱备货计划与实际出货情况存在差异时，或客户未按计划及时提货时，公司参考行业惯例，出于谨慎考虑，对存货计提存货跌价准备。

在服装业务中，公司依据订单制定生产及采购计划，考虑到服装生产过程中的合理损耗，为保证服装成品的数量，面料和辅料采购量通常超过订单实际用量，从而形成少量订单材料剩余。公司针对订单剩余的面料及辅料，结合其再利用可能性和市场处置价格，充分计提存货跌价准备。

报告期期末，发行人库龄 1 年以内的库存商品、在产品与在手订单的对比情况

单位：万元

项目	2022年9月30日
在产品	18,021.20
库存商品	22,330.15
合计	40,351.35
在手订单金额	44,474.63

发行人主要采用以销定产的销售模式，报告期期末公司在手订单基本可以覆盖期末库存商品和在产品，差异主要系公司精纺呢绒产品因其流行性和时尚

性特点导致的少部分备货产品。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
待抵扣商品及服务税及预缴其他税费	321.30	477.60	384.03	268.73
待认证进项税额	630.83	418.16	138.07	-
留抵增值税进项税额	20.55	58.22	100.42	30.17
预缴企业所得税	-	-	293.47	15.12
合计	972.68	953.98	915.99	314.02

报告期各期末，公司其他流动资产分别为314.02万元、915.99万元、953.98万元和972.68万元，主要为待抵扣商品及服务税及预缴其他税费、待认证进项税额。

3、非流动资产分析

报告期各期，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
投资性房地产	-	-	-	-	1,006.16	1.69	1,042.51	1.71
固定资产	47,400.01	46.46	35,286.02	54.56	40,581.55	68.14	40,227.92	66.17
在建工程	16,523.52	16.20	8,239.50	12.74	79.72	0.13	1,637.32	2.69
使用权资产	3,519.45	3.45	3,151.47	4.87	-	-	-	-
无形资产	20,191.83	19.79	15,620.09	24.15	15,126.65	25.40	15,592.66	25.65
递延所得税资产	1,891.27	1.85	2,055.93	3.18	2,614.84	4.39	2,297.42	3.78
其他非流动资产	12,502.06	12.25	321.26	0.50	143.48	0.24	-	-
非流动资产合计	102,028.14	100.00	64,674.27	100.00	59,552.39	100.00	60,797.83	100.00

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产和递延所得税资产。报告期各期，上述五项资产合计占非流动资产的比例分别为98.29%、98.07%、99.50%和87.75%。

(1) 投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产原值				
房屋及建筑物	-	-	123.36	123.36
土地使用权	-	-	1,039.83	1,039.83
合计	-	-	1,163.19	1,163.19
累计折旧				
房屋及建筑物	-	-	25.15	19.23
土地使用权	-	-	131.88	101.45
合计	-	-	157.03	120.68
资产净值				
房屋及建筑物	-	-	98.21	104.13
土地使用权	-	-	907.95	938.38
合计	-	-	1,006.16	1,042.51

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值分别为 1,042.51 万元、1,006.16 万元、0 万元和 0 万元。公司投资性房地产主要为租赁给南山集团的污水处理用地及部分厂房，该土地为公司生产场地所在地块的一部分，分割难度较大，因此公司于 2016 年一并向南山集团购买。购买前南山集团将其用于污水处理业务，购买后南山集团向公司租赁该土地及部分厂房继续用于污水处理业务。2021 年公司不再将上述资产对外出租。

(2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元；%

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产原值：								
房屋及建筑物	33,412.81	24.97	35,685.31	28.11	35,231.92	27.23	33,410.07	26.88
机器设备	95,584.32	71.43	88,355.96	69.60	91,521.54	70.74	88,262.34	71.02
运输设备	1,186.09	0.89	1,186.15	0.93	1,137.86	0.88	1,152.33	0.93
电子设备及其他	3,628.74	2.71	1,712.89	1.35	1,494.44	1.16	1,450.19	1.17

合计	133,811.96	100.00	126,940.31	100.00	129,385.76	100.00	124,274.93	100.00
累计折旧:								
房屋及建筑物	11,888.12	13.76	13,772.24	15.03	12,403.85	13.97	11,030.47	13.12
机器设备	72,093.46	83.43	75,737.05	82.63	74,508.06	83.90	71,307.34	84.84
运输设备	885.84	1.03	859.15	0.94	749.70	0.84	628.47	0.75
电子设备及其他	1,544.53	1.79	1,285.86	1.40	1,142.62	1.29	1,080.73	1.29
合计	86,411.95	100.00	91,654.29	100.00	88,804.22	100.00	84,047.01	100.00
固定资产净值:								
房屋及建筑物	21,524.69	45.41	21,913.08	62.10	22,828.07	56.25	22,379.60	55.63
机器设备	23,490.86	49.56	12,618.91	35.76	17,013.49	41.92	16,955.00	42.15
运输设备	300.25	0.63	327.00	0.93	388.17	0.96	523.86	1.30
电子设备及其他	2,084.21	4.40	427.03	1.21	351.82	0.87	369.46	0.92
合计	47,400.01	100.00	35,286.02	100.00	40,581.55	100.00	40,227.92	100.00

公司将固定资产划分为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。报告期各期末，公司固定资产净值分别为 40,227.92 万元、40,581.55 万元、35,286.02 万元和 47,400.01 万元，占非流动资产的比例分别为 66.17%、68.14%、54.56%及 46.46%。房屋建筑物和机器设备构成公司固定资产的主要部分，报告期各期末占固定资产账面价值总额比重分别为 97.78%、98.18%、97.86%和 94.97%。

2021 年末固定资产账面价值较 2020 年末下降较多，一方面系当期计提折旧影响，另一方面系公司当年首次执行新租赁准则，影响固定资产账面价值约 3,528.98 万元。

2022 年 9 月末固定资产账面价值较 2021 年末增加 12,113.98 万元，主要系公司超高一期项目于 2022 年 7 月底竣工投产后转固，导致固定资产增加较多。

公司主要固定资产折旧政策与同行业可比公司的比较情况如下：

公司名称	折旧方法	房屋及建筑物		
		折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
江苏阳光	年限平均法	20-30	5.00-10.00	3.00-4.50
鲁泰 A	年限平均法	5-30	0.00-10.00	3.00-20.00
联发股份	年限平均法	10-40	5.00-10.00	2.38-9.00
浙文影业	年限平均法	20	5.00	4.75

公司名称	折旧方法	房屋及建筑物		
		折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
新澳股份	年限平均法	5-20	3.00-10.00	4.50-19.40
九牧王	年限平均法	20-40	10.00	2.25-4.50
海澜之家	年限平均法	10-30	3.00-5.00	3.17-9.70
七匹狼	年限平均法	20	5.00	4.75
红豆股份	年限平均法	35	3.00	2.77
报喜鸟	年限平均法	20-40	5.00	2.38-4.75
乔治白	年限平均法	20	5.00-10.00	4.50-4.75
南山智尚	年限平均法	20-40	5.00	2.38-4.75

(续)

公司名称	折旧方法	机器设备		
		折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
江苏阳光	年限平均法	8-12	5.00-10.00	7.50-11.88
鲁泰 A	年限平均法	10-18	0.00-10.00	5.00-10.00
联发股份	年限平均法	8-10	5.00-10.00	9.00
浙文影业	年限平均法	5-10	5.00	9.50-19.00
新澳股份	年限平均法	10	3.00-10.00	9.00-9.70
九牧王	年限平均法	10	10.00	9.00
海澜之家	年限平均法	8-12	3.00-5.00	7.92-12.13
七匹狼	年限平均法	5-10	5.00	9.50-19.00
红豆股份	年限平均法	12	3.00	8.08
报喜鸟	年限平均法	4-10	5.00	9.50-23.75
乔治白	年限平均法	10	5.00-10.00	9.00-9.50
南山智尚	年限平均法	8-15	5.00	6.33-11.88

(续)

公司名称	折旧方法	运输设备		
		折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
江苏阳光	年限平均法	8	5.00-10.00	11.25-11.88
鲁泰 A	年限平均法	5	0.00-10.00	18.00-20.00
联发股份	年限平均法	5-10	5.00-10.00	9.00-19.00
浙文影业	年限平均法	5	5.00	19.00

公司名称	折旧方法	运输设备		
		折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
新澳股份	年限平均法	5	3.00-10.00	18.00-19.40
九牧王	年限平均法	5	10.00	18.00
海澜之家	年限平均法	未披露	未披露	未披露
七匹狼	年限平均法	7	5.00	13.57
红豆股份	年限平均法	12	3.00	8.08
报喜鸟	年限平均法	5	5.00	19.00
乔治白	年限平均法	5	5.00-10.00	18.00-19.00
南山智尚	年限平均法	5-15	5.00	9.50-19.00

(续)

公司名称	折旧方法	电子设备及其他		
		折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
江苏阳光	年限平均法	5-8	5.00-10.00	11.25-19.00
鲁泰 A	年限平均法	5	0.00-10.00	18.00-20.00
联发股份	年限平均法	3-5	5.00-10.00	18.00-31.67
浙文影业	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67
新澳股份	年限平均法	5	3.00-10.00	18.00-19.40
九牧王	年限平均法	5-10	10.00	9.00-18.00
海澜之家	年限平均法	3-8	3.00-5.00	11.88-32.33
七匹狼	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67
红豆股份	年限平均法	12	3.00	8.08
报喜鸟	年限平均法	5-10	1.00-5.00	9.50-19.00
乔治白	年限平均法	5	5.00-10.00	18.00-19.00
南山智尚	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67

整体来看，公司固定资产折旧方法与同行业一致，折旧年限与同行业不存在显著差异。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31

年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新型材料建设项目	8,264.42	-	-	-
精纺智能毛料生产线升级项目	6,577.68	-	-	-
服装智能制造升级项目	1,271.92	724.63	-	-
研发中心升级建设项目	388.75	-	-	-
年产 600 吨超高分子量聚乙烯新型材料建设项目	-	7,426.30	-	-
精纺污水处理项目	-	-	-	1,632.18
零星工程	20.75	88.57	79.72	5.13
合计	16,523.52	8,239.50	79.72	1,637.31

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 1,637.31 万元、79.72 万元、8,239.50 万元和 16,523.52 万元，占公司非流动资产合计金额的比重分别为 2.69%、0.13%、12.74% 和 16.20%。

2022 年 9 月末，公司主要的在建工程项目情况如下：

单位：万元

项目名称	建设期	预算金额	累计已投入金额	工程进度	预计达到可使用状态的时点	资金投入进度是否符合工程建设进度的时点
服装智能制造升级项目	2 年	4,500.00	2,978.08	85%	2022 年 12 月	是
精纺智能毛料生产线升级项目	2 年	34,556.65	24,636.68	30%	2022 年 12 月	是
研发中心升建设项目	2 年	851.00	531.43	65%	2022 年 12 月	是
年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新型材料建设项目	2 年	69,958.00	23,899.49	30%	2023 年 12 月	是

截至 2022 年 9 月 30 日，公司在建工程主要为精纺智能毛料生产线升级项目和年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新型材料建设本次募投项目。公司精纺智能毛料生产线升级项目累计已投入金额和工程进度存在差异主要系精纺智能毛料生产线升级该项目采购的设备主要为国外进口的定制化设备，因新冠疫情延后了设备招投标、生产和运输周期较长交付时间，截至本募集说明书摘要出具日，公司已完成相关主体设备的合同签订及预付款缴付，实际设备对方尚未完成约三分之一的设备已完成交付。截至报告期末，公司在建工程整体情况良好，不存在减值迹象。

(4) 使用权资产

公司自 2021 年 1 月 1 日开始执行新租赁准则，针对房屋及建筑物、机器设备的租赁确认使用权资产，具体构成如下：

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
房屋及建筑物	595.63	74.01	-	-
机器设备	2,923.82	3,077.45	-	-
合计	3,519.45	3,151.47	-	-

报告期末，公司使用权资产为承租的房屋及建筑物 595.63 万元和机器设备 2,923.82 万元，不存在减值迹象。

(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	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
无形资产原值：								
土地使用权	23,418.97	97.24	18,384.12	96.69	17,344.29	97.31	17,344.29	97.65
软件	665.16	2.76	628.39	3.31	479.05	2.69	417.73	2.35
合计	24,084.13	100.00	19,012.50	100.00	17,823.34	100.00	17,762.02	100.00
累计摊销：								
土地使用权	3,393.87	87.19	2,929.53	86.36	2,267.72	84.09	1,768.23	81.51
软件	498.43	12.81	462.89	13.64	428.97	15.91	401.13	18.49
合计	3,892.30	100.00	3,392.42	100.00	2,696.69	100.00	2,169.36	100.00
无形资产净值：								
土地使用权	20,025.10	99.17	15,454.59	98.94	15,076.57	99.67	15,576.06	99.89
软件	166.73	0.83	165.50	1.06	50.08	0.33	16.60	0.11
合计	20,191.83	100.00	15,620.09	100.00	15,126.65	100.00	15,592.66	100.00

公司无形资产主要为土地使用权。报告期各期末，公司无形资产期末账面价值分别为 15,592.66 万元、15,126.65 万元、15,620.09 万元和 20,191.83 万元，占非流动资产的比例分别为 25.65%、25.40%、24.15%和 19.79%。

2022 年 9 月末无形资产较 2021 年末增加 4,571.74 万元，主要系公司因经营

发展需要，分别向关联方南山集团和南山铝业购买其位于山东省龙口市东江镇南山村及东江前宋家的土地使用权用于公司超高分子量聚乙烯纤维项目的扩产使用。

报告期各期，公司的无形资产均为使用寿命有限的无形资产，对各类无形资产的预计使用寿命估计情况如下：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	土地证规定的年限	预计受益期限
软件	3年	预计受益期限

每年期末，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，报告期各期无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

同行业可比公司的无形资产摊销政策如下：

项目	依据		
	项目	预计使用寿命（年）	依据
江苏阳光	土地使用权	50	受益期限
	软件及知识产权	5	受益期限
鲁泰 A	项目	预计使用寿命	依据
	土地使用权	土地证规定的年限	受益期限
	软件及知识产权	1-3	受益期限
联发股份	项目	预计使用寿命	依据
	土地使用权	法定使用期限	受益期限
	软件及知识产权	3-5	受益期限
浙文影业	项目	预计使用寿命	依据
	土地使用权	未披露	受益期限
	软件及知识产权	未披露	受益期限
新澳股份	项目	预计使用寿命	依据
	土地使用权	50	受益期限
	软件及知识产权	5-10	受益期限
九牧王	项目	预计使用寿命	依据
	土地使用权	法定使用期限	受益期限
	软件及知识产权	10	受益期限
海澜之家	项目	预计使用寿命	依据

项目	依据		
	土地使用权	50	受益期限
软件及知识产权	10	受益期限	
七匹狼	项目	预计使用寿命	依据
	土地使用权	50	受益期限
	软件及知识产权	3、5	受益期限
红豆股份	项目	预计使用寿命	依据
	土地使用权	未披露	受益期限
	软件及知识产权	未披露	受益期限
报喜鸟	项目	预计使用寿命	依据
	土地使用权	土地证登记使用年限	受益期限
	软件及知识产权	3-10	受益期限
乔治白	项目	预计使用寿命	依据
	土地使用权	土地使用权证登记使用年限	受益期限
	软件及知识产权	5-10	受益期限

公司各类无形资产的摊销政策、摊销年限与行业内可比公司相比，不存在显著差异。报告期各期末，无形资产均处于正常使用状态，不存在减值迹象，无需计提无形资产减值准备。

(6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产减值准备	1,264.07	1,212.21	1,603.07	1,204.40
内部交易未实现利润	388.16	650.91	530.58	668.53
可抵扣亏损	-	-	250.41	161.86
坏账准备	239.04	192.80	230.78	262.63
合计	1,891.27	2,055.93	2,614.84	2,297.42

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为2,297.42万元、2,614.84万元、2,055.93万元和1,891.27万元，占非流动资产的比例分别为3.78%、4.39%、3.18%和1.85%。

(7) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预付设备及软件款	12,502.06	321.26	143.48	-
合计	12,502.06	321.26	143.48	-

报告期各期末，其他非流动资产余额分别为0万元、143.48万元、321.26万元和12,502.06万元，均为预付设备及软件采购款，2022年9月末其他非流动资产较高主要系预付的项目设备采购款项。

(二) 负债状况分析

1、负债构成分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	140,308.94	97.92	101,019.72	97.32	83,802.19	93.70	97,648.35	100.00
非流动负债	2,981.93	2.08	2,785.45	2.68	5,633.11	6.30	-	-
负债总计	143,290.87	100.00	103,805.17	100.00	89,435.30	100.00	97,648.35	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为97,648.35万元、89,435.30万元、103,805.17万元和143,290.87万元，其中流动负债占负债总额比例分别为100.00%、93.70%、97.32%和97.92%，占比较高，与以流动资产为主的资产结构相匹配。报告期各期公司的流动负债主要由短期借款及应付账款、合同负债和应付职工薪酬构成，总体规模随总资产规模增加相应增加，2020年负债总额较低主要系2020年短期借款减少21,415.31万元所致。

2、流动负债结构及其变化分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	64,660.28	46.08	39,046.65	38.65	29,034.69	34.65	50,450.00	51.66
应付票据	21,319.70	15.19	4,881.37	4.83	9,015.75	10.76	1,130.74	1.16
应付账款	24,327.39	17.34	20,867.93	20.66	17,042.57	20.34	21,067.91	21.58
预收款项	-	-	-	-	-	-	8,230.56	8.43
合同负债	8,041.19	5.73	11,583.85	11.47	8,810.36	10.51	-	-
应付职工薪酬	17,223.64	12.28	15,735.00	15.58	14,348.93	17.12	13,649.92	13.98
应交税费	2,005.64	1.43	3,967.19	3.93	2,763.59	3.30	2,514.46	2.58
其他应付款	1,540.96	1.10	848.27	0.84	1,495.22	1.78	604.76	0.62
一年内到期的非流动负债	489.80	0.35	2,878.56	2.85	306.16	0.37	-	-
其他流动负债	700.34	0.50	1,210.89	1.20	984.92	1.18	-	-
流动负债合计	140,308.94	100.00	101,019.72	100.00	83,802.19	100.00	97,648.35	100.00

报告期各期末，公司流动负债金额分别为 97,648.35 万元、83,802.19 万元、101,019.72 万元和 140,308.94 万元。公司流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、合同负债及应付职工薪酬，报告期各期末上述六项负债合计占流动负债的比例分别为 96.81%、93.38%、91.19%和 96.62%。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
保证借款	64,400.00	39,000.00	29,000.00	50,450.00
应付利息	260.28	46.65	34.69	-
合计	64,660.28	39,046.65	29,034.69	50,450.00

公司短期借款主要为向银行借入的款项，用于满足公司流动资金需求。2022年9月末短期借款较2021年末增加25,613.63万元，主要用于公司年产3000吨超高分子量聚乙烯纤维项目的投资建设。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据主要为银行承兑汇票，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
银行承兑汇票	21,205.43	99.46	4,833.28	99.01	9,015.75	100.00	1,130.74	100.00
商业承兑汇票	114.28	0.54	48.08	0.99	-	-	-	-
合计	21,319.70	100.00	4,881.37	100.00	9,015.75	100.00	1,130.74	100.00

报告期各期末，公司应付票据主要系银行承兑汇票和商业承兑汇票，各期末余额分别为 1,130.74 万元、9,015.75 万元、4,881.37 万元和 21,319.70 万元。2020 年末，受疫情影响公司收入减少，收到的银行承兑汇票减少，因此公司通过票据背书方式支付货款的金额减少，开具银行承兑汇票方式支付货款的金额增加，应付票据余额较大。2022 年 9 月末，应付票据余额较大主要因为公司在建项目增加，通过开立银行承兑汇票支付设备采购款项和货款的金额增加所致。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司的应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
应付采购商品及劳务款项	18,718.15	76.94	15,683.50	75.16	16,190.34	95.00	19,464.34	92.39
应付资产购置款项	5,609.23	23.06	5,184.42	24.84	852.23	5.00	1,603.56	7.61
合计	24,327.39	100.00	20,867.93	100.00	17,042.57	100.00	21,067.90	100.00

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 21,067.90 万元、17,042.57 万元、20,867.93 万元和 24,327.39 万元，主要为应付材料款和设备工程款。2022 年 9 月末应付账款较 2021 年末增加 3,459.46 万元，主要系 2021 年疫情缓解后，公司业务规模持续恢复，公司原材料采购随业务规模扩大而增加。

(4) 预收款项及合同负债

报告期各期末，公司的预收款项及合同负债情况如下：

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预收款项	-	-	-	8,230.56

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
合同负债	8,041.19	11,583.85	8,810.36	-
合计	8,041.19	11,583.85	8,810.36	8,230.56

报告期各期末，公司预收款项及合同负债的合计数分别为 8,230.56 万元、8,810.36 万元、11,583.85 万元和 8,041.19 万元，主要为预收的客户货款。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司的应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、短期薪酬	17,223.64	15,735.00	14,348.93	13,645.42
工资、奖金、津贴和补贴	5,185.40	4,730.04	4,490.31	5,079.32
社会保险费及住房公积金	-	-	-	0.06
工会经费和职工教育经费	12,038.24	11,004.96	9,858.62	8,566.04
二、离职后福利-设定提存计划	-	-	-	4.50
合计	17,223.64	15,735.00	14,348.93	13,649.92

公司应付职工薪酬主要为已计提尚未发放的工资以及尚未使用的工会经费和职工教育经费。报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为 13,649.92 万元、14,348.93 万元、15,735.00 万元和 17,223.64 万元，占流动负债的比例分别为 13.98%、17.12%、15.58%和 12.28%。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
增值税	482.33	1,553.84	1,824.48	1,533.64
企业所得税	1,220.62	2,036.98	352.87	585.38
城市维护建设税	34.36	108.73	219.90	124.18
教育费附加	14.73	46.60	94.23	53.22
地方教育费附加	9.82	31.07	62.82	35.48
地方水利建设基金	-	-	15.46	8.66

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
个人所得税	18.92	26.26	22.93	15.04
房产税	111.61	124.71	122.32	117.85
土地使用税	88.05	34.86	34.86	34.86
印花税	25.20	4.12	13.71	4.70
环境保护税	-	0.02	-	-
福利附加税	-	-	-	1.44
合计	2,005.64	3,967.19	2,763.59	2,514.46

公司应交税费主要包括增值税、企业所得税等。报告期各期末，公司应交税费的金额分别为 2,514.46 万元、2,763.59 万元、3,967.19 万元和 2,005.64 万元，占流动负债的比例分别为 2.58%、3.30%、3.93%和 1.43%。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款按款项性质列示情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
保证金及押金	1,149.97	344.94	186.27	199.17
应付利息	-	-	-	66.19
往来款项及其他	390.99	503.33	1,308.95	339.40
合计	1,540.96	848.27	1,495.22	604.76

报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 604.76 万元、1,495.22 万元、848.27 万元和 1,540.96 万元，占流动负债的比例分别为 0.62%、1.78%、0.84%和 1.10%，占比较小。公司其他应付款主要为应付银行借款利息、收取的押金保证金及其他往来款项。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债明细情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一年内到期的长期借款	-	2,502.90	-	-
一年内到期的租赁负债	489.80	375.66	-	-
一年内到期的长期应付款	-	-	306.16	-

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
合计	489.80	2,878.56	306.16	-

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债金额分别为 0.00 万元、306.16 万元、2,878.56 万元及 489.80 万元，占流动负债的比例分别为 0.00%、0.37%、2.85%及 0.35%。

(9) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债明细情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
待转销项税	700.34	1,210.89	933.56	-
已背书未到期的商业承兑汇票	-	-	51.36	-
合计	700.34	1,210.89	984.92	-

报告期各期末，发行人其他流动负债余额分别为 0 万元、984.92 万元、1,210.89 万元及 700.34 万元，主要为待转销项税。

3、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期借款	-	-	-	-	2,502.90	44.43	-	-
租赁负债	2,888.17	96.86	2,680.29	96.22	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	3,043.11	54.02	-	-
递延收益	91.98	3.08	97.52	3.50	87.10	1.55	-	-
递延所得税负债	1.78	0.06	7.64	0.27	-	-	-	-
非流动负债合计	2,981.93	100.00	2,785.45	100.00	5,633.11	100.00	-	-

(1) 长期借款

公司 2020 年末新增经营性长期借款 2,502.90 万元。2021 年该长期借款调整至一年内到期的非流动负债。

(2) 租赁负债

公司自 2021 年 1 月 1 日开始执行新租赁准则，将租入的长期资产对应确认使用权资产和租赁负债，2021 年末新增租赁负债余额 2,680.29 万元。

(3) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
污水处理项目	-	-	3,043.11	-
合计	-	-	3,043.11	-

2020 年末，公司长期应付款系新增的应付污水处理项目款项，2021 年公司首次执行新租赁准则后将该项目调整至租赁负债。

(4) 递延收益

报告期各期末，公司的递延收益余额分别为 0.00 万元、87.10 万元、97.52 万及 91.98 万元，均为获得的政府补助，具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	与资产/收益相关
扩大先进设备技术进口资金	6.06	6.48	7.03	-	与资产相关
疫情防控重点保障企业补助资金	85.93	91.04	80.06	-	与资产相关
合计	91.98	97.52	87.10	-	

(三) 营运能力分析

1、公司营运能力指标

报告期各期，公司的营运能力指标如下：

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	5.70	7.70	5.98	6.09
存货周转率（次）	1.17	1.54	1.36	1.54

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 6.09 次、5.98 次、7.70 次和 5.70 次，应收账款周转率基本保持稳定，应收账款管理能力良好。

报告期各期，公司存货周转率分别为 1.54 次、1.36 次、1.54 次和 1.17 次，基本保持稳定。2020 年度，公司存货周转率下降主要系 2020 年度公司经营受新冠疫情影响，整体存货周转速度略有下降。

2、营运能力与同行业上市公司对比

报告期各期，公司与同行业上市公司营运能力指标的比较情况如下：

可比公司	存货周转率（次）				应收账款周转率（次）			
	2022年 1-9月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2022年 1-9月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
江苏阳光	1.15	1.64	1.62	1.77	1.65	3.70	4.11	4.94
鲁泰 A	1.62	1.92	1.70	2.12	7.94	8.96	9.16	15.29
联发股份	3.36	3.83	4.10	4.12	6.39	10.40	11.07	9.90
浙文影业	1.90	2.01	1.37	1.81	4.84	5.74	1.54	1.62
新澳股份	1.64	2.37	2.29	2.55	8.27	13.16	9.85	14.50
九牧王	0.89	1.46	1.33	1.47	11.46	18.15	15.96	16.33
海澜之家	0.90	1.54	1.37	1.44	12.26	20.24	20.57	30.13
七匹狼	1.27	1.86	1.87	1.93	5.65	9.38	8.35	8.72
红豆股份	6.50	13.57	10.26	7.32	2.68	5.14	6.59	7.37
报喜鸟	0.90	1.52	1.40	1.37	4.68	7.93	8.05	8.36
乔治白	1.58	2.26	1.81	1.89	2.21	4.89	4.54	4.78
可比上市公司 均值	1.97	3.09	2.65	2.53	6.18	9.79	9.07	11.09
南山智尚	1.17	1.54	1.36	1.54	5.70	7.70	5.98	6.09

注：可比公司营运能力指标依据公告的定期报告数据测算；

报告期各期，公司存货周转率较为稳定。公司存货周转率低于行业平均水平，主要由于公司产业链涵盖羊毛制条、毛条纺纱、精纺呢绒织造、染整以及服装的设计、生产及营销，产业链完整，加之主要原材料集中采购等经营特点，使公司为生产、销售所持有的存货规模较大。

报告期各期，公司应收账款周转率低于行业平均水平，与海澜之家、九牧王等以服装为主营业务的公司差距较大。海澜之家、九牧王等公司主要从事服装品牌运营，门店零售占比较高，现款销售占一定比重，导致应收账款周转率高。报告期各期，公司严格执行的应收账款管理制度，能够有效的保证销售回款，使得应收账款整体账龄较短，周转率处于合理水平。

（四）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期各期，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	1.53	2.04	2.19	1.46
速动比率（倍）	1.05	1.46	1.53	0.78
资产负债率（母公司）	52.72%	42.26%	45.04%	55.66%
资产负债率（合并）	45.31%	38.39%	36.81%	48.10%
利息保障倍数（倍）	9.40	14.19	6.17	6.33

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.46 倍、2.19 倍、2.04 倍及 1.53 倍，公司速动比率分别为 0.78 倍、1.53 倍、1.46 倍及 1.05 倍。2020 年末公司流动比率和速动比率上涨主要系 2020 年末公司完成首次公开发行股票，募集资金到账后流动资产和速动资产大幅提升所致。报告期各期，公司整体流动资产、流动负债结构合理，短期偿债能力较强。

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 48.10%、36.81%、38.39% 及 45.31%，2020 年度资产负债率下降主要系公司 2020 年完成首次公开发行股票，公司资本结构改善所致。综合来看，公司财务安全性较高，偿债能力良好。

2、偿债能力与同行业上市公司对比

报告期各期，公司与同行业上市公司偿债能力指标的比较情况如下：

可比公司	指标	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
江苏阳光	流动比率（倍）	1.02	1.05	0.93	1.03
	速动比率（倍）	0.63	0.64	0.41	0.56
	资产负债率（合并）	52.26%	50.99%	53.22%	51.28%
鲁泰 A	流动比率（倍）	2.82	2.62	2.68	1.33
	速动比率（倍）	1.62	1.44	1.38	0.53
	资产负债率（合并）	31.15%	35.57%	33.29%	30.17%
联发股份	流动比率（倍）	3.06	3.89	3.24	3.98
	速动比率（倍）	2.42	2.54	2.19	2.59
	资产负债率（合并）	34.69%	28.65%	22.56%	23.96%

可比公司	指标	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
浙文影业	流动比率（倍）	1.45	1.44	0.95	1.10
	速动比率（倍）	1.01	0.75	0.49	0.66
	资产负债率（合并）	66.33%	63.88%	85.17%	69.70%
新澳股份	流动比率（倍）	2.30	2.24	2.85	2.60
	速动比率（倍）	1.17	0.88	1.58	1.33
	资产负债率（合并）	34.67%	30.10%	21.21%	22.22%
九牧王	流动比率（倍）	1.35	1.48	1.57	1.58
	速动比率（倍）	0.90	0.90	1.01	0.94
	资产负债率（合并）	34.17%	34.23%	29.06%	26.42%
海澜之家	流动比率（倍）	1.76	1.84	1.86	1.74
	速动比率（倍）	1.07	1.51	1.14	0.93
	资产负债率（合并）	53.20%	52.11%	49.78%	52.06%
七匹狼	流动比率（倍）	1.05	1.21	1.40	1.70
	速动比率（倍）	0.82	0.89	1.01	1.31
	资产负债率（合并）	43.35%	41.04%	34.88%	34.38%
红豆股份	流动比率（倍）	1.39	1.49	2.17	2.00
	速动比率（倍）	1.23	1.35	1.97	1.80
	资产负债率（合并）	35.25%	33.51%	19.53%	24.71%
报喜鸟	流动比率（倍）	1.95	2.19	2.03	1.50
	速动比率（倍）	1.25	1.50	1.29	0.75
	资产负债率（合并）	33.04%	30.26%	31.62%	34.54%
乔治白	流动比率（倍）	2.51	2.26	2.66	2.05
	速动比率（倍）	1.83	1.71	1.92	1.31
	资产负债率（合并）	26.43%	29.70%	24.53%	29.44%
平均值	流动比率（倍）	1.88	1.97	2.03	1.87
	速动比率（倍）	1.27	1.28	1.31	1.16
	资产负债率（合并）	40.41%	39.09%	36.80%	36.26%
本公司	流动比率（倍）	1.53	2.04	2.19	1.46
	速动比率（倍）	1.05	1.46	1.53	0.78
	资产负债率（合并）	45.31%	38.39%	36.81%	48.10%

注：根据上市公司定期报告相关数据计算得出。

2019 年末公司流动比率和速动比率均低于同行业可比公司平均水平，资产

负债率高于同行业可比公司平均水平，主要系公司尚未在 A 股上市，融资渠道较为单一，主要通过银行借款、供应商信用融资，主要负债基本为流动负债，导致公司流动比率和速动比率较低，资产负债率较高。

2020 年末和 2021 年末公司流动比率和速动比率均高于同行业可比公司平均水平，公司资产负债率略低于同行业可比公司平均水平，主要系 2020 年公司完成首次公开发行股票，募集资金到账后整体流动性得到改善。

整体而言，公司的流动比率、速动比率、资产负债率和利息保障倍数在合理水平，公司的偿债能力较强。

（五）公司财务性投资情况

1、财务性投资的认定

根据《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定：（1）财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等；（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资；（3）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

2、最近一期末财务性投资情况

2022 年 9 月末，公司不存在类金融投资或金融业务投资，未对外拆借资金，无委托贷款，不存在设立集团财务公司的情形，不存在投资产业基金、并购基金的情形。

截至 2022 年 9 月末，公司持有的理财产品情况如下：

机构	产品	产品类型	金额	购买日期	到期日期
兴业银行烟台龙口支行	兴业银行企业金融人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	7,000 万元	2022.9.6	2022.10.10

如上所示，公司购买的金融产品风险性较小，期限较短，不属于购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

综上，截至最近一期末，公司不存在财务性投资情形。

3、自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人不存在实施或拟实施财务性投资或类金融业务的情形

2022年7月28日，公司召开第二届董事会第八次会议和第二届监事会第六次会议，审议通过本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关决议。自本次发行的董事会决议日前6个月（2022年1月28日）至今，公司不存在实施或拟实施投资产业基金、并购基金、拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、购买收益波动大且风险较高的金融产品、金融业务等财务性投资的情形，不存在实施或拟实施投资融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情形。

（六）本次发行对公司资产负债结构和现金流量水平的影响

1、累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

2022 年 9 月末，公司不存在债券余额，公司净资产为 172,386.23 万元，本次可转债拟募集资金总额不超过人民币 69,958 万元（含本数）。本次发行完成后，假设本次可转债转股期限内投资者均不选择转股，且可转债不考虑计入所有者权益部分的金额，预计公司累计债券余额不超过 69,958 万元（含本数），占 2022 年 9 月末公司净资产的比例未超过 50%。

2、本次发行对资产负债结构的影响

报告期各期末，公司的资产负债率分别为 48.10%、36.81%、38.39%及 45.54%，以 2022 年 9 月末的资产结构为参考，假设可转债不考虑计入所有者权益部分的金额，本次发行完成后公司的资产负债率为 55.21%，公司资产负债结构未发生重大变化，符合行业特点和自身经营需要。

3、公司具有足够的现金流来偿还可转债本息

最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 38,175.83 万元、36,991.45 万元、25,173.06 万元，现金流量情况良好。本次可转债拟募集资金总额不超过人民币 69,958 万元（含本数），参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司有足够的现金流来支付可转债的本息。

七、盈利状况分析

报告期各期，公司经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	118,522.04	149,199.60	135,778.75	177,083.06
营业成本	80,307.40	98,215.10	93,982.76	123,579.56
毛利率	32.24%	34.17%	30.78%	30.21%
营业利润	12,285.74	18,682.43	9,032.69	13,873.03
利润总额	12,400.99	18,634.91	9,290.31	14,788.24
净利润	10,613.40	15,237.03	8,622.78	12,103.52
归属于母公司股东的净利润	10,611.41	15,241.36	8,750.80	12,178.08

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	9,901.77	14,042.00	8,015.47	10,908.20

报告期各期公司归属于母公司股东的净利润分别为 12,178.08 万元、8,750.80 万元、15,241.36 万元与 10,611.41 万元，受疫情影响存在一定的波动。其中，2020 年度较 2019 年度下降约 3,427.28 万元，主要系 2020 年度受新冠疫情影响，当期销售规模同比减少 23.32%所致；2021 年度公司归属于母公司股东的净利润较 2020 年度增长 6,490.56 万元，主要系 2021 年疫情形势好转，市场复苏趋势明显，带动公司营业收入大幅提升，其中毛利率较高的精纺呢绒业务收入同比增长 40.34%，进一步带动了净利润水平的提高。

（一）营业收入分析

1、营业收入按收入类别分析

报告期各期，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	117,148.91	98.84	147,521.45	98.88	133,173.60	98.08	174,384.52	98.48
其他业务收入	1,373.13	1.16	1,678.15	1.12	2,605.14	1.92	2,698.55	1.52
合计	118,522.04	100.00	149,199.60	100.00	135,778.75	100.00	177,083.06	100.00

公司主营业务收入为精纺呢绒、服装及超高分子量聚乙烯纤维销售收入，其他业务收入主要为销售生产过程中形成的废毛、羊油脂、边角料等收入。报告期各期，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 98%以上，公司营业收入主要来源于主营业务。

2、主营业务收入按产品构成分析

报告期各期，公司主营业务收入按产品类别列示如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
精纺呢绒	64,807.70	55.32	86,748.42	58.80	61,813.47	46.42	87,446.17	50.15
服装类	52,000.87	44.39	60,773.03	41.20	71,360.13	53.58	86,938.35	49.85
超高分子量聚乙烯纤维	340.34	0.29	-	-	-	-	-	-
合计	117,148.91	100.00	147,521.45	100.00	133,173.60	100.00	174,384.52	100.00

报告期各期，公司的营业收入主要来源于精纺呢绒、服装和超高分子量聚乙烯纤维业务。报告期各期，精纺呢绒收入占主营业务收入的比重分别为 50.15%、46.42%、58.80%和 55.32%；服装收入占比分别为 49.85%、53.58%、41.20%和 44.39%，超高分子量聚乙烯纤维业务收入于 2022 年 7 月公司超高一期项目正式投产后产生，收入占比为 0.29%，占比较小，预计随着本次募投项目的投产，未来超高分子量聚乙烯纤维业务比重将大幅提升。

公司产品销售不存在明显季节性。各季度主营业务收入情况如下：

单位：万元

年度	一季度		二季度		三季度		四季度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
2019 年度	41,783.98	23.96	45,066.82	25.84	44,751.64	25.66	42,782.08	24.53
2020 年度	27,280.94	20.49	36,313.67	27.27	34,475.35	25.89	35,103.64	26.36
2021 年度	29,387.92	19.92	35,706.04	24.20	35,596.53	24.13	46,830.95	31.75
平均	32,817.61	21.63	39,028.85	25.73	38,274.51	25.23	41,572.22	27.41

公司第一季度受春节假期影响，收入相对较低。除上述情况外，公司主要产品销售不存在明显季节性，不存在季末或年末集中大量销售的情况。2021 年第四季度，因新冠疫情缓解，公司精纺呢绒销售收入呈现较快增长趋势。

3、营业收入区域构成分析

报告期各期，公司营业收入分区域构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
境内	90,898.43	76.69	122,295.31	81.97	105,705.55	77.85	125,786.66	71.03

境外	27,623.61	23.31	26,904.29	18.03	30,073.19	22.15	51,296.40	28.97
合计	118,522.04	100.00	149,199.60	100.00	135,778.75	100.00	177,083.06	100.00

报告期各期，公司境内销售占比分别为71.03%、77.85%、81.97%和76.69%，呈逐年上升趋势。疫情缓解后，境内销售收入逐步恢复。报告期内，因境外新冠疫情的影响及公司主动减少境外客户低价订单的承接，境外收入逐年减少。

4、营业收入按销售模式构成分析

报告期各期，公司营业收入按销售模式构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
直销	103,943.50	87.70	132,414.18	88.75	122,181.85	89.99	160,005.93	90.36
经销	14,578.54	12.30	16,785.42	11.25	13,596.90	10.01	17,077.13	9.64
合计	118,522.04	100.00	149,199.60	100.00	135,778.75	100.00	177,083.06	100.00

报告期各期，公司的销售方式主要包括直销和经销，其中直销方式占比分别为90.36%、89.99%、88.75%和87.70%，占比较高且各年较稳定。

5、主营业务收入变动分析

报告期各期，公司主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
精纺呢绒	64,807.70	40.34	86,748.42	40.34	61,813.47	-29.31	87,446.17
服装	52,000.87	-14.84	60,773.03	-14.84	71,360.13	-17.92	86,938.35
超高分子量聚乙烯纤维	340.34	-	-	-	-	-	-
合计	117,148.91	10.77	147,521.45	10.77	133,173.60	-23.63	174,384.52

报告期各期，公司主营业务收入分别为174,384.52万元、133,173.60万元、147,521.45万元和117,148.91万元，2020年度主营业务收入较2019年度下降23.63%主要系受疫情影响。2021年度主营业务收入较上年增加10.77%，主要系2021年度疫情缓解，市场需求回暖，公司精纺呢绒销售金额增加。

报告期各期，公司服装业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
西装类	37,825.69	72.74	40,850.62	67.22	50,620.61	70.94	64,428.07	74.11
衬衣类	7,963.40	15.31	8,405.82	13.83	7,685.17	10.77	10,472.18	12.05
其他服饰	6,211.78	11.95	11,516.59	18.96	13,054.35	18.30	12,038.10	13.84
合计	52,000.87	100.00	60,773.03	100.00	71,360.13	100.00	86,938.35	100.00

西装类业务收入是公司服装业务收入的主要来源，报告期各期公司服装业务收入下降主要系西装类业务收入下降导致。

报告期各期，公司西装类业务收入分别为 64,428.07 万元、50,620.61 万元、40,850.62 万元和 37,825.69 万元，呈逐年下降趋势，主要因为：1) 公司从 2019 年起调整产销策略，减少国外客户低价订单的承接，将公司资源集中于中高端产品的生产、销售，提高产品品质和品牌定位；2) 受新冠疫情影响，部分下游客户换装需求延迟；3) 在境内大型客户职业装采购周期等因素的影响下，产销量亦有所下降。

6、其他业务收入分析

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
废料	1,144.70	83.36	1,319.03	78.60	2,006.15	77.01	2,384.02	88.34
材料及其他	228.43	16.64	359.12	21.40	598.99	22.99	314.53	11.66
合计	1,373.13	100.00	1,678.15	100.00	2,605.14	100.00	2,698.55	100.00

报告期各期，公司其他业务收入分别为 2,698.55 万元、2,605.14 万元、1,678.15 万元和 1,373.13 万元，公司其他业务收入主要为废料处置收入，废料主要为在羊毛洗毛、纺织及制衣生产过程中产生的利用价值较低的精短毛、羊脂油、裁剪余料等。报告期各期，公司其他业务收入占营业收入比重分别为 1.52%、1.92%、1.12%和 1.16%，不构成公司收入的主要来源。

7、同行业可比上市公司营业收入情况

报告期各期，公司与同行业可比上市公司的营业收入比较情况如下：

单位：万元

可比公司	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
江苏阳光	199,247.24	1.02	197,235.19	-16.04	234,902.62
鲁泰 A	523,826.23	10.25	475,122.25	-30.14	680,138.14
联发股份	389,698.13	0.61	387,325.94	-0.95	391,052.73
浙文影业	245,209.80	44.86	169,268.79	-44.24	303,543.97
新澳股份	344,549.50	51.57	227,316.67	-16.12	270,990.96
九牧王	305,042.18	14.15	267,221.26	-6.47	285,704.08
海澜之家	2,018,803.56	12.41	1,795,853.59	-18.26	2,196,968.87
七匹狼	351,422.48	5.52	333,035.73	-8.08	362,319.69
红豆股份	234,284.96	-1.72	238,396.68	-6.14	253,989.65
报喜鸟	445,136.88	17.52	378,766.52	15.74	327,255.36
乔治白	130,365.76	19.77	108,847.43	-2.91	112,106.75
平均值	471,598.79	13.31	416,217.28	-15.51	492,633.89
南山智尚	149,199.60	9.88	135,778.75	-23.32	177,083.06

注：数据来源于上市公司定期报告，如意集团 2019 年度及 2020 年度审计报告为非标准审计报告，*ST 雪发 2022 年被实施“退市风险警示”，因此未将上述两家公司纳入可比公司范围。

2020 年度同行业可比上市公司营业收入受新冠疫情影响下降，2021 年新冠疫情缓解后逐渐恢复，公司营业收入变动趋势与之一致。除 2020 年受新冠疫情短暂影响外，公司不存在因行业政策波动、经营环境恶化、主要客户流失等不利影响造成营业收入形成趋势性下滑的情形。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期各期，公司营业成本构成如下表：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

主营业务成本	80,199.40	99.87	97,958.73	99.74	93,676.42	99.67	123,464.75	99.91
其他业务成本	108.00	0.13	256.37	0.26	306.34	0.33	114.81	0.09
合计	80,307.40	100.00	98,215.10	100.00	93,982.76	100.00	123,579.56	100.00

报告期各期，公司主营业务成本占营业成本的比例均超过 99%，变动趋势与主营业务收入变动趋势一致。

2、主营业务成本构成

报告期各期，公司主营业务成本分产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
精纺呢绒	42,063.63	52.45	56,084.00	57.25	45,749.65	48.84	65,422.45	52.99
服装类	37,825.97	47.16	41,874.73	42.75	47,926.78	51.16	58,042.30	47.01
超高分子量聚乙烯纤维	309.81	0.39	-	-	-	-	-	-
合计	80,199.40	100.00	97,958.73	100.00	93,676.42	100.00	123,464.75	100.00

超高分子量聚乙烯纤维业务成本于 2022 年 7 月公司超高一期项目正式投产后产生，占比为 0.39%，占比较小，预计随着本次募投项目的投产，未来超高分子量聚乙烯纤维业务比重将大幅提升。

报告期各期，发行人主营业务成本明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	47,256.00	58.92	58,007.62	59.22	55,054.59	58.77	72,774.35	58.94
直接人工	17,759.96	22.14	22,987.89	23.47	22,623.60	24.15	28,920.82	23.42
制造费用及其他	15,183.44	18.94	16,963.21	17.32	15,998.23	17.08	21,769.58	17.63
合计	80,199.40	100.00	97,958.73	100.00	93,676.42	100.00	123,464.75	100.00

其中，主要产品成本结构如下：

(1) 精纺呢绒

单位：万元

精纺呢绒	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	29,145.49	69.29	38,280.00	68.25	30,894.74	67.53	44,011.84	67.27
其中：羊毛	25,572.99	60.80	34,654.30	61.79	27,554.40	60.23	40,802.27	62.37
直接人工	7,523.04	17.88	9,814.01	17.50	7,525.82	16.45	10,914.90	16.68
制造费用及其他	5,395.10	12.83	7,989.99	14.25	7,329.09	16.02	10,495.70	16.04
合计	42,063.63	100.00	56,084.00	100.00	45,749.65	100.00	65,422.45	100.00

报告期各期，公司精纺呢绒业务成本与精纺呢绒业务收入波动趋势一致，其中材料成本是精纺呢绒成本的重要组成部分，报告期各期材料成本占精纺呢绒成本的比例均在60%以上，不存在异常波动情形。材料成本的波动，主要受澳洲羊毛采购价格的影响。报告期各期，公司原材料、人工、电费等成本构成相对稳定，波动幅度较小。

(2) 服装

单位：万元

服装	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	17,988.54	47.56	19,727.62	47.11	24,159.86	50.41	28,762.50	49.55
其中：面料	13,707.27	36.24	12,719.74	30.38	16,243.19	33.89	19,461.21	33.53
直接人工	10,191.50	26.94	13,173.89	31.46	15,097.78	31.50	18,005.92	31.02
制造费用及其他	9,645.93	25.50	8,973.22	21.43	8,669.14	18.09	11,273.88	19.42
合计	37,825.97	100.00	41,874.73	100.00	47,926.78	100.00	58,042.30	100.00

报告期各期，公司服装业务成本与服装业务收入波动趋势一致，其中材料成本是服装成本中最主要的组成部分。报告期各期材料成本占服装成本的比例均在46%以上，不存在异常波动情形。

(3) 超高分子量聚乙烯纤维

构成	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
原材料	121.97	39.37	-	-	-	-	-	-
直接人工	45.42	14.66	-	-	-	-	-	-
制造费用及其他	142.42	45.97	-	-	-	-	-	-
合计	309.81	100.00	-	-	-	-	-	-

(三) 营业毛利及毛利率分析

1、营业毛利构成分析

(1) 营业毛利构成

报告期各期，公司营业毛利构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务毛利	36,949.51	96.69	49,562.72	97.21	39,497.18	94.50	50,919.77	95.17
其他业务毛利	1,265.13	3.31	1,421.78	2.79	2,298.81	5.50	2,583.74	4.83
合计	38,214.64	100.00	50,984.49	100.00	41,795.99	100.00	53,503.51	100.00

报告期各期，公司主营业务毛利占营业毛利总额的比例均在 94% 以上，公司营业毛利主要来源于主营业务。

(2) 主营业务毛利分产品构成

报告期各期，公司主营业务毛利分产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
精纺呢绒	22,744.07	61.55	30,664.42	61.87	16,063.83	40.67	22,023.72	43.25
服装	14,174.90	38.36	18,898.30	38.13	23,433.36	59.33	28,896.05	56.75
其中：西装	9,719.71	26.31	13,236.67	26.71	15,297.12	38.73	20,467.12	40.19
衬衣	3,169.19	8.58	3,825.96	7.72	3,506.16	8.88	3,943.33	7.74
其他服饰	1,286.00	3.48	1,835.67	3.70	4,630.08	11.72	4,485.60	8.80
超高分子量聚乙烯纤维	30.53	0.08	-	-	-	-	-	-
主营业务毛利	36,949.51	100.00	49,562.72	100.00	39,497.19	100.00	50,919.77	100.00

报告期各期，精纺呢绒和服装产品均为公司营业毛利的重要来源，精纺呢

绒产品贡献了主营业务毛利的43.25%、40.67%、61.87%和61.55%，服装产品贡献了主营业务毛利的56.75%、59.33%、38.13%和38.36%，其中西装产品贡献了主营业务毛利的40.19%、38.73%、26.71%和26.31%，是服装业务毛利的主要来源。2022年7月公司超高一期项目投产后正式运营，受7月份良品率相对较低、产能规模较小导致单位原材料采购成本、人工成本较高、市场拓展等因素影响，主营业务毛利贡献较少，预计随着本次募投项目的投产，未来超高分子量聚乙烯纤维业务毛利贡献率将大幅提升。

2、营业毛利率分析

(1) 毛利率总体分析

报告期各期，公司主营业务毛利率、其他业务毛利率构成如下：

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
主营业务毛利率	31.54%	33.60%	29.66%	29.20%
其他业务毛利率	92.13%	84.72%	88.24%	95.75%
综合毛利率	32.24%	34.17%	30.78%	30.21%

报告期各期公司综合毛利率分别为30.21%、30.78%、34.17%和32.24%。2021年度公司主营业务毛利率较高主要系精纺呢绒类业务毛利率上涨9.36%所致。

(2) 主营业务分产品毛利率情况

报告期各期，公司主营业务分产品毛利率情况如下表：

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
精纺呢绒	35.09%	35.35%	25.99%	25.19%
服装	27.26%	31.10%	32.84%	33.24%
其中：西装	25.70%	32.40%	30.22%	31.77%
衬衣	39.80%	45.52%	45.62%	37.66%
其他服饰	20.70%	15.94%	35.47%	37.26%
超高分子量聚乙烯纤维	8.97%	-	-	-
主营业务毛利率	31.54%	33.60%	29.66%	29.20%

2021年以来，公司精纺呢绒毛利率上涨较多。除此之外公司主营业务毛利率整体保持稳定。超高分子量聚乙烯纤维业务于2022年7月投产后正式运营，

受 7 月份良品率相对较低、产能规模较小导致单位原材料采购成本、人工成本较高、市场拓展等因素影响，毛利率相对较低，预计随着本次募投项目的投产和超高一期项目的逐步成熟，未来超高分子量聚乙烯纤维业务毛利率将大幅提升。

公司主要产品精纺呢绒、服装的毛利率变动如下：

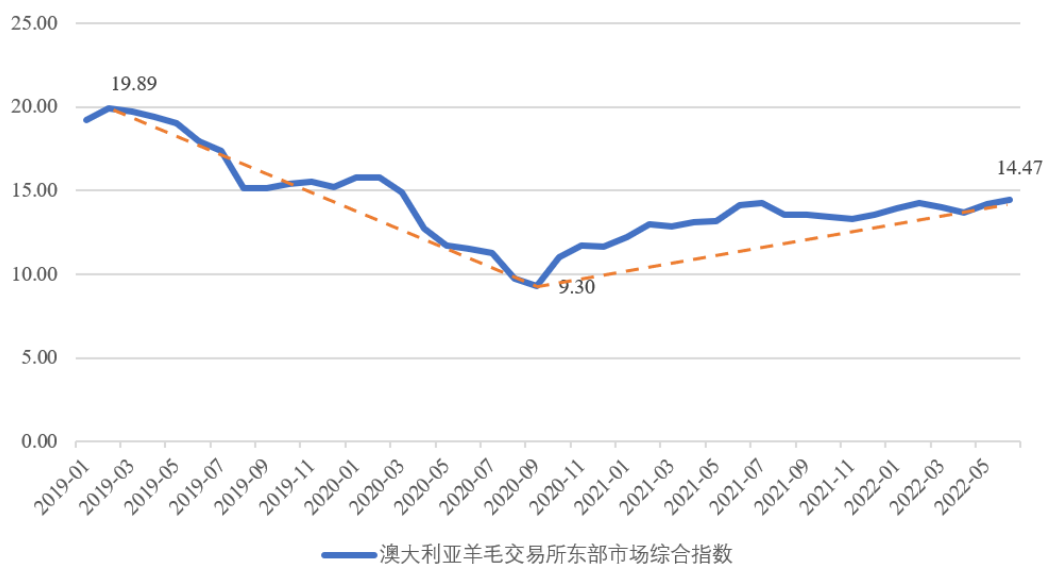
1) 精纺呢绒业务毛利率变动情况

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
精纺呢绒收入	64,807.70	86,748.42	61,813.47	87,446.17
增长率 (%)	-	40.34	-29.31	-2.09
精纺呢绒成本	42,063.63	56,084.00	45,749.65	65,422.45
增长率 (%)	-	22.59	-30.07	-0.03
精纺呢绒毛利	22,744.07	30,664.42	16,063.82	22,023.72
增长率 (%)	-	90.89	-27.06	-7.71
毛利率 (%)	35.09	35.35	25.99	25.19

2021 年度公司精纺呢绒毛利率较 2020 年度上涨 9.36%，主要系：①2021 年新冠疫情缓解，整体需求回升，但国内及国外东南亚等地区部分小体量的呢绒服装厂在疫情影响下关闭，市场总体产能有所下降，需求端和供给端双重利好，市场情况较好；②2021 年公司在产品结构和规格上进行优化调整，加大优质客户开发力度，提高附加值更高的中高端产品占比；③材料成本占精纺呢绒成本的比例超过 60%以上，2020 年度公司羊毛采购均价较低，考虑澳洲羊毛从采购至最终产出精纺呢绒并发货、客户验收通常需要 7-8 个月左右的周期，材料成本的降低会逐渐反映在销售成本中，但公司精纺呢绒产品市场竞争力较强，2021 年并未因成本下降而下调售价，因此精纺呢绒业务毛利率上涨较多。

单位：澳元/公斤



数据来源：wind 数据库

2) 服装业务毛利率变动情况

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
服装收入	52,000.87	60,773.03	71,360.13	86,938.35
增长率(%)	-	-14.84	-17.92	-17.32
服装成本	37,825.97	41,874.73	47,926.78	58,042.30
增长率(%)	-	-12.63	-17.43	-16.70
服装毛利	14,174.90	18,898.30	23,433.35	28,896.05
增长率(%)	-	-19.35	-18.90	-18.52
毛利率(%)	27.26	31.10	32.84	33.24

2022年1-9月，服装业务毛利率下降主要受低毛利率产品销售占比、材料成本增长等因素影响。

4、不同销售模式毛利率情况

报告期各期，公司主营业务分销售模式毛利率情况如下：

项目	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
直营销售	32.16%	34.75%	32.20%	30.91%
经销销售	32.86%	29.63%	18.01%	23.66%

报告期各期公司直营模式下毛利率基本稳定，不存在重大波动情形。公司

的经销销售模式主要系精纺呢绒类产品的销售，2020 年度因新冠疫情影响，经销销售毛利率较低，报告期内公司经销模式毛利率的波动和精纺呢绒类产品毛利率的波动趋势基本一致。

5、与同行业可比上市公司毛利率对比分析

公司主营业务为精纺呢绒与西装、衬衫等服装的生产和销售，据此，公司选取了主要从事面料生产及职业装、休闲西装、男装生产的 A 股上市公司作为可比公司，其中江苏阳光、新澳股份、浙文影业主要从事面料或部分相关环节业务，九牧王、海澜之家、七匹狼、红豆股份、报喜鸟、乔治白主要从事职业装、休闲西装、男装相关业务，如意集团 2019 年度、2020 年度被出具了非标准无保留意见审计报告，*ST 雪发 2022 年被实施“退市风险警示”，因此未将上述两家公司纳入可比公司，鲁泰 A、联发股份以纺织业务为主、兼营服装业务。

2019 至 2022 年 1-6 月，公司综合毛利率与同行业可比公司纺织服装业务毛利率对比情况如下：

单位：%

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
江苏阳光	29.23	28.23	19.59	18.37
鲁泰 A	27.44	21.92	21.44	30.36
联发股份	16.18	17.10	18.66	25.49
浙文影业	-	14.18	19.25	15.11
新澳股份	18.91	18.85	14.89	14.36
九牧王	61.56	61.33	60.40	57.60
海澜之家	45.31	41.79	38.20	40.35
七匹狼	40.66	47.47	43.63	48.08
红豆股份	37.51	32.18	26.40	30.95
报喜鸟	65.10	65.39	64.45	62.81
乔治白	48.73	52.45	49.92	48.46
均值	39.06	36.45	34.26	35.63
南山智尚	31.38	34.17	30.78	30.21

注：上市公司年报及公开披露数据中的相关公司纺织、服装业务毛利率；浙文影业 2022 年半年度报告未披露分行业数据。

可比公司中，以纺织面料业务为主要收入来源的公司毛利率相对较低，以

服装业务为主要收入来源的公司毛利率相对较高。公司各期的综合毛利率与同行业上市公司纺织服装业务存在差异主要原因如下：

(1) 公司精纺呢绒业务毛利率高于行业平均水平

公司精纺呢绒业务毛利率与同行业可比公司纺织面料业务对比情况如下：

单位：%

公司名称	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
江苏阳光	29.23	28.23	19.59	18.37
鲁泰 A	28.36	21.81	20.79	30.52
联发股份	17.65	18.59	26.16	28.55
浙文影业	-	13.48	18.23	13.45
新澳股份	18.91	18.85	14.89	14.36
均值	23.54	20.19	19.93	21.05
南山智尚	34.08	35.35	25.99	25.19

注：上表毛利率为可比公司纺织面料业务毛利率；浙文影业 2022 年半年报未披露面料业务细分数据。

浙文影业、新澳股份主要产品包含纱线、毛条加工等初级产品的生产、销售，纺织业务综合毛利率低。鲁泰 A、联发股份主要经营棉纺织产品，市场竞争激烈，毛利率相对较低。江苏阳光面料业务与公司精纺呢绒面料业务可比性较强，江苏阳光 2019-2021 年境外业务毛利率分别为 9.85%、5.20%、10.81%，大幅低于其纺织业务综合毛利率，如不考虑境外销售，江苏阳光纺织业务毛利率分别为 23.09%、22.83%、33.78%，与公司精纺呢绒业务毛利率不存在重大差异。

(2) 公司服装业务毛利率低于行业平均水平

公司服装业务毛利率与同行业可比公司服装业务对比情况如下：

单位：%

公司名称	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
鲁泰 A	23.88	22.46	23.99	29.75
联发股份	-	19.28	28.87	26.61
浙文影业	-	21.48	30.37	34.98
九牧王	61.56	61.33	60.40	57.60

公司名称	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
海澜之家	45.31	41.79	38.20	40.35
七匹狼	40.66	47.47	43.63	48.08
红豆股份	37.51	32.18	26.40	30.95
报喜鸟	65.10	65.39	64.45	62.81
乔治白	48.73	52.45	49.92	48.46
均值	46.11	40.43	40.69	42.18
南山智尚	26.91	31.10	32.84	33.24

注：上表毛利率为可比公司服装业务毛利率；浙文影业、联发股份 2022 年半年报未披露服装业务毛利率。

报告期各期，公司服装业务毛利率低于同行业可比公司服装业务平均毛利率。公司服装业务毛利率高于鲁泰 A、联发股份、浙文影业等公司，低于九牧王、海澜之家、七匹狼、报喜鸟等公司。

其中，鲁泰 A、联发股份主要经营棉纺织产品，服装产品主要为衬衫，且占营业收入比例较低，公司主要服装产品为使用精纺呢绒生产的西装，面向中高端客户群体，毛利率相对较高。浙文影业服装业务收入偏低，参考意义较弱。

乔治白主要从事境内职业装销售业务，其中上衣、西裤毛利率约在 40%~50% 之间，衬衫毛利率超过 60% 且衬衣收入较高，拉高平均毛利率，除衬衫毛利率差异较大外，公司与乔治白上衣、西裤毛利率较为接近。

九牧王、海澜之家、七匹狼、报喜鸟等公司主要从事服装的生产、品牌运营、零售业务，与面向大客户销售的业务模式相比，零售业务价格具有明显优势，因此能够获取相对较高的毛利率，但销售费用等渠道成本也相应提高。

综上，公司兼营精纺呢绒与服装业务，精纺呢绒业务毛利率高于江苏阳光等同行上市公司主要是由于公司在产品和市场结构方面的优势导致，服装业务毛利率低于行业平均水平，主要是因为产品结构、业务规模、业务模式差异导致。

（四）期间费用分析

报告期各期，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	费用率(%)	金额	费用率(%)	金额	费用率(%)	金额	费用率(%)
销售费用	11,862.62	10.01	15,604.47	10.46	12,917.39	9.51	20,191.36	11.40
管理费用	4,552.46	3.84	6,229.60	4.18	5,241.05	3.86	6,421.05	3.63
研发费用	4,556.63	3.84	5,385.91	3.61	3,995.97	2.94	5,421.97	3.06
财务费用	-136.60	-0.12	888.61	0.60	2,456.72	1.81	2,391.03	1.35
合计	20,835.12	17.58	28,108.60	18.84	24,611.14	18.13	34,425.41	19.44
营业收入	118,522.04	-	149,199.60	-	135,778.75	-	177,083.06	-

注：费用率是指各项期间费用占营业收入的比例。

报告期各期，公司期间费用分别为 34,425.41 万元、24,611.14 万元、28,108.60 万元和 20,835.12 万元，各期的期间费用率合计分别为 19.44%、18.13%、18.84% 和 17.58%，其中销售费用和管理费用是期间费用的主要构成部分。

1、销售费用

报告期各期，公司销售费用构成如下：

单位：万元

类别	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	4,924.49	41.51	6,043.19	38.73	5,404.15	41.84	7,803.34	38.65
销售服务费	4,213.77	35.52	3,389.03	21.72	2,469.92	19.12	4,262.70	21.11
市场推广费	121.19	1.02	1,296.85	8.31	715.02	5.54	830.81	4.11
业务招待费	772.85	6.52	1,083.69	6.94	976.08	7.56	1,070.20	5.30
差旅费	630.15	5.31	1,001.25	6.42	927.25	7.18	1,303.86	6.46
业务宣传及样品费	204.86	1.73	877.43	5.62	566.53	4.39	632.85	3.13
咨询费	180.88	1.52	556.63	3.57	396.15	3.07	269.66	1.34
办公费	207.92	1.75	514.55	3.30	440.04	3.41	484.85	2.40
折旧、摊销及租赁费	341.42	2.88	500.70	3.21	541.69	4.19	657.99	3.26
投标服务费、检测费及其他	216.15	1.82	283.17	1.81	428.31	3.32	527.20	2.61
运输装卸费	48.93	0.41	57.98	0.37	31.44	0.24	1,459.99	7.23
商场店铺费	-	-	-	-	20.81	0.16	328.33	1.63

类别	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
出口费用	-	-	-	-	-	-	559.58	2.77
合计	11,862.62	100.00	15,604.47	100.00	12,917.39	100.00	20,191.36	100.00

报告期各期，公司销售费用分别占营业收入 11.40%、9.51%、10.46%和 10.01%。其中，销售人员薪酬、销售服务费等是销售费用的主要构成部分。2020 年销售费用较 2019 年减少 36.03%，主要因为：1) 2020 年受新冠疫情影响，公司减少销售人员出差，导致差旅费用下降，同时销售收入减少，销售服务费同步减少；2) 2020 年起适用新收入准则，与销售相关的运费计入主营业务成本科目核算，导致运输装卸费和出口费用减少；3) 报告期内公司对品牌经营策略进行了一定的调整，缩减了零售休闲类服装的门店规模，2020 年关闭了全部实体门店，商场店铺费基本不再发生。

报告期各期，公司销售人员薪酬分别占销售费用的 38.65%、41.84%、38.73% 和 41.51%，整体保持稳定。

2、管理费用

报告期各期，公司管理费用构成如下：

单位：万元

类别	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	1,762.02	38.70	2,884.13	46.30	2,455.11	46.84	3,040.37	47.35
折旧、摊销及租赁费	776.83	17.06	1,195.95	19.20	1,186.16	22.63	1,156.98	18.02
中介服务费	301.50	6.62	606.68	9.74	325.04	6.20	501.11	7.80
维修费及物料消耗	906.91	19.92	495.81	7.96	238.48	4.55	202.10	3.15
办公费	484.11	10.63	402.73	6.46	400.14	7.63	496.27	7.73
业务招待费	105.75	2.32	174.63	2.80	197.12	3.76	269.41	4.20
差旅费	23.56	0.52	144.49	2.32	131.30	2.51	357.90	5.57
车辆费用	17.52	0.38	57.24	0.92	60.86	1.16	107.68	1.68
其他	174.26	3.83	267.94	4.30	246.86	4.71	289.24	4.50
合计	4,552.46	100.00	6,229.60	100.00	5,241.05	100.00	6,421.05	100.00

报告期各期，公司管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销、租赁费及中介

服务费构成，上述费用合计占各期管理费用比重均超过 60%。中介机构服务费包括支付给证券相关机构的服务费用及与生产、技术相关的咨询费用等。报告期各期，管理费用率分别为 3.63%、3.86%、4.18%和 3.84%，费用控制良好。

3、研发费用

报告期各期，公司研发费用构成如下：

单位：万元

类别	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
研发人员薪酬	2,403.90	52.76	2,232.68	41.45	1,819.42	45.53	1,848.75	34.10
研发材料	1,796.14	39.42	2,658.64	49.36	1,784.43	44.66	3,080.05	56.81
其他	356.59	7.83	494.59	9.18	392.12	9.81	493.17	9.10
合计	4,556.63	100.00	5,385.91	100.00	3,995.97	100.00	5,421.97	100.00

报告期各期，公司研发支出分别为 5,421.97 万元、3,995.97 万元、5,385.91 万元及 4,556.63 万元。公司研发费用主要由人工成本及研发材料构成，两项合计占研发费用总额的比重分别为 90.90%、90.19%、90.82%及 92.17%。

报告期各期，研发费用整体保持稳定，2020 年研发费用较 2019 年下降 1,426.00 万元，主要因为 2020 年公司经营业绩受疫情影响下降，研发费用支出相应减少。

4、财务费用

报告期各期，公司财务费用构成如下：

单位：万元

类别	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	1,477.14	1,412.28	1,798.11	2,776.36
减：利息收入	950.29	667.57	247.09	247.42
手续费	43.85	43.90	62.43	164.09
汇兑损益	-707.30	100.00	843.26	-302.00
合计	-136.60	888.61	2,456.72	2,391.03

报告期各期，公司财务费用分别为 2,391.03 万元、2,456.72 万元、886.61 万元和-136.60 万元，各期财务费用占营业收入比重分别为 1.35%、1.81%、0.60%

和-0.12%。2021年财务费用较2020年下降1,568.11万元，主要系2020年公司完成首次公开发行股票募集资金到账后，公司的资金实力和资产的流动性得到提升，借款规模降低导致相应的利息支出减少。2021年度因公司汇兑损失减少，财务费用下降。

（五）经营成果其他项目变动分析

1、信用减值损失及资产减值损失

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
其他应收款坏账损失	-90.44	-168.29	-52.42	32.52
应收票据坏账损失	-	5.14	-5.14	-
应收账款坏账损失	-287.24	58.87	197.15	463.60
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-4,330.59	-4,005.36	-6,915.70	-4,111.86
合计	-4,708.28	-4,109.65	-6,776.11	-3,615.74

注：信用减值损失及资产减值损失负数代表损失，正数代表收益。

报告期各期，公司信用减值损失及资产减值损失分别为-3,615.74万元、-6,776.11万元、-4,109.65万元和-4,708.28万元。公司已制定严格的资产减值准备计提政策，报告期各期各项资产的减值准备计提充分合理。

2、其他收益

2019年、2020年、2021年及2022年1-9月，公司其他收益分别为460.46万元、586.65万元、654.28万元和353.38万元，主要系公司收到的财政补贴。

3、资产处置收益

报告期各期，公司资产处置收益分别为9.52万元、24.64万元、15.15万元和15.52万元，主要为公司处置固定资产形成的处置收益。

4、营业外收入

报告期各期，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
不予支付的款项收入	137.84	309.22	306.70	40.92

赔偿收入	-	3.10	-	142.55
清算损益	-	-	8.20	759.62
非流动资产毁损报废利得	0.28	-	0.46	-
其他	19.53	-	2.23	8.95
合计	157.65	312.33	317.58	952.04

报告期各期，公司营业外收入分别为 952.04 万元、317.58 万元、312.33 万元和 157.65 万元，公司营业外收入主要为不予支付的款项及清算损益。

5、营业外支出

报告期各期，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
对外捐赠	-	104.00	21.55	15.94
非流动资产毁损报废损失	9.27	228.44	36.42	20.88
其他	33.13	27.41	1.99	-
合计	42.40	359.85	59.96	36.82

报告期各期，公司营业外支出分别为 36.82 万元、59.96 万元、359.85 万元及 42.40 万元，金额较小，主要是对外捐赠支出和非流动资产毁损报废损失支出。

（六）非经常性损益对经营成果的影响

报告期各期公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
归属于母公司非经常性损益净额	709.64	1,199.36	735.33	1,269.88
归属于母公司股东的净利润	10,611.41	15,241.36	8,750.80	12,178.08
占比	6.69%	7.87%	8.40%	10.43%

报告期各期，公司非经常性损益主要为记入当期损益的政府补助和交易性金融资产公允价值变动损益，公司归属于母公司的非经常性损益净额分别为 1,269.88 万元、735.33 万元、1,199.36 万元和 709.64 万元，占当期归属于母公司股东的净利润的比例分别为 10.43%、8.40%、7.87%及 6.69%。公司盈利主要来自于主营业务，不存在依赖非经常性损益情况。

（七）税收优惠对经营成果的影响

公司报告期内作为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等相关规定，适用企业所得税税率为 15%。同时，公司还享受研发费用加计扣除的税收优惠政策。如果未来国家对高新技术企业的税收优惠政策或研发费用加计扣除的所得税优惠政策进行调整，或公司在以后年度未能被认定为高新技术企业，将对公司的利润产生影响。

根据《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税[2019]13 号）规定，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。根据《国家税务总局关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告》（国家税务总局公告 2021 年第 8 号），对小型微利企业 2021 年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 12.5% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。报告期内，子公司山东贝塔尼服装有限公司、南山自重堂防护科技有限公司、菲拉特（北京）贸易有限公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-9 月按照小型微利企业缴纳企业所得税，子公司上海南山智尚科技有限公司、北京贝塔尼时装有限公司 2021 年及 2022 年 1-9 月按照小型微利企业缴纳企业所得税。

报告期各期，公司享有的税收优惠金额及占税前利润情况如下：

单位：万元

税种	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
高新技术企业税收优惠	440.09	1,143.11	280.46	586.17
研发费用加计扣除对企业所得税的影响金额	706.37	792.38	409.51	573.82
小微企业税收优惠	65.93	71.47	65.22	30.50
税收优惠合计	1,212.40	2,006.96	755.19	1,190.49
利润总额	12,400.99	18,634.91	9,290.31	14,788.24
税收优惠占利润总额的比例	9.78%	10.77%	8.13%	8.05%

报告期各期，公司无计入非经常性损益的税收优惠，税收优惠分别占当期利润总额的 8.05%、8.13%、10.77%和 9.78%，公司经营成果对税收优惠不存在

重大依赖。

八、现金流量分析

（一）现金流量表基本情况

报告期各期，公司现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	2,407.97	25,173.06	36,991.45	38,175.83
投资活动产生的现金流量净额	-26,395.67	-34,638.16	-1,630.85	-13,619.73
筹资活动产生的现金流量净额	18,624.69	3,826.20	21,359.17	-21,996.23
汇率变动对现金及现金等价物的影响	63.29	-650.97	-1,097.60	175.63
现金及现金等价物净增加额	-5,299.72	-6,289.86	55,622.17	2,735.51
期末现金及现金等价物余额	84,992.46	90,292.18	96,582.04	40,959.87

（二）经营活动产生的现金流量

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	105,371.33	154,385.66	146,132.73	188,301.05
收到的税费返还	3,412.97	6,083.71	5,915.03	11,421.55
收到其他与经营活动有关的现金	5,940.98	2,772.58	1,349.70	1,761.13
经营活动现金流入小计	114,725.28	163,241.95	153,397.46	201,483.73
购买商品、接受劳务支付的现金	62,774.67	74,225.22	56,239.99	89,444.47
支付给职工以及为职工支付的现金	30,946.38	37,396.81	35,535.96	41,960.14
支付的各项税费	8,786.29	14,542.82	13,506.85	18,510.36
支付其他与经营活动有关的现金	9,809.97	11,904.03	11,123.21	13,392.93
经营活动现金流出小计	112,317.31	138,068.89	116,406.02	163,307.90
经营活动产生的现金流量净额	2,407.97	25,173.06	36,991.45	38,175.83

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 38,175.83 万元、36,991.45 万元、25,173.06 万元和 2,407.97 万元。报告期各期，公司经营活动现金流入主要来自销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出主要用于购买商品、接受劳务支付的现金及支付给职工以及为职工支付的现金。

报告期各期，经营活动产生的现金流量净额与净利润的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	10,613.40	15,237.03	8,622.78	12,103.52
加：信用减值损失	-	-	-	-
资产减值准备	5,736.49	4,109.65	6,776.11	3,615.74
固定资产折旧	3,276.46	4,431.44	5,310.23	5,846.86
使用权资产折旧	348.38	-	-	-
无形资产摊销	492.81	563.85	527.33	540.47
长期待摊费用摊销	-	-	-	113.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-15.52	-15.15	-24.64	-9.52
固定资产报废损失（减：收益）	8.99	228.44	35.96	20.88
公允价值变动损失（减：收益）	-39.07	-50.92	-	-
财务费用	63.22	1,751.96	3,086.40	2,600.72
投资损失	-356.48	-756.89	-	-
递延所得税资产减少（减：增加）	-532.67	558.91	-317.42	225.11
递延所得税负债增加	-5.86	7.64	-	-
存货的减少（减：增加）	-8,028.08	-7,628.87	4,635.37	4,128.79
经营性应收项目的减少（减：增加）	7,328.55	3,768.40	11,437.62	11,311.23
经营性应付项目的增加（减：减少）	-16,482.65	2,957.15	-3,098.30	-2,321.17
其他	-	10.42	-	-
经营活动产生的现金流量净额	2,407.97	25,173.06	36,991.45	38,175.83

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 38,175.83 万元、36,991.45 万元、25,173.06 万元和 2,407.97 万元，与同期净利润的差异为 26,072.31 万元、28,368.67 万元、9,936.02 万元和 -8,205.42 万元，差异较大主要系：（1）资产计提减值及折旧摊销的影响；（2）公司加强应收账款的催收，应收账款回款较好；（3）原材料等存货储备规模的变化。

报告期各期，公司和同行业可比公司的现金流量净额与净利润匹配情况如下：

单位：万元

公司	项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
江苏阳光	经营活动产生的现金流量净额	-41,288.76	66,937.30	2,394.56	14,675.66
	净利润	9,916.34	11,325.29	3,412.18	9,792.93
	差额	-51,205.10	55,612.02	-1,017.62	4,882.73
鲁泰 A	经营活动产生的现金流量净额	72,908.88	34,813.70	59,353.59	108,611.06
	净利润	70,553.75	32,732.29	8,909.01	98,932.67
	差额	2,355.13	2,081.41	50,444.59	9,678.39
联发股份	经营活动产生的现金流量净额	43,696.47	-3,697.96	44,180.44	44,469.54
	净利润	5,116.80	17,572.06	46,592.64	39,080.05
	差额	38,579.67	-21,270.02	-2,412.20	5,389.49
浙文影业	经营活动产生的现金流量净额	10,388.40	45,238.67	-15,604.37	35,953.44
	净利润	9,100.28	8,033.45	-104,433.60	-95,445.17
	差额	1,288.12	37,205.22	88,829.23	131,398.61
新澳股份	经营活动产生的现金流量净额	25,836.71	-12,099.62	30,146.97	39,864.65
	净利润	35,239.37	31,310.45	16,103.60	14,439.96
	差额	-9,402.66	-43,410.07	14,043.37	25,424.69
九牧王	经营活动产生的现金流量净额	12,049.78	20,056.36	25,906.05	25,779.63
	净利润	-12,840.96	18,280.88	35,504.83	35,495.17
	差额	24,890.74	1,775.48	-9,598.78	-9,715.54
海澜之家	经营活动产生的现金流量净额	101,852.82	436,124.89	283,025.38	346,234.04
	净利润	169,333.51	240,067.98	171,754.87	316,756.82
	差额	-67,480.69	196,056.91	111,270.51	29,477.22
七匹狼	经营活动产生的现金流量净额	2,880.42	54,461.34	58,093.72	32,755.84
	净利润	12,381.27	27,320.35	23,525.62	35,342.16
	差额	-9,500.85	27,141.00	34,568.10	-2,586.32
红豆股份	经营活动产生的现金流量净额	-5,109.41	260.25	24,310.88	16,773.38
	净利润	4,803.98	7,980.74	17,448.23	17,217.32
	差额	-9,913.39	-7,720.49	6,862.64	-443.94
报喜鸟	经营活动产生的现金流量净额	153.13	61,945.11	71,898.90	39,594.13
	净利润	39,420.13	47,942.09	39,005.47	20,425.01
	差额	-39,267.00	14,003.02	32,893.43	19,169.12
乔治白	经营活动产生的现金流量净额	-19,178.91	29,804.73	18,127.19	15,499.25

公司	项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
	净利润	7,461.25	19,005.22	14,428.20	14,291.54
	差额	-26,640.16	10,799.50	3,698.99	1,207.71
可比公司均值	经营活动产生的现金流量净额	18,562.69	64,890.04	52,357.26	63,130.32
	净利润	31,862.34	41,960.98	24,750.10	46,029.86
	差额	-13,299.65	22,929.06	27,607.16	17,100.46
南山智尚	经营活动产生的现金流量净额	2,407.97	25,173.06	36,991.45	38,175.83
	净利润	10,613.40	15,237.03	8,622.78	12,103.52
	差额	-8,205.43	9,936.02	28,368.67	26,072.31

注：同行业可比公司财务数据来源于其披露的定期报告

由上表可见，公司经营活动现金流量净额与净利润匹配情况与同行业公司基本一致，符合行业特点。

（三）投资活动产生的现金流量

报告期各期，公司投资活动的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	61,750.00	139,282.00	-	-
取得投资收益收到的现金	356.48	756.89	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	19.00	125.44	35.48	10.18
收到的其他与投资活动有关的现金	1,509.30	-	-	-
投资活动现金流入小计	63,634.78	140,164.33	35.48	10.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,225.51	5,196.49	1,666.33	13,629.91
投资支付的现金	44,000.00	164,032.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	17,804.94	5,574.00	-	-
投资活动现金流出小计	90,030.45	174,802.49	1,666.33	13,629.91
投资活动产生的现金流量净额	-26,395.67	-34,638.16	-1,630.85	-13,619.73

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-13,619.73万元、-1,630.85万元、-34,638.16万元及-26,395.67万元，投资活动产生的现金流量净额为负，主要系报告期内公司持续增加土地厂房及设备投入，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金发生额较大所致。2021年度公司投资活动现

金流出增加，主要原因为公司利用闲置募集资金购买低风险结构性存款。

（四）筹资活动产生的现金流量

报告期各期，公司筹资活动的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	-	-	41,592.55	-
取得借款收到的现金	64,400.00	54,000.00	37,500.00	98,386.64
收到其他与筹资活动有关的现金	1,372.08	-	5,000.00	575.20
筹资活动现金流入小计	65,772.08	54,000.00	84,092.55	98,961.83
偿还债务支付的现金	41,500.00	44,000.00	56,450.00	117,188.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,647.39	3,686.62	1,695.47	2,802.43
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,487.18	4,587.91	967.51
筹资活动现金流出小计	47,147.39	50,173.80	62,733.38	120,958.06
筹资活动产生的现金流量净额	18,624.69	3,826.20	21,359.17	-21,996.23

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-21,996.23万元、21,359.17万元、3,826.20万元及18,624.69万元。

公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金及吸收投资收到的现金，公司筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

公司2020年度吸收投资收到现金为41,592.55万元，主要系公司首次公开发行人民币普通股取得的资金。

九、资本性支出分析

（一）资本性支出情况

公司发生的重大资本性支出主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产。报告期各期，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13,629.91万元、1,666.33万元、5,196.49万元及28,225.51万元，主要为公司为满足经营发展需求而增加的房屋建筑物、机器设备及无形资产等。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来三年的重大资本性支出主要为首次公开发行和本次发行可转债募集资金投资项目，具体详见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”和“第八节 历次募集资金运用”。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十一、公司核心技术及研发情况”之“（一）公司主要产品的核心技术”。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十一、公司核心技术及研发情况”之“（二）公司研发情况”。

（三）保持持续技术创新的机制和安排

参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十一、公司核心技术及研发情况”之“（三）持续创新机制”。

十一、担保、诉讼、行政处罚、或有事项和重大期后事项

（一）重大对外担保

截至报告期末，本公司不存在对合并报表范围以外企业提供担保的情况。

（二）诉讼、仲裁及行政处罚

截至报告期末，公司不存在需披露的诉讼、仲裁及行政处罚事项。

（三）或有事项和重大期后事项

截至本募集说明书摘要出具日，公司不存在应披露而未披露的其他或有事项和重大期后事项。

十二、本次发行对发行人的影响情况

（一）本次发行完成后上市公司业务及资产的变动或整合计划

报告期内，公司资产质量整体良好，总资产规模呈稳步上升趋势。其中，

公司流动资产在资产总额的平均占比超过 70%，资产的流动性较强。公司流动资产主要是与主营业务密切相关的货币资金、存货、应收票据及应收账款和应收款项融资，非流动资产主要包括生产经营所需的固定资产及无形资产等。

本次发行完成后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次募集资金投资项目为年产 3000 吨超高分子量聚乙烯纤维新材料建设项目，项目实施后公司将进入国内高性能纤维生产行业，开拓新的业绩增长来源，将有效提升公司抗风险能力和业绩增长水平。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善，本次发行不涉及资产整合计划。

（二）本次发行完成后上市公司新旧产业融合情况的变化

我国纺织工业正处于新的产业发展战略转型期，用高新技术改造和提升传统产业，是优化结构、提高竞争力和经济效益的需要，更是实现纺织工业可持续发展的必然选择。虽然我国早已成为化纤的产量大国，但化纤一直以低档，普通品种为主，在高技术、高附加值纤维领域里还处于较低的水平。

《纺织行业“十四五”发展纲要》提出“十四五”时期，我国纺织行业在基本实现纺织强国目标的基础上，进一步推进行业“科技、时尚、绿色”的高质量发展。“十四五”发展重点工程为“加强高性能纤维高效低成本化生产技术研发，提高已实现工程化、产业化的碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维...等高性能纤维技术成熟度和产品稳定性。加快研发更高性能碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维、聚酰亚胺纤维等关键制备技术。”

公司当前主营业务为精纺呢绒及正装职业装的研发、设计、生产与销售。公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。本次发行完成后，募集资金将用于年产 3000 吨超高分子量聚乙烯项目建设，项目实施后公司将进入国内高性能纤维的生产行业，促进新旧产业融合，提高国产高强高模聚乙烯纤维的产量，占领国内纤维高端市场，满足国内市场对高强高模聚乙烯纤维日益增长的需求，是公司积极响应纺织产业战略转型需求的重要体现。

（三）本次发行完成后上市公司控制权结构的变化

本次发行完成后，上市公司的控制权结构不会发生变化，公司实际控制人仍为南山村委会。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 69,958 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
年产 3000 吨超高分子量聚乙烯新材料建设项目	69,958	69,958

本次募集资金投资项目中拟投入募集资金金额少于项目投资总额部分将由公司以自筹资金方式解决。

如果本次实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。在本次募集资金到位前，公司将根据自身发展需要利用自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目实施的必要性及可行性

（一）项目实施的必要性

1、助力高端纤维进口替代，促进本土产业发展，维护国民经济安全

上世纪七十年代后期，荷兰 DSM 公司以粉末状超高分子量聚乙烯为原料，采用全新的冻胶纺丝及超倍拉伸技术，制得了高强高模的聚乙烯纤维，使化学纤维工业开始了新的飞跃。高强高模聚乙烯纤维具有优异的物理机械性能，成为继碳纤维和芳纶之后出现的第三代高性能纤维。就强度而言，目前高强高模聚乙烯纤维绳索可以吊起来的最大重量是同样直径钢丝绳吊起最大重量的八倍，比强度能达到优质钢的 15 倍，是目前已经工业化的纤维中强度最高的纤维。此外，高强高模聚乙烯纤维的密度小于碳纤维和芳纶，具有优异的耐化学性和耐气候性，高能量吸收性，低导电性，防水性等特点。1979 年荷兰 DSM 公司首次申请了该纤维的生产专利，随后美国的联合信号公司（现 Honeywell 公司）购买了该专利，经改进后生产水平进一步提高，到了 90 年代中期，生产规模达到了 1000 吨/年。

我国对超高分子量聚乙烯纤维的研究与开发始于 20 世纪 80 年代初，虽然国内超高分子量聚乙烯纤维产业化时间较晚，但在国家政策的支持下发展较快。近年来，我国超高分子量聚乙烯纤维的断裂强度等关键指标不断提升，同时产能规模也得到了有效提升，但我国超高分子量聚乙烯纤维企业在众多高端应用领域产品研发仍处于起步阶段，在产品一致性及稳定性、抗蠕变等特性仍处于不断追赶海外龙头公司的位置，国内企业如在高端领域内成功实现突破，将有利于加强、巩固现有的市场地位，维护国民经济安全。

2、高性能纤维是行业的发展方向

我国纺织工业正处于新的产业发展战略转型期，用高新技术改造和提升传统产业，是优化结构、提高竞争力和经济效益的需要，更是实现纺织工业可持续发展的必然选择。虽然我国早已成为化纤的产量大国，但化纤一直以低档，普通品种为主，在高技术，高附加值纤维领域里还处于较低的水平。

《纺织行业“十四五”发展纲要》提出“十四五”时期，我国纺织行业在基本实现纺织强国目标的基础上，进一步推进行业“科技、时尚、绿色”的高质量发展。“十四五”发展重点工程为“加强高性能纤维高效低成本化生产技术研发，提高已实现工程化、产业化的碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维...等高性能纤维技术成熟度和产品稳定性。加快研发更高性能碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维、聚酰亚胺纤维等关键制备技术。”

由此可见，高强高模聚乙烯纤维是“十四五”期间国家重点鼓励纺织行业发展的产品方向。公司投建 3000 吨/年超高分子量聚乙烯纤维项目，不仅可以满足国内对高强高模聚乙烯纤维不断增长的需求，亦将进一步提升公司的国内、国际竞争力，对公司的长期可持续健康发展具有重要意义。

3、大力拓展超高分子量聚乙烯纤维材料，开创新的业绩增长来源

超高分子量聚乙烯纤维材料是 90 年代初出现的高科技、高性能纤维，是当今世界三大高科技纤维之一。由于其具有耐腐蚀等优异性能和突出的抗冲击、抗切割韧性优点，产品广泛应用于国防警用装备（轻质高性能防弹板材、防弹头盔、软质防弹衣、防刺衣）、航空航天复合材料、远洋航舶、海军舰艇绳缆、远洋捕鱼拖网、深海抗风浪网箱和体育用品器材、建筑工程加固等高性能复合

材料，市场需求空间十分广阔。公司充分发挥企业自身资源优势，结合现有市场容量及今后发展趋势，投资建设年产 3000 吨超高分子量聚乙烯纤维项目。本项目产品定位高端，质量在国内具有领先水平，具有强大的竞争力和良好发展前景。本项目实施后，公司将进入国内高性能纤维生产行业，开拓新的业绩增长来源，将有效提升公司抗风险能力和业绩增长水平。

（二）项目实施的可行性

1、项目建设符合国家和产业政策指导方向

十三五以来，超高分子量聚乙烯纤维作为国家的战略新兴产业，受到国家相关部门的高度重视。工信部、国家发改委于 2016 年 11 月发布的《化纤工业“十三五”发展指导意见》，明确提出进一步提升与突破高性能纤维重点品种关键生产和应用技术，下一步重点扩大单线产能，优化控制过程，提高产品稳定性，增强产品的市场竞争力，拓展高性能纤维在航空航天装备、海洋工程、先进轨道交通、新能源汽车和电力等领域的应用。

国家发改委于 2017 年 1 月发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 年版）》明确指出超高分子量聚乙烯纤维及其复合材料为高性能纤维及复合材料，属于我国战略性新兴产业重点产品；同年 11 月发布的《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020 年）》提出实现新材料关键技术产业化，着重提升先进复合材料生产及应用水平，重点发展高性能碳纤维、对位芳纶、超高分子量聚乙烯纤维、聚酰亚胺纤维、碳化硅纤维等高性能纤维及其应用。

国家发改委于 2019 年 10 月发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》明确指出高性能纤维及制品的开发、生产、应用为鼓励类，包括超高分子量聚乙烯纤维（UHMWPE）（纺丝生产装置单线能力 ≥ 300 吨/年，断裂强度 $\geq 40\text{cN/dtex}$ ，初始模量 ≥ 1 ， 800cN/dtex ）。工信部于 2019 年 11 月发布的《重点新材料首批次应用示范指导目录（2019 年版）》将超高分子量聚乙烯纤维列为关键战略材料，并对超高强型、耐热型以及抗蠕变型的超高分子量聚乙烯纤维性能进行了规定。

由上可见，超高分子量聚乙烯纤维一直是国家重点扶持的发展对象，也是“十四五”期间国家鼓励发展的产业。本项目的实施符合国家产业政策发展方向。

2、超高分子量聚乙烯纤维行业持续发展，产品需求高速增长

超高分子量聚乙烯纤维有广泛的市场应用，在军用和民用领域存在广阔的市场需求，是支撑高新技术产业发展的重要新材料，是现代国防不可或缺的战略物资，也是国家重点扶持和鼓励发展的对象之一。根据前瞻产业研究院《2020-2025年中国超高分子量聚乙烯纤维行业市场前瞻与投资规划分析报告》及北京同益中招股说明书中公开披露的数据，2015年至2020年，中国超高分子量聚乙烯纤维需求量复合增长率为19.68%；2021年至2025年，预计中国超高分子量聚乙烯纤维需求量复合增长率为15.73%。近年来，我国超高分子量聚乙烯纤维的产量和需求量持续增长。2019年，我国超高分子量聚乙烯纤维总产量和理论需求量分别约为2.40万吨和4.15万吨；2020年，我国超高分子量聚乙烯纤维总产量和理论需求量分别约为2.10万吨和4.91万吨。我国超高分子量聚乙烯纤维行业整体处于供不应求的状态。

3、核心技术及人才储备为项目实施提供有力保障

公司以“科技创新”为核心驱动，通过两大技术创新路径不断提升企业创新水平。公司是制造业单项冠军示范企业、国家级高新技术企业、纺织技术创新示范企业，拥有“国际羊毛创新中心”、“北服·南山中国职业装研究院”、“南山·西安工程大学毛纺织研究院”。自成立以来，公司大力开展行业前沿科技的研发，取得了丰硕的科研成果。目前，公司已形成多项专利，并多次获得各级科技进步奖、中国纺织行业专利奖。公司参与制定了多项纺织领域技术标准，多年来一直坚定不移走高质量发展之路，持续关注高端纤维发展方向，加大技术创新投入，建立了一套较为完善的管理与运行机制。良好的技术研发体系、氛围、传统等，为公司招聘合格的技术研发人员奠定了较好的基础，能够保证超高分子量聚乙烯新材料业务核心技术的持续更新、发展。公司投建的年产600吨超高分子量聚乙烯纤维项目已顺利投产，为本次募投项目生产技术的消化、吸收及团队磨合积累了丰富经验，将加快本次募投项目快速、高质量达产。同时，公司一直坚持优化激励机制，充分调动人员的工作积极性，为本次募集资金投资项目建设、产能释放奠定坚实的基础。公司现有的技术和人才储备为新产品的开发提供了有力保障。

4、产品品牌受到市场认可

公司始终坚持品牌国际化发展战略，建设了从面料到终端的多元化、国际化品牌梯队，布局行业细分市场。公司毛纺智能管理项目与服饰高端个性化定制联合成为“2017 工信部智能制造试点示范项目”，并相继为 2012 年伦敦奥运会奥组委、2014 年 APEC 会议领导人、2016 年高尔夫国家队出征里约奥运会及各国领袖、团队社会各界知名人士提供正装定制服务。南山面料品牌海外客户遍布全球，是全球奢侈品及国内外知名品牌的重要供应商。公司设有 ODM 事业部、MTM（定制）事业部、南山自重堂防护科技有限公司等品牌服务和运营机构，先后运营了（NANSHAN）南山呢绒、缔尔玛（DELLMA）职业装、（DELLMA CRESCITA）缔尔玛校服、（MODARTE）织尚定制、（YUSAN）裕山工装等多个享誉市场的品牌，南山智尚品牌已在行业内有影响力的企业中占据了一定的市场份额。依靠在行业内的品牌知名度，南山智尚在新产品研发、新市场开发、新客户拓展等方面将更具优势。

5、项目建设条件良好，区位优势明显

项目实施地点位于山东省龙口市南山工业园，园区规划起点高、设计科学合理、设施条件好、政策环境优，水陆交通便捷，区位优势明显，适宜本项目建设。园区内，电力等能源供给充沛；劳动力充足，且普遍接受过职业教育，素质较高；这对项目建设和生产提供了有力保障。

龙口市是山东省辖县级市，位于山东省东北部，胶东半岛西北部，渤海湾南畔。东与蓬莱市毗邻，南与栖霞市、招远市接壤，西、北濒渤海，隔海与天津、大连相望。龙口市对外交通便捷，境内铁路、公路、航空、水运交通发达，形成纵横交错、四通八达的立体化交通网络。项目建设地点水、陆、空交通便利，运输条件极为有利，可充分保障运输畅通。

三、本次募集资金投资项目实施的具体情况

（一）项目概况

本项目由南山智尚实施，实施地址为山东省龙口市南山工业园。项目总投资额 69,958 万元，项目拟投入募集资金 69,958 万元。项目建成达产后，可年产 3000 吨超高分子量聚乙烯纤维。

（二）项目投资概算

本项目投资总额为 69,958 万元，主要包括工程费用、预备费和铺底流动资金费用等，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	比例
1	建设投资	66,374.50	94.88%
1.1	建筑工程费	13,027.70	18.62%
1.2	设备购置费	39,286.00	56.16%
1.3	安装工程费	3,207.40	4.58%
1.4	工程其他费用	7,096.40	10.14%
1.5	预备费	3,757.05	5.37%
2	铺底流动资金	3,583.40	5.12%
	合计	69,958.00	100.00%

由上表可见，本次募集资金总额为 69,958.00 万元，其中预备费及铺底流动资金作为非资本性支出合计金额 7,340.45 万元，用于本次募投项目的铺底流动资金，占本次募集资金总额的比例为 10.49%，未超过本次募集资金总额的 30.00%，符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

本项目投资概算明细如下：

1、工程费用

建筑工程费：新建建筑物、构筑物及绿化道路合计 13,027.70 万元，具体金额明细参见下表：

序号	工程或费用名称	建筑面积 (m ²)	装修单价 (万元/m ²)	金额 (万元)
一	建筑工程			
1	一号车间	14,212.00	0.21	2,984.50
2	二号车间	8,976.00	0.21	1,885.00
3	三号车间	8,976.00	0.21	1,885.00
4	四号车间	14,212.00	0.21	2,984.50
5	成品库一	2,736.00	0.16	437.80
6	成品库二	2,736.00	0.16	437.80

序号	工程或费用名称	建筑面积 (m ²)	装修单价 (万元/m ²)	金额 (万元)
7	实验室	2,592.00	0.25	648.00
8	动力站	640.00	0.16	102.40
9	泵房	128.00	0.16	20.50
10	门卫	100.00	0.25	25.00
11	原料库	6,000.00	0.16	960.00
	建筑工程小计	61,308.0		12,370.4
二	构筑物			
1	消防水池	480.00	0.06	28.80
2	丙类罐区	1,376.00	0.06	82.60
3	回收装置	1,600.00	0.06	96.00
	构筑物小计	3,456.00		207.40
三	厂区工程			
1	道路、绿化	-	-	450.00
	厂区工程小计	-	-	450.00
	建筑工程费合计	-	-	13,027.70

2、设备购置费

定型设备和非标设备均采用建设单位提供的外商承包报价及国内市场价，并考虑部分合理折扣水平。本项目设备购置费估算为 39,286.00 万元（包括工艺设备、试验设备和公用工程设备）。安装工程费：主要为设备安装及所需工艺管线、电缆等制作安装，估算为 3,207.40 万元。具体金额明细参见下表：

序号	工程或费用名称	设备金额（万元）	安装费（万元）
1	纤维生产线	33,360.00	2,668.80
2	试验线	1,500.00	120.00
3	公用工程		
3.a	电气设备、照明及配线	1,530.00	153.00
3b	热力站	600.00	48.00
3.c	动力站	1,090.00	109.00
3.d	给排水	600.00	48.00
3.e	通风设备	606.00	60.60
	合计	39,286.00	3,207.40

项目工程费用合计为 55,521.12 万元。

3、土地使用费

本项目新增工业用地，土地使用费为 5,000 万元。

4、预备费：基本预备费按 6% 计算，经计算为 3,757.00 万元。根据目前政策，建设期涨价预备费为 0。

5、建设投资（不含建设期利息）：本项目建设投资合计为 66,374.50 万元。

6、流动资金估算

根据企业现有流动资金周转情况和产品的生产特点，本项目流动资金估算按分项详细估算法进行估算，达产年项目流动资金占用额 3,583.40 万元，其中铺底流动资金为 3,583.40 万元。

7、总投资及其构成

项目总投资=建设投资+建设期利息+铺底流动资金

$$=66,374.54+0+3,583.44=69,957.98 \text{ 万元}$$

（三）项目实施进度

本项目建设期为 24 个月，包括工程设计、土建施工、设备采购及检验安装等前期准备工作和职工培训、生产线调试及试生产、项目验收投产等后期工作，项目建设期的进度安排如下：

序号	内容	月 进 度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	■	■										
2	初步设计、施工设计		■	■	■								
3	土建施工				■	■	■						
4	设备订货			■	■	■							
5	设备到货检验					■	■	■	■				
6	设备安装							■	■	■			
7	职工培训							■	■	■	■	■	
8	生产线调试、试生产											■	■
9	竣工、投产												■

（四）项目经济效益分析

本项目效益测算期间为 12 年，根据项目具体情况，同时建设同时生产，项目第 3 年生产负荷为 80%，第 4 年及以后各年的生产负荷均按 100% 计算。满负荷年份销售收入为 37,000 万元，项目正常年份，税后利润为 10,530.14 万元。项目投资财务内部收益率所得税后为 14.78%，项目所得税后投资回收期为 7.10 年（含建设期）。具体测算过程如下：

1、营业收入

按照本项目产品生产成本和市场同类产品销售价格，确定本项目产品的销售价格。本项目满负荷年份销售收入（不含税）为 37,000 万元。

2、成本费用

本项目的成本费用主要包括直接材料、直接燃料及动力费、直接人工、折旧费用、大修理费用及其他制造费用。直接燃料及动力费根据生产经验及市场价估算。直接材料结合物料清单及市场价格并参考目前同类产品的投入情况进行测算。直接人工根据项目新增生产人员数量及公司生产员工薪酬水平估算项目生产人员的薪酬总额。其他费用包含折旧费用、大修理费用及其他制造费用。

本募投项目完全达产后，生产成本的具体情况如下：

项目	金额	测算依据
直接材料	5,920.35	结合物料清单及市场价格并参考目前同类产品的投入
直接燃料及动力费	6,291.79	根据生产经验及市场价估算
直接人工	4,100.00	根据项目新增生产人员数量及公司生产员工薪酬水平估算项目生产人员的薪酬总额
折旧费用	3,659.25	机器设备折旧年限 14 年，房屋建筑物折旧年限 20 年
大修理费用	1,097.77	按固定资产折旧的 30% 估算
其他制造费用	429.98	按制造成本的 2% 估算
合计	21,499.15	

3、期间费用

本募投项目相关的期间费用包括：销售费用和管理费用，根据公司经营情况进行测算，并按照新产品、新工艺的特征做适当调整。

本募投项目完全达产后，期间费用的具体情况如下：

项目	金额	测算依据
销售费用	1,480.00	按销售收入的 4.00% 估算
管理费用	1,234.60	根据生产经验及市场价估算
其中：摊销费用	124.60	土地摊销年限 50 年，其他资产摊销年限 5 年
其他管理费用	1,110.00	按销售收入的 3.00% 估算
合计	2,714.60	

4、税费测算

增值税按 13% 测算；城市维护建设税按 5% 测算；教育费附加率按 3% 测算；地方教育附加率按 2% 测算；企业所得税率按 15% 测算。

5、项目效益总体情况

项目完全达产当年，预计年利润情况如下：

项目	金额（万元）
营业收入	37,000.00
营业成本	21,499.10
期间费用	2,714.60
税金及附加	397.85
所得税	1,858.26
净利润	10,530.19

6、收益指标与同类公司比较情况

根据效益测算，募投项目完全达产当年，销售收入为 37,000.00 万元，生产成本为 21,499.15 万元，营业利润 15,500.85 万元，项目产品毛利率为 41.89%。公司充分考虑了产品售价、原材料价格波动、人力资源成本等潜在变化因素后审慎作出效益测算，具有谨慎性、合理性。目前，A 股专业从事超高分子量聚乙烯纤维生产和销售的企业主要有同益中和江苏九九久，公司项目产品毛利率与其对比情况如下：

企业	2022 年 1-6 月
同益中	40.27%
江苏九九久	49.00%
南山智尚	41.89%

注：江苏九九久为*ST 必康的子公司，产品毛利率为其新材料业务毛利率；同益中为产品综合毛利率。

公司本次募投项目效益测算的毛利率与同行业公司基本一致，公司效益测算具备谨慎性、合理性。

7、项目实施用地情况

本次募投项目的建设用地位于山东省烟台市龙口市南山工业园内，公司于2022年4月19日召开第二届董事会第七次会议，审议通过了《关于向关联方购买资产暨关联交易的议案》，分别向关联方南山集团、南山铝业购买其位于山东省龙口市东江镇南山村及东江前宋家的土地使用权，并取得了“鲁（2022）龙口市不动产权第 0016365 号”和“鲁（2022）龙口市不动产权第 0016361 号”《不动产权证书》。

公司及其子公司的经营范围和主营业务不存在涉及房地产业务的情形，不存在持有拟用于房地产开发或正在开发的土地。公司本次取得的项目用地用途为工业用地，不存在募集资金投向房地产领域的情况。

8、相关部门备案或审批情况

本项目已取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码为 2204-370681-04-01-983184，已取得烟台市生态环境局龙口分局下发的环评批复（龙环审〔2022〕4号）。

9、董事会会议前投入情况

本项目拟投入资金不包含董事会会议前已投入的资金，不会使用募集资金置换董事会会议前已投入的资金。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司在纺织服装领域深耕多年，是精纺呢绒行业的领军企业。本次募投项目的实施符合国家政策导向及公司自身发展战略，有利于公司把握传统纺织工业的转型浪潮，并充分发挥公司于高端纺织领域的研发实力和市场优势，优化公司的产品结构，培育新的利润增长点，提高公司的综合实力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低。由于募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需要一定时间，净利润短期内可能难以与净资产保持同步增长，因此在短期内，公司的每股收益和净资产收益率将可能存在一定程度的下降。随着募集资金投资项目的实施与到位，公司的生产规模不断扩大，抗风险能力逐步加强。公司营业收入和盈利能力将有望进一步提高，这对公司未来的财务状况会产生正面的积极影响。

五、关于主营业务与募集资金投向的合规性

发行人主营业务为精纺呢绒及正装职业装、防护产品的研发、设计、生产与销售，发行人聚焦纺织服装业务的同时积极布局超高分子量聚乙烯纤维新材料领域，投建的年产 600 吨超高分子量聚乙烯纤维项目已顺利投产且当前产销情况较好，为高性能纤维的进一步扩产积累了丰富的生产技术经验，本次募集资金投向年产 3000 吨超高分子量聚乙烯纤维新材料建设项目，是对现有新材料业务的进一步拓展。

近年来，国家制定了一系列支持超高分子量聚乙烯纤维产业发展的政策，进一步提升与突破高性能纤维重点品种的关键生产和应用技术，促进超高分子量聚乙烯纤维的开发，提升产业化的应用水平，拓展高性能纤维的应用领域，推动超高分子量聚乙烯纤维行业健康发展。2017 年 1 月，国家发改委发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016年版）》明确指出超高分子量聚乙烯纤维为高性能纤维，属于高性能复合材料产业，属于我国战略性新兴产业重点产品。2019 年 11 月，工信部发布《重点新材料首批次应用示范指导目录（2019年版）》，将超高分子量聚乙烯纤维列为关键战略材料。发行人本次募集资金拟用于年产 3000 吨超高分子量聚乙烯纤维新材料项目建设，上述政策的推出为发行人超高分子量聚乙烯纤维的科研创新及产业化推广提供了强有力的政策支持，对发行人生产经营具有积极影响。

公司本次发行募集资金投资项目不涉及《国务院关于化解产能严重过剩矛

盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）及《政府核准的投资项目目录（2016年本）》（国发〔2016〕72号）中列示的产能过剩行业，亦不涉及《产业结构调整指导目录（2019年本）》所规定的限制类及淘汰类产业，符合国家产业政策。

综上，发行人本次募投项目符合国家政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

六、本次募投项目与发行人现有业务的联系与区别

我国纺织工业正处于新的产业发展战略转型期，用高新技术改造和提升传统产业，是优化结构、提高竞争力和经济效益的需要，更是实现纺织工业可持续发展的必然选择，国家鼓励支持传统纺织企业向高技术，高附加值纤维领域发展。纺织纤维主要分为天然纤维与化学纤维。虽然公司精纺呢绒面料及服装业务主要围绕羊毛、涤纶等天然纤维、初级纤维的加工、纺织等，但公司长期关注超高分子量聚乙烯纤维等国家产业政策支持的高技术、高附加值化学纤维的发展，随着相关人员、技术储备的增加、成熟，公司以自有资金投建了年产600吨超高分子量聚乙烯纤维项目，且产销情况较好，为高性能纤维的进一步扩产积累了丰富的生产技术经验。为把握市场发展机遇，提升规模化优势，发行人决定实施本次募投项目，本次募投项目与超高一期项目为复制与扩产关系，有利于公司开拓新的业绩增长来源，具有必要性、合理性，不存在重大不确定性，具体分析如下：

（一）本次募投项目与公司现有纺织服装业务的联系与区别

超高分子量聚乙烯纤维因其独特性能在纺织品行业的应用非常广泛，可应用于制作防弹衣、具有凉感的床单、被面、枕套、枕巾、凉席、床单、沙发垫、靠垫、高强缝纫线、牛仔面料等产品，属于纺织服装行业产业链上游产品之一，其与现有纺织服装业务的联系与区别如下：

技术方面	联系	公司将现有的纺织技术与超高分子量聚乙烯纤维相关的技术结合，研发复合材料用于生产具有凉感的面料、防护手套、防护服装等产品，拓宽公司主要产品范围，提高公司现有产品差异化的市场竞争力。
	区别	本次募投项目采用凝胶纺丝和多倍热拉伸技术，主要的工艺技术流程包含超高分子量聚乙烯粒料的溶胀和溶解、凝胶纺丝、凝胶纤维的脱溶剂化（萃取和干燥）、多倍热牵伸、卷绕等。 公司现有精纺呢绒面料业务主要工艺技术流程为毛条、染色、纺纱、织造等，现有服装业务主要工艺技术流程为裁剪、缝制、整烫等。

采购渠道和 供应商	联系	经过多年发展，公司建立了成熟、稳定的采购制度体系，包括供应商合格准入、考核与分类管理制度、采用询比价或招标方式择优选择供应商等，该类制度体系将沿用至本次募投项目，有利于短期内提高采购效率、保证产品质量、降低采购成本。
	区别	本次募投项目主要原材料为超高分子量聚乙烯粉料，供应商为超高分子量聚乙烯粉料生产企业。 公司现有精纺呢绒业务主要原材料为羊毛，主要从澳大利亚进口，现有服装业务主要原材料为面料，其中西服面料主要由精纺呢绒面料业务提供。
销售模式和 客户	联系	在纺织领域，未来几年，中国超高分子量聚乙烯纤维在家纺领域的应用需求将会有明显的上升趋势，年均复合增速在 15%-20%之间，至 2025 年其需求量约为 1.30 万吨。依据公司战略规划，年产 3,600 吨超高分子量聚乙烯纤维项目是公司发展该业务的开始，未来公司将进一步向无纬布、家纺等产业链下游领域拓展，与公司现有面料及服装业务具有较强的销售协同性。公司现有业务组建了一批高素质的营销团队，负责市场开拓、产品销售、客户服务等工作，具有利用知名展会平台以及互联网资源拓展客户的丰富经验。公司与多家服装品牌商建立了战略合作关系，并成为国内金融、通信、电力等企业及军需总后、公检法司、工商税务等部门定点合作单位。公司建立了成熟稳定的销售渠道，为更好地向客户展示公司及公司的产品，更好地服务客户，公司设立直营办事处开展属地化营销，销售范围覆盖亚洲、欧洲、北美洲、非洲、南美洲和大洋洲，客户遍布全球等 50 多个国家和地区，与国内外多个客户建立了长期稳定的合作关系。上述销售人员、直营办事处、国内外客户资源对本次募投项目产品的市场开发将起到积极的协助作用，有利于公司短期内培养更多的销售人才，更快捷的触达目标客户，提高销售效率，有利于超高分子量聚乙烯纤维在下游应用领域的拓展。
	区别	本次募投项目产品以直销为主，下游客户包含从事化纤产品及复合材料销售的贸易企业、从事超高分子量聚乙烯纤维下游产业应用的生产型企业。 公司现有精纺呢绒业务下游客户为国内外知名的服装企业，现有服装业务下游客户为有统一着装需求的政府部门以及金融、交通、能源、通信等行业企业，大型百货公司等。
人员管理方 面	联系与 区别	因技术、生产工艺的差别，本次募投项目与公司现有纺织服装业务在人员、管理方面存在一定区别，但纺织服装业务的员工通过短期培训即可胜任本次募投项目相关岗位，满足管理需求。例如，公司从原有纺织业务的团队中挑选了一批拥有丰富生产管理经验丰富的技术人员参与超高一期项目并为本次募投项目定向培养、储备人才，大大提升了超高一期项目的达产效率，将有利于本次募投项目的顺利投产。

（二）本次募投项目与超高一期项目的联系与区别，本次募集资金投向属于现有业务的扩产

发行人超高一期项目与本次募投项目生产的产品相同，均为超高分子量聚乙烯纤维，本次募投项目与超高一期项目为复制与扩产的关系。因此在技术、人员、管理、采购渠道和供应商、销售模式和客户等方面是一致的。本次募投项目实施后，公司每年超高分子量聚乙烯纤维合计产能将达到 3,600 吨。超高一期项目与本次募投项目产能规划和产线安排情况如下：

项目	本次募投项目	超高一期项目
产能（吨）	3,000	600
生产线（条）	10	2
其中：前纺产线（条）	10	2
后纺产线（条）	20	4
产能（吨）/条	300	300

公司超高一期项目与本次募投项目单条产线产能均设计为 300 吨。公司超高一期项目包含 2 条超高分子量聚乙烯纤维生产线，合计产能 600 吨。为满足持续增长的市场需求，公司在超高一期项目的基础上新建本次募投项目，增加 10 条产能为 300 吨/条的超高分子量聚乙烯纤维生产线及配套设施即可，不存在人员、技术障碍。

本次募投项目与超高一期项目模式一致，通过超高一期项目的建设和实施，公司在超高分子量聚乙烯纤维的研发及产业化方面取得了多项技术成果并积累了大量的人员储备和市场资源，为本次募投项目生产技术的消化、吸收及团队磨合积累了丰富的丰富经验，将加快本次募投项目快速、高质量达产，为本次募投项目的建设和实施提供了有力保障。

七、本次募投项目建成之后的营运模式、盈利模式、后续大额资金投入情况

本次募投项目建成后，公司主要通过为客户提供超高分子量聚乙烯纤维来实现收入和利润的新增，通过采取订单驱动的销售模式，将产品销售给从事超高分子量聚乙烯纤维下游产业应用的终端企业。总体而言，公司的营运模式和盈利模式不会发生重大变化。本次募投项目建设期内需要持续的大额资金投入，募投项目建成投产后，公司将依据订单安排生产，通过稳健的生产经营获取正向现金流，能够自行周转，预计不需要持续的大额资金投入，不会对公司的持续经营造成重大不利影响。

八、发行人具备开展本次募投项目所需的技术、人员、专利储备

本次募投项目系公司超高一期项目的延伸，公司通过超高一期项目的运营为本次募投项目培养了所需的技术和人员，为公司储备了一批实践经验丰富、

专业技能过硬的技术人员。截至本募集说明书摘要出具日，公司超高一期项目已经成功实现安全防护丝、国防警用丝、海洋绳缆丝的产出，并通过公司完善的销售网络和较强的市场开拓能力实现了客户开拓和订单获取，为本次募投项目产能的消化奠定了良好的基础。本次募投项目建成后，公司可将相关人员和技朧直接投入到本次募投项目，因此公司在人员、技术、市场等方面已经具备了实施募集资金投资项目的各项条件，能够保障募投项目的推进实施。

九、本次募投项目实施后新增关联交易情况

发行人生产经营所在地为龙口市南山工业园区，南山铝业负责供应园区内企业电力及天然气，怡力电业负责向园区内企业供应蒸汽及热力，南山水务负责向园区供应水及提供污水处理服务。因此，报告期各期发行人存在向南山铝业、怡力电业、南山水务采购电力、天然气、蒸汽、水等能源及污水处理服务的情形。本次募投项目实施后，公司将延续现有业务的经营模式，继续向关联公司采购能源及相关服务。

公司的关联交易系基于合理的商业或生产经营需求，报告期各期交易定价公允，不存在关联方为公司承担成本、费用或输送利益的情形。本次募投项目可能新增的关联交易亦会依据届时市场环境，在定价公允、交易公平合理的基础上进行，并按照有关规定审议决策。

第六节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- 二、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；
- 五、资信评级报告；
- 六、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在本公司的指定信息披露网站深圳证券交易所网站查阅募集说明书全文。

（此页无正文，为《山东南山智尚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

山东南山智尚科技股份有限公司

