(上接C2版)

七、同业竞争与关联交易

(一)同业竞争

公司主要从事以毛毯为主的家用纺织品的研发、设计、生产与销售,产品主要为毛毯及床上用品(套件、被芯、枕芯等),同时对外销售少量毛巾、家居服、地毯等纺织品及包装物。

发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在从事相同、相似业务的情况,发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

(二)关联交易

1、经常性关联交易

(1)关联销售

报告期内,公司存在少量向关联方进行销售的情况,销售的主要产品为毛毯等,交易金额较小,具体情况如下:

单位:万元

关联方	交易内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
真爱集团	毛毯等	24.79	72.40	38.17	45.08
山东真爱置业发展有限公司	毛毯等	–	20.74	1.58	3.93
浙江亚特新材料股份有限公司	床上用品、毛毯等	3.10	17.52	13.70	5.44
浙江义乌真爱网商仓储服务有限公司	毛毯等	0.27	1.15	0.51	0.15
浙江义乌农村商业银行股份有限公司	床上用品、毛毯	21.91	32.56	50.45	14.51
刘子庆	毛毯等	–	–	–	0.05
刘靓	毛毯等	–	–	–	0.00
毛森贤	毛毯等	–	–	3.08	1.68
叶成效	毛毯等	–	0.12	–	–
合计		50.06	144.50	107.49	70.83

注:2017年,公司向刘靓的关联销售金额为25.62元。

上述关联销售金额较小,主要为关联法人公司采购作为员工福利或礼品,或者关联自然人零星的购买作为自用,销售价格按照公司零售统一定价,未给予相应折扣,销售价格公允。

(2)关联采购

报告期内,公司存在少量向关联方进行采购的情况,采购的主要产品为拉链、办公用品等,交易金额较小,具体情况如下:

单位:万元

关联方	关联交易内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
浙江宇伟拉链有限公司	拉链	–	0.19	2.34	11.62
真爱集团	汽车	10.00	–	–	–
义乌市扬名日用百货商行	毛巾等日用品	0.78	–	–	–
合计		10.78	0.19	2.34	11.62

上述关联采购金额较小,其中向浙江宇伟拉链有限公司采购拉链,主要用于真爱家居生产的绒毯配套枕套,后因公司转型绒毯产品产量减少,采购拉链的金额也相应减少。拉链定价根据浙江宇伟拉链有限公司报价,价格与无关联第三方报价基本一致,定价公允。

发行人受让真爱集团有限公司车辆,系出于日常经营需要,转让价格由双方根据车辆原值、使用年限等因素协商确定,定价具有公允性。

发行人子公司真爱家居向义乌市扬名日用百货商行采购毛巾等日用品,主要用于给车间工人发放员工福利,价格与无关联第三方报价基本一致,定价公允。

综上,上述关联采购金额较小,采购原因具有合理性,且定价公允。

(3)关联租赁

①出租合同

报告期内,除发行人子公司真爱毯业向真爱集团出租房产外,发行人及其子公司未向其他关联方出租房产,真爱毯业向真爱集团出租房产具体情况如下:

租赁期间	租赁房屋坐落	租赁用途	租赁面积(㎡)
2017.01.01-2017.12.31	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号办公楼第四层	办公	280.00
2018.01.01-2018.12.31	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号办公楼第四层	办公	762.89
	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号生活区C楼11间房屋	员工宿舍	544.90
	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号B楼5间房屋	员工宿舍	159.85
	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号生活馆二楼会所	餐厅	968.40
2019.01.01-2019.12.31	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号办公楼第四层	办公	762.89
	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号生活区C楼13间房屋	员工宿舍	664.40
	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号B楼6间房屋	员工宿舍	190.93
	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号生活馆二楼会所	餐厅	968.40
2020.01.01-2020.12.31	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号办公楼第四层	办公	762.89
	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号生活区C楼13间房屋	员工宿舍	664.40
	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号B楼6间房屋	员工宿舍	190.93
	义乌市江东街道徐江工业区佛堂大道399号生活馆二楼会所	餐厅	968.40

②承租合同

2016年11月,发行人承租郑期中配偶王晓芳坐落于义乌市工人西路69号1-3层、建筑面积308平方米的房屋作为其义乌第九分店之经营用房,租赁期限自2016年11月16日至2020年11月15日。

2017年、2018年、2019年、2020年1-6月发行人分别确认租赁费用32.00万元、32.00万元、32.00万元和16.00万元。

上述关联方租赁的租金价格与租赁市场价格基本保持一致,不存在租金过高或过低的情况,具有公允性。

2、偶发性关联交易

(1)关联担保

报告期内,公司与关联方之间的担保情况如下:

单位:万元

担保人	被担保人	贷款银行	合同及编号	担保金额(万元)	担保债权期限	是否履行完毕
郑期中、王晓芳	真爱家居	中国工商银行义乌分行	《最高额保证合同》(编号:2019年证字第10055号)	8,000	2019.12.18-2024.12.18	否
郑其明、胡忠娟	真爱家居	中国工商银行义乌分行	《最高额保证合同》(编号:2019年证字第10056号)	8,000	2019.12.18-2024.12.18	否
郑期中、王晓芳	真爱家居	中信银行义乌分行	《最高额保证合同》(编号:2019信杭义银最保字第191059号)	9,600	2019.04.18-2024.04.18	否
郑期中、王晓芳	真爱毯业	中国银行义乌市分行	《最高额保证合同》(编号:201971310338)	5,000	2019.07.04-2020.07.04	否
郑期中、王晓芳	真爱家居	中国银行义乌市分行	《最高额保证合同》(编号:201971310337)	5,000	2019.07.04-2020.07.04	否
郑期中、王晓芳	真爱毯业	中国银行义乌市分行	《最高额保证合同》(编号:201871310264)	5,000	2018.07.04-2019.07.04	是
郑期中、王晓芳	真爱家居	中国银行义乌市分行	《最高额保证合同》(编号:201871310265)	5,000	2018.07.04-2019.07.04	是
郑期中、王晓芳	真爱毯业	中国银行义乌市分行	《最高额保证合同》(编号:201771310240)	5,000	2017.05.24-2018.05.24	是
郑期中、王晓芳	真爱家居	中国银行义乌市分行	《最高额保证合同》(编号:201771310255)	5,000	2017.05.24-2018.05.24	是
郑期中、王晓芳	真爱毯业	中国工商银行义乌分行	《最高额保证合同》(编号:2016年证字第10355号)	4,500	2016.12.20-2020.12.31	否
郑期中、王晓芳	真爱毯业	中国银行义乌市分行	《最高额保证合同》(编号:201671310156)	5,000	2016.04.22-2017.04.22	是
郑期中、王晓芳	时尚家居	中国银行义乌市分行	《最高额保证合同》(编号:201671310155)	5,000	2016.04.22-2017.04.22	是
郑期中、王晓芳	真爱毯业	中信银行义乌市分行	《最高额保证合同》(编号:2015信杭义银最保字第150010号)	2,400	2015.11.23-2018.11.23	是
郑期中、王晓芳	真爱毯业	中国工商银行义乌分行	《最高额保证合同》(编号:2015年证字第10407号)	2,000	2015.11.11-2017.11.10	是

上述关联担保均已签署合法、有效的担保协议。对于各担保项下的借款,公司均已与相关方签署了具备法律效力的借款合同,且该等合同均合法、有效,借款金额未超出相关担保协议所规定的最高担保额度。

(2)关联方资金拆借

报告期内,公司与关联方之间存在资金拆借的情况。为规范资金使用,加强内部控制,公司对其与关联方之间的资金拆借进行了清理,并根据资金实际使用时间,参照同期银行存款利率收取或支付利息。报告期内,公司使用关联方资金情况如下:

单位:万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
2017年度				
浙江真爱置业有限公司	205.40	2016.01-2016.07	2017.09.30	含利息12.76万元
浙江真爱置业有限公司	210.29	2016.01-2016.09	2017.10.31	含利息12.78万元
浙江亚特新材料股份有限公司	205.99	2016.01-2016.12	2017.09.30、2017.10.31	含利息10.19万元
浙江真爱信息科技有限公司	78.48	2016.07-2016.11	2017.10.31	含利息3.64万元
浙江真爱服饰有限公司	22.42	2016.07.08	2017.10.31	含利息1.23万元
真爱集团有限公司	327.83	2016.12.31	2017.09.30	含利息9.69万元
真爱集团有限公司	1,166.71	2016.04-2017.01	2017.10.31	含利息55.88万元
真爱集团有限公司	678.51	2016.04-2016.12	2017.09.29	含利息34.80万元

截至2017年12月31日,公司与关联方之间的资金拆借及相应利息已清理完毕,此后未再发生过与关联方拆借资金的情形。

八、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

发行人董事、监事、高级管理人员全部符合法律、法规规定的任职资格。

(一)董事会成员

公司董事会由9名董事组成,其中独立董事3名,主要情况如下:

序号	姓名	职务	本届任职期限
1	郑期中	董事长、总经理	2020.08.06-2023.08.05
2	郑其明	董事、副总经理	
3	刘立伟	董事	
4	衡虎文	董事、董事会秘书、副总经理	
5	郑扬	董事	
6	刘劲松	董事	
7	李春富	独立董事	
8	陈志清	独立董事	
9	屈哲锋	独立董事	

1、郑期中先生,1964年出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历,高级经济师。1996年10月至2004年6月,担任浙江真爱毛纺有限公司(2014年4月更名为浙江真爱信息科技有限公司)董事长兼总经理;2003年4月至今,历任真爱集团有限公司执行董事、董事长;2003年9月至今,担任浙江真爱时尚家居有限公司监事;2004年6月至2014年2月,担任浙江真爱毛纺有限公司董事;2012年12月至2017年6月,担任浙江亚星纤维有限公司(2018年12月更名为浙江亚特新材料股份有限公司)董事长;2004年12月至今,担任浙江义乌农村商业银行股份有限公司董事;2010年6月至今,杭州香溪房地产开发有限公司董事;2013年2月至今,担任山东真爱置业发展有限公司董事长;2014年7月至2020年11月,担任浙江真爱纺织科技有限公司执行董事兼总经理;2018年12月至今,担任浙江亚特新材料股份有限公司董事长;2010年12月至今,担任公司董事长兼总经理。

2、郑其明先生,1968年2月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,浙江大学EMBA结业。1990年9月至1998年4月,担任浙江巨化集团龙游黄铁矿技术员;1997年6月至2004年7月,担任浙江真爱毛纺有限公司(2014年4月更名为浙江真爱信息科技有限公司)销售总监;1996年10月至2014年12月,担任浙江真爱毛纺有限公司监事;2009年7月至2014年12月,担任浙江真爱贸易有限公司执行董事;2008年4月至今,担任浙江亚特新材料股份有限公司董事;2014年12月至今,担任浙江真爱毯业科技有限公司执行董事兼总经理;2014年12月至今,担任浙江真爱时尚家居有限公司执行董事兼总经理;2017年8月至今,担任义乌市鼎泰投资合伙企业(有限合伙)执行事务合伙人;2014年8月至今,担任公司董事、副总经理。

3、刘立伟先生,1990年4月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。2015年7月至2016年5月,担任真爱集团有限公司供应链总监;2016年6月至今,担任浙江真爱时尚家居有限公司副总经理;2020年8月至今,担任公司董事。

4、衡虎文先生,1972年12月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,高级经济师。1995年3月至1996年7月,担任江阴市针织绒线有限公司设备科副科长;1996年10月至1997年12月,担任浙江真爱毛纺有限公司(2014年4月更名为浙江真爱信息科技有限公司)设备部经理;1998年1月至2002年12月,担任浙江真爱毛纺有限公司副总经理、董事长助理;2003年10月至2007年12月,担任浙江真爱时尚家居有限公司总经理;2008年1月至2010年12月,担任浙江真爱毛纺有限公司总经理;2011年1月至2012年12月,担任真爱集团有限公司投资发展部总监、董事长助理;2010年12月至2014年12月,担任公司监事;2013年1月至今,担任公司副总经理、人力行政总监、董事会秘书;2016年11月至今,担任公司董事。

5、郑扬先生,1993年12月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。2018年3月至2019年11月,担任浙江浙科投资管理有限公司投资经理;2019年12月至今,担任真爱集团有限公司董事长助理;2020年8月至今,担任公司董事。

6、刘劲松先生,1989年出生,中国国籍,无永久境外居留权,本科学历。2012年7月至2014年5月,担任上海鑫富越资产管理有限公司研究员;2014年6月至2017年6月,担任义乌市鼎泰投资合伙企业(有限合伙)执行事务合伙人;2014年12月至2017年6月担任浙江亚星纤维有限公司(2018年12月更名为浙江亚特新材料股份有限公司)监事;2014年12月至今,担任真爱集团有限公司监事;2014年12月至今,担任浙江真爱贸易有限公司执行董事兼总经理;2014年12月至2017年6月,担任浙江亚特新材料有限公司监事;2017年6月至2018年12月,担任浙江亚特新材料有限公司董事长;2018年12月至今,担任浙江亚特新材料股份有限公司董事兼总经理;2014年8月至今,担任公司董事。

7、李春富先生,1976年2月出生,中国国籍,无境外永久居留权,硕士研究生学历,副教授。2001年7月至今,担任黑龙江科技大学管理学院教师;2016年3月至今,担任公司独立董事。

8、陈志清先生,1973年1月出生,中国国籍,无境外永久居留权,硕士研究生学历。1994年8月至1997年6月,担任上海市信诚律师事务所律师助理;1997年7月至2001年3月,担任孟源律师事务所上海分所主任;2001年4月至2010年5月,担任上海市金茂律师事务所合伙人;2010年6月至今,担任上海市友林律师事务所合伙人;2016年3月至今,担任公司独立董事。

9、屈哲锋先生,1978年7月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,高级会计师。2002年6月至2002年11月,担任浙江万马药业有限公司会计;2002年12月至2004年2月,担任杭州市电信工程有限公司会计;2004年3月至2004年5月,担任阿里巴巴(中国)网络技术有限公司财务分析员;2004年6月至2007年6月,担任杭州和利时自动化有限公司会计主管;2007年6月至2017年9月,担任聚光科技(杭州)股份有限公司财务副总监、聚光仪器(香港)有限公司执行董事;2017年9月至2019年4月,担任英飞特电子(杭州)股份有限公司副总经理兼财务总监;2019年4月至今,担任浙江圣奥家具制造有限公司副总裁;2020年8月至今,担任公司独立董事。

(二)监事会成员

公司监事会由3名监事组成,其中监事会主席1名,职工监事1名,主要情况如下:

序号	姓名	职务	本届任职期限
1	毛森贤	监事会主席	2020.08.06-2023.08.05
2	李秀红	监事	
3	叶成效	职工监事	

1、毛森贤先生,1982年8月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。2003年3月至2005年12月,担任浙江真爱毛纺有限公司(2014年4月更名为浙江真爱信息科技有限公司)行政企管部企管员;2006年1月至2008年12月,担任浙江真爱毛纺有限公司企管部经理;2009年1月至2010年12月,担任真爱集团有限公司办公室主任;2011年1月至今,担任浙江真爱毯业科技有限公司行政总监;2016年6月至今,担任义乌市合舜贸易有限公司执行董事兼经理;2016年11月至今,担任公司监事会主席。

2、李秀红女士,1973年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。1993年3月至2000年12月,担任义乌陶器厂财务部会计;2001年3月至2004年7月,担任浙江真爱毛纺有限公司(2014年4月更名为浙江真爱信息科技有限公司)财务部会计;2004年8月至今,担任真爱集团有限公司资金部财务经理;2014年7月至2020年11月,担任浙江真爱纺织科技有限公司监事;2014年12月至今,担任真爱集团有限公司监事;2014年8月至今,担任公司监事。

3、叶成效先生,1977年8月出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。2002年1月至2007年12月,担任义乌烟草专卖局非编制内员工;2011年11月至今,担任公司采购部经理;2014年8月至今,担任公司职工代表监事。

(三)高级管理人员

公司目前共有4名高级管理人员,主要情况如下:

序号	姓名	职务	本届任职期限
1	郑期中	董事长、总经理	2020.08.06-2023.08.05
2	郑其明	董事、副总经理	
3	衡虎文	董事、董事会秘书、副总经理	
4	陈红	财务总监	

1、郑期中先生,公司董事长、总经理,简历参见"(一)董事会成员"。

2、郑其明先生,公司董事、副总经理,简历参见"(一)董事会成员"。

3、衡虎文先生,公司董事、副总经理、董事会秘书,简历参见"(一)董事会成员"。

4、陈红女士,1979年1月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,高级会计师。1996年10月至2000年4月,担任安徽彩利塑料制品有限公司会计;2000年4月至2002年7月,担任常州市明和塑胶有限公司会计;2002年7月至2006年2月,担任义乌市弗兰克文教用品厂财务经理;2006年3月至2010年3月,担任义乌市远创进出口有限公司财务经理;2010年4月至2012年3月,担任浙江真爱美家控股有限公司财务经理;2012年4月至2020年3月,担任浙江真爱毯业科技有限公司财务经理;2020年4月至2020年8月,担任公司财务副总监;2020年8月至今,担任公司财务总监。

(四)核心技术人员

1、侯飞先生,1972年12月出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。1995年8月至2002年1月,担任肇庆市昆庆毛绒厂有限公司生管组长;2002年2月至2004年4月,担任浙江真爱毛纺有限公司(2014年4月更名为浙江真爱信息科技有限公司)计划工艺部经理;2004年5月至2006年1月,担任浙江远东实业有限公司生产副总经理;2006年2月至2006年12月,担任浙江真爱人造毛皮有限公司(2019年3月更名为浙江真爱时尚家居有限公司)生产副总经理;2007年2月至2009年12月,担任浙江真心毛绒制品有限公司常务副总经理;2010年1月至2014年5月,担任兰溪市丰雪针纺有限公司总经理;2015年9月至今,担任浙江真爱时尚家居有限公司生产副总经理。

2、毛青山先生,1972年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。1993年6月至2004年6月,担任肇庆市昆庆毛绒厂有限公司织造工程师;2004年7月至2008年7月,担任红豆集团(无锡)纺织品有限公司工程师;2008年8月至2009年6月,担任黑龙江中奥毯业股份有限公司生产副总经理;2009年7月至今,担任浙江真爱毯业科技有限公司工程师、技术总监。

3、彭宪忠先生,1976年3月出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。1999年9月至2002年12月,担任肇庆市昆庆毛绒厂有限公司定检、巡检;2003年1月至2010年12月,历任浙江真爱毛纺有限公司(2014年4月更名为浙江真爱信息科技有限公司)巡检、品管经理;2011年1月至2012年12月,担任浙江真爱毯业科技有限公司品管经理;2013年1月至今,历任浙江真爱时尚家居有限公司技术经理、技术总监。

4、吴明贤先生,1971年8月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,高级工程师。1993年7月至1999年10月,担任大庆毛纺有限公司车间主任;1999年10月至2001年2月,担任黑龙江侨龙分毛纺织有限公司佳木斯分公司车间主任;2001年2月至今,历任浙江真爱毯业科技有限公司车间主任、生产总监。

(五)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

公司时任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2019年度在公司(包括子公司)及公司关联方领取的薪酬情况如下表:

姓名	公司职务	2019年度薪酬(万元)	在公司关联方领取薪酬(万元)	是否享受其他待遇和退休金
郑期中	董事长、总经理	42.00	–	否
刘忠庆	董事	–	25.00(真爱集团)	否
郑其明	董事、副总经理	65.22	–	否
衡虎文	董事、董事会秘书、副总经理	40.00	–	否
郑博	董事	–	9.60(真爱网商)	否
刘劲松	董事	–	49.13(亚特新材料)	否
李春富	独立董事	5.14	–	否
陈志清	独立董事	5.14	–	否
沈晓霞	独立董事	5.14	–	否
毛森贤	监事会主席	46.98	–	否
李秀红	监事	–	8.30(真爱集团)	否
叶成效	职工监事	12.67	–	否
毛红光	财务总监	38.00	–	否
侯飞	核心技术人员	26.81	–	否
毛青山	核心技术人员	51.53	–	否
彭宪忠	核心技术人员	23.56	–	否
吴明贤	核心技术人员	46.71	–	否

注:1、以上薪酬包括税前工资和奖金。

2、在公司领取薪酬的内部董事、监事、高级管理人员与核心技术人员,公司依法为其办理了养老、失业、医疗、工伤、生育等保险和住房公积金。

除上述情况外,公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司及其关联方处不存在领取其他收入及享受其他待遇或退休金计划的情况。

(六)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下:

姓名	公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
郑期中	董事长、总经理	真爱集团	董事长	公司控股股东
		真爱家居	监事	公司全资子公司
		亚特新材料	董事长	公司控股股东控制的其他企业
		山东真爱置业发展有限公司	董事长	公司控股股东控制的其他企业
		浙江义乌农村商业银行股份有限公司	董事	关联自然人担任董事的企业
		杭州香溪房地产开发有限公司	董事	关联自然人担任董事的企业
刘立伟	董事	真爱家居	副总经理	公司全资子公司
		真爱集团	监事	公司控股股东
		浙江义乌真爱网商仓储服务有限公司	监事	公司实际控制人近亲属控制的企业
郑其明	董事、副总经理	真爱毯业	执行董事、总经理	公司全资子公司
		真爱家居	执行董事、总经理	公司全资子公司
		亚特新材料	董事	公司控股股东控制的其他企业
		鼎泰投资	执行事务合伙人	公司关联自然人控制的企业、公司股东
郑扬	董事	真爱集团	董事长助理	公司控股股东
刘劲松	董事	真爱集团	监事	公司控股股东
		浙江真爱贸易有限公司	执行董事、经理	公司控股股东控制的其他企业
		亚特新材料	董事、总经理	公司控股股东控制的其他企业
		浦江县众和投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人	关联自然人控制并担任执行事务合伙人的企业
屈哲锋	独立董事	浙江五洲新春集团股份有限公司	独立董事	独立董事屈哲锋担任独立董事的企业
		大连圣亚旅游控股股份有限公司	独立董事	独立董事屈哲锋担任独立董事的企业
		浙江圣奥家具制造有限公司	副总裁	独立董事屈哲锋担任高级管理人员的企业
		浙江亿力机电股份有限公司	独立董事	独立董事屈哲锋担任独立董事的企业
毛森贤	监事会主席	义乌市合舜贸易有限公司	执行董事、经理	公司关联自然人控制的企业
		真爱毯业	行政总监	公司全资子公司
李秀红	监事	真爱集团	监事	公司控股股东
		浙江龙游义商村镇银行股份有限公司	监事	无
侯飞	核心技术人员	真爱家居	生产副总经理	公司全资子公司
毛青山	核心技术人员	真爱毯业	技术总监	公司全资子公司
吴明贤	核心技术人员	真爱毯业	生产总监	公司全资子公司
彭宪忠	核心技术人员	真爱家居	技术总监	公司全资子公司

除上述情况外,公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职情形。

(七)董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

1、直接持股情况

报告期内,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份及增减变动情况如下:

姓名	职务或亲属关系	直接持有公司股份的比例
郑期中	董事长、总经理	4.32%
郑其明	董事、副总经理	4.54%
刘忠庆	曾任董事	2.05%
刘元庆	刘忠庆的哥哥	2.73%

上述人员报告期内直接持有公司股份的比例均未发生变动。

2、间接持股情况

截至本招股意向书摘要签署日,真爱集团持有公司61.82%股份,博信投资持有公司15.45%股份,鼎泰投资持有公司9.09%股份,报告期内持股比例未发生变化。报告期内,公司部分董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属通过公司股东真爱集团、博信投资、鼎泰投资间接持有公司股份,具体情况如下:

(1)通过真爱集团间接持股

姓名	职务或亲属关系	持有真爱集团股权的比例
郑期中	董事长、总经理	65.00%
刘忠庆	曾任董事	15.00%
刘元庆	刘忠庆的哥哥	20.00%

上述人员报告期内持有真爱集团股份的比例均未发生变动。

(2)通过博信投资间接持股

姓名	职务或亲属关系	持有博信投资股权的比例
郑期中	董事长、总经理	65.00%
刘忠庆	曾任董事	15.00%
刘元庆	刘忠庆的哥哥	20.00%

上述人员报告期内持有博信投资股份的比例均未发生变动。

(3)通过鼎泰投资间接持股

姓名	职务或亲属关系	持有鼎泰投资出资的比例				
		2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	报告期初
郑其明	董事、副总经理	16.55%	16.55%	16.55%	13.10%	–
郑扬	董事	3.97%	–	–	–	–
毛红光	曾任财务总监	–	3.45%	3.45%	3.45%	–
衡虎文	董事、董事会秘书、副总经理	6.21%				3.62%
任化容	衡虎文的配偶	0.86%				–
陈红	财务总监	2.76%				1.72%
毛森贤	监事会主席	3.45%				2.76%
李秀红	监事	1.72%				1.72%
叶成效	职工监事	0.86%				–
侯飞	核心技术人员	6.90%				2.76%
毛青山	核心技术人员	6.21%				2.76%
彭宪忠	核心技术人员	2.76%				1.72%
吴明贤	核心技术人员	2.76%				–
王天寿	董事长郑期中的配偶王晓芳的弟弟	1.72%				1.72%
蒋彩萍	刘元庆的女儿	0.86%				–

2020年5月,毛红光因个人原因将其持有的鼎泰投资3.45%出资份额转让;郑扬认购3.97%鼎泰投资出资份额。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有的公司股份,均不存在质押或冻结的情况。

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

九、发行人控股股东及其实际控制人情况

截至本招股意向书摘要签署日,郑期中直接持有公司4.32%的股份,通过真爱集团控制公司61.82%的股份,通过博信投资控制公司15.45%的股份,合计控制公司81.59%的股份,为公司实际控制人。其基本情况如下:

郑期中先生,1964年出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码为33072519640115****,住所为浙江省义乌市后宅街道。

十、财务会计信息

(一)合并报表

1、合并资产负债表

单位:元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产:				
货币资金	110,040,030.32	150,817,452.81	113,110,816.34	96,047,439.15
应收票据	–	1,600,000.00	600,000.00	–
应收账款	101,846,412.85	96,807,644.14	114,431,168.38	85,912,434.45
预付款项	14,726,647.95	39,077,417.50	8,723,951.68	19,319,041.45
其他应收款	25,863,247.37	12,344,808.60	16,559,362.81	18,937,250.98
存货	180,701,972.10	139,635,397.70	144,656,906.20	161,056,609.15
合同资产	–	–	–	–
其他流动资产	9,410,636.26	7,507,176.65	2,222,877.89	21,133,211.41
流动资产合计	442,588,946.85	447,789,897.40	400,305,083.30	402,405,986.59
可供出售金融资产	–	–	9,779,472.00	9,779,472.00
其他权益工具投资	9,779,472.00	9,779,472.00	–	–
投资性房地产	3,948,147.05	4,042,945.97	4,226,336.58	–
固定资产	181,109,716.71	194,264,626.39	186,220,267.54	190,215,701.81
在建工程	6,912,750.58	257,211.45	24,526,357.99	13,684,810.71
无形资产	52,603,170.77	69,673,834.63	42,480,451.46	41,730,902.54
长期待摊费用	4,397,455.76	4,907,997.62	1,376,866.83	2,734,729.92
递延所得税资产	1,781,922.39	1,728,136.29	1,749,461.24	1,481,315.88
其他非流动资产	3,468,017.64	593,589.13	193,400.30	1,029,037.49
非流动资产合计	264,000,652.90	285,247,813.48	270,552,613.94	260,655,970.35
资产总计	706,589,599.75	733,037,710.88	670,857,697.24	663,061,956.94
流动负债:				
短期借款	100,000.00	9,900,000.00	47,710,000.00	90,320,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	182,100.00	–
应付票据	23,933,000.00	79,182,000.00	74,789,000.00	64,505,916.00
应付账款	59,010,781.42	52,235,109.90	74,997,962.00	91,044,472.54
预收款项	489,901.72	22,977,575.80	17,239,281.32	25,589,125.28
合同负债	27,079,346.43	–	–	–
应付职工薪酬	15,314,135.92	20,925,842.90	17,827,647.69	18,688,506.82
应交税费	4,664,284.74	8,660,470.98	2,831,797.44	2,485,407.35
其他应付款	6,183,982.77	6,609,663.08	4,326,638.05	3,211,350.02
其中:应付利息			70,873.70	126,634.90
其他流动负债	588,674.40	–	–	–
流动负债合计	137,364,107.40	200,490,662.66	239,904,426.50	295,844,778.01
非流动负债:				
递延收益	3,785,068.33	4,240,003.33	4,259,873.33	3,894,493.33
递延所得税负债	378,819.43	400,346.87	443,401.73	–
非流动负债合计	4,163,887.76	4,640,350.20	4,703,275.06	3,894,493.33
负债合计	141,527,995.16	205,131,012.86	244,607,701.56	299,739,271.34
所有者权益:				
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	89,540,457.16	89,540,457.16	89,540,457.16	89,540,457.16
盈余公积	16,143,469.25	16,143,469.25	15,206,618.97	12,090,180.13
未分配利润	384,377,678.18	347,222,771.61	246,502,919.55	186,692,048.31
归属于母公司所有者权益合计	565,061,604.59	527,906,698.02	426,249,995.68	363,322,685.60
少数股东权益	–	–	–	–
所有者权益合计	565,061,604.59	527,906,698.02	426,249,995.68	363,322,685.60
负债和所有者权益总计	706,589,599.75	733,037,710.88	670,857,697.24	663,061,956.94

2、合并利润表

单位:元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	315,448,928.02	1,001,764,593.29	1,024,421,277.58	916,506,668.31
其中:营业收入	315,448,928.02	1,001,764,593.29	1,024,421,277.58	916,506,668.31
二、营业总成本	280,761,637.46	891,571,719.00	946,695,280.57	878,335,311.46
其中:营业成本	239,753,094.52	789,862,388.37	846,111,784.24	758,752,844.70
税金及附加	3,619,089.59	6,216,692.79	6,543,608.81	8,188,018.33
销售费用	11,830,193.43	29,730,489.73	30,685,492.10	29,419,345.90
管理费用	11,109,974.13	28,886,313.64	24,760,912.98	32,924,881.99
研发费用	15,152,977.88	37,667,464.96	36,588,132.52	35,201,491.71
财务费用	-703,692.09	-791,630.49	2,005,349.92	13,848,728.83
其中:利息费用	197,821.09	1,381,769.68	4,562,203.13	4,382,160.46
利息收入	-506,675.11	-464,307.28	-206,985.62	-217,179.76
加:其他收益	3,324,410.55	9,512,860.04	3,007,631.08	1,625,192.67
投资收益(损失以"-"号填列)	1,838,238.55	-1,045,074.66	-6,498,318.89	1,048,290.12
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	–	–	-182,100.00	–
信用减值损失(损失以"-"号填列)	-1,818,444.03	-3,563,208.91	–	–
资产减值损失(损失以"-"号填列)	222,032.23	-700,566.99	-5,553,142.78	-5,456,141.77
资产处置收益(损失以"-"号填列)	622,395.30	-3,721,758.10	-5,664,501.19	-3,465,862.00
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	38,875,923.16	110,675,125.67	62,835,565.23	31,922,835.87
加:营业外收入	3,209,539.10	5,497,222.32	6,322,617.51	4,216,071.82
减:营业外支出	538,869.88	1,222,352.19	81,251.22	2,179,725.79
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	41,546,592.38	114,949,995.80	69,076,931.52	33,959,181.90
减:所得税费用	4,391,685.81	13,293,293.46	6,149,621.44	6,238,368.14
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	37,154,906.57	101,656,702.34	62,927,310.08	27,720,813.76
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润(净亏损以"-"号填列)	37,154,906.57	101,656,702.34	62,927,310.08	27,720,813.76
2..终止经营净利润(净亏损以"-"号填列)	–	–	–	–
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以"-"号填列)	37,154,906.57	101,656,702.34	62,927,310.08	27,720,813.76
2.少数股东损益(净亏损以"-"号填列)	–	–	–	–
六、其他综合收益的税后净额	–	–	–	–
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	–	–	–	–
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	–	–	–	–
七、综合收益总额	37,154,906.57	101,656,702.34	62,927,310.08	27,720,813.76
归属于母公司所有者的综合收益总额	37,154,906.57	101,656,702.34	62,927,310.08	27,720,813.76
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–	–
八、每股收益:				
(一)基本每股收益(元/股)	0.50	1.36	0.84	0.37
(二)稀释每股收益(元/股)	0.41	1.36	0.84	0.37

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	320,372,597.82	1,049,251,863.28	1,023,375,665.81	950,963,873.23
收到的税费返还	30,265,376.74	76,202,291.30	102,504,506.36	84,274,330.38
收到其他与经营活动有关的现金	6,923,216.16	14,929,870.24	11,213,405.28	8,117,530.83
经营活动现金流入小计	357,561,190.72	1,140,384,024.82	1,137,093,577.45	1,043,355,734.44
购买商品、接受劳务支付的现金	288,396,648.99	817,486,009.63	863,813,075.41	789,221,020.88
支付给职工以及为职工支付的现金	64,419,657.83	139,486,078.18	143,013,233.75	143,048,226.96
支付的各项税费	12,416,156.68	15,004,593.48	12,698,009.17	19,670,811.74
支付其他与经营活动有关的现金	11,121,502.36	30,736,100.01	35,620,780.26	35,170,827.17
经营活动现金流出小计	376,353,965.86	1,002,712,781.30	1,055,145,098.59	987,110,886.75
经营活动产生的现金流量净额	-18,792,775.14	137,671,243.52	81,948,478.86	56,244,847.69
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	130,000,000.00	–	20,000,000.00	–
取得投资收益收到的现金	440,518.39	1,223,005.14	1,118,564.11	1,048,290.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	521,038.31	3,416,930.32	4,989,088.01	3,199,582.44
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	130,961,556.70	4,639,935.46	26,107,652.12	4,247,872.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,916,191.30	64,653,773.40	34,688,106.60	24,429,037.44
投资支付的现金	130,000,000.00	–	–	20,000,000.00
投资活动现金流出小计	141,916,191.30	64,653,773.40	34,688,106.60	44,429,037.44
投资活动产生的现金流量净额	-10,954,634.60	-60,013,837.94	-8,580,454.48	-40,181,164.88
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	100,000.00	34,140,000.00	99,291,801.00	109,820,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	17,207,294.17	11,755,327.88	80,217,465.67	29,532,509.32
筹资活动现金流入小计	17,307,294.17	45,895,327.88	179,509,266.67	139,352,509.32
偿还债务支付的现金	9,900,000.00	71,950,000.00	144,258,595.00	84,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	115,827.25	1,276,146.18	4,468,476.09	3,396,202.84
支付其他与筹资活动有关的现金	4,496,203.00	18,001,064.66	72,607,610.77	63,361,877.64
筹资活动现金流出小计	14,512,030.25	91,227,210.84	221,334,681.86	151,258,080.48
筹资活动产生的现金流量净额	2,795,263.92	-45,331,882.96	-41,825,415.19	-11,905,571.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-275,468.52	-864,622.93	-6,869,377.10	-3,656,375.41
五、现金及现金等价物净增加额	-27,227,614.34	31,460,899.69	24,673,232.09	501,736.24
加:期初现金及现金等价物余额	133,663,529.76	102,202,630.07	77,529,397.98	77,027,661.74
六、期末现金及现金等价物余额	106,435,915.42	133,663,529.76	102,202,630.07	77,529,397.98

(二)非经常性损益情况

报告期内,公司非经常性损益主要为政府补助、非流动资产处置损益、投资收益及股权激励费用等,具体构成如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	11.35	-464.83	-569.96	-540.28
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	649.81	1,315.35	813.86	535.92
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	–	–	-779.90	–
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	44.05	-226.81	–	–
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	9.23	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.58	156.08	114.54	23.92
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	7.03	-752.98
小 计	715.12	779.79	-414.42	-733.41
减:所得税费用(所得税费用减少以"-"表示)	45.38	75.52	-64.09	5.48
非经常性损益净额	669.74	704.27	-350.33	-738.89
减:归属于少数股东的非经常性损益净额	–	–	–	–
归属于母公司股东的非经常性损益净额	669.74	704.27	-350.33	-738.89
归属于母公司股东的净利润	3,715.49	10,165.67	6,292.73	2,772.08
归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例(%)	18.03	6.93	-5.57	-26.65
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,045.75	9,461.40	6,643.06	3,510.97

(三)主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率(倍)	3.22	2.23	1.67	1.36
速动比率(倍)	1.91	1.54	1.07	0.82
资产负债率(%,合并)	20.03	27.98	36.46	45.21
资产负债率(%,母公司)	2.50	3.25	2.88	3.32
无形资产(扣除土地使用权等)占净资产的比例(%)	0.48	0.55	0.91	0.83
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	7.53	7.04	5.68	4.84
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率(次/年)	5.95	8.94	9.67	10.48
存货周转率(次/年)	2.97	5.49	5.44	5.29
息税折旧摊销前利润(万元)	5,622.32	14,546.30	10,134.87	7,241.01
利息保障倍数(倍)	211.02	84.19	16.14	8.75
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.25	1.84	1.09	0.75
每股净现金流量(元/股)	-0.36	0.42	0.33	0.01

2、净资产收益率及每股收益

按照《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)计算的公司净资产收益率和每股收益如下:

(1)净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)			
	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于公司普通股股东的净利润	6.80	21.31	15.94	8.03
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.57	19.83	16.83	10.17

(2)每股收益

单位:元/股

报告期利润	基本每股收益				稀释每股收益			
	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.50	1.36	0.84	0.37	0.50	1.36	0.84	0.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.41	1.26	0.89	0.47	0.41	1.26	0.89	0.47

(四)管理层对公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析

1、资产构成及变动

报告期各期末,公司资产构成情况如下:

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
货币资金	11,004.00	15.57	15,081.75	20.57	11,311.08	16.86	9,604.74	14.49
应收票据	–	–	160.00	0.22	60.00	0.09	–	–
应收账款	10,184.64	14.41	9,680.76	13.21	11,443.12	17.06	8,591.24	12.96
预付款项	1,472.66	2.08	3,907.74	5.33	872.40	1.30	1,931.90	2.91
其他应收款	2,586.32	3.66	1,234.48	1.68	1,655.94	2.47	1,893.73	2.86
存货	18,070.20	25.57	13,963.54	19.05	14,465.69	21.56	16,105.66	24.29
其他流动资产	941.06	1.33	750.72	1.02	222.29	0.33	2,113.32	3.19
流动资产合计	44,258.89	62.64	44,778.99	61.09	40,030.51	59.67	40,240.60	60.69
可供出售金融资产	–	–	–	–	977.95	1.46	977.95	1.47
其他权益工具投资	977.95	1.38	977.95	1.33	–	–	–	–
投资性房地产	394.81	0.56	404.29	0.55	422.63	0.63	–	–
固定资产	18,110.97	25.63	19,426.46	26.50	18,622.03	27.76	19,021.57	28.69
在建工程	691.28	0.98	25.72	0.04	2,452.64	3.66	1,368.48	2.06
无形资产	5,260.32	7.44	6,967.38	9.50	4,248.05	6.33	4,173.09	6.29
长期待摊费用	439.75	0.62	490.80	0.67	137.69	0.21	273.47	0.41
递延所得税资产	178.19	0.25	172.81	0.24	174.95	0.26	148.13	0.22
其他非流动资产	346.80	0.49	59.36	0.08	19.34	0.03	102.90	0.16
非流动资产合计	26,400.07	37.36	28,524.78	38.91	27,055.26	40.33	26,065.60	39.31
资产总计	70,658.96	100.00	73,303.77	100.00	67,085.77	100.00	66,306.20	100.00

(1)资产规模

2017年末至2020年1-6月,公司资产总额分别为66,306.20万元、67,085.77万元、73,303.77万元和70,658.96万元,2017年末至2019年末,公司资产总额逐期增加,主要原因为报告期内公司业务经营情况逐年向好,盈利规模逐步扩大,公司总资产规模相应增加。2020年6月末,公司总资产规模较2019年末减少2,644.81万元,下降的主要原因为公司于2020年上半年偿还了较多的银行借款及支付了较多供应商货款,导致负债和资产规模同时减小。

(2)资产结构

2017年末至2020年6月末,公司流动资产占总资产的比例分别为60.69%、59.67%、61.09%和62.64%,非流动资产占总资产的比例分别为39.31%、40.33%、38.91%和37.36%。报告期内公司资产结构较为稳定。

2018年末,公司流动资产较2017年末减少210.09万元,降幅为0.52%,与2017年末相比基本持平;公司非流动资产较2017年末增加989.66万元,增幅为3.80%,增加主要原因为公司为增加产能并提高效率,对部分生产线进行技术升级改造,2018年末在建工程余额较2017年末增加较多,从而使非流动资产规模有所升高。

2019年末,公司流动资产较2018年末相比增加4,748.48万元,增幅为11.86%,流动资产增加的主要原因为2019年度公司利润规模提高,销售回款良好,从而导致流动资产规模较上期末有较大幅度的提高。2019年末,公司非流动资产较上期增加1,469.52万元,主要原因为2019年度公司取得了募投项目的相关用地,导致无形资产规模增加。

2020年6月末,公司流动资产较2019年末相比减少520.10万元,降幅为1.16%,总体保持稳定。2020年6月末,公司非流动资产较2019年末减少2,124.72万元,降幅为7.45%,下降的主要原因为:2020年5月,义乌市自然资源和规划局(原义乌市国土资源局)收回真爱纺织位于义乌工业园区的地块,导致公司无形资产规模下降。

2、资产周转能力分析

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率(次/年)	5.95	8.94	9.67	10.48
存货周转率(次/年)	2.97	5.49	5.44	5.29

注:2020年1-6月周转率为年化后数值

(1)应收账款周转分析

2017年度至2020年1-6月,公司应收账款周转率分别为10.48、9.67、8.94和5.95,公司销售以外销为主,外销销售区域主要集中在中东及北非,船期一般在30-50天,公司应收账款周转率与公司实际的信用政策相符。

发行人应收账款周转率与同行业上市公司对比如下:

同行业上市公司名称	应收账款周转率(次/年)			
	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
水星家纺	12.82	15.70	17.37	21.51
罗莱生活	7.81	9.30	9.51	11.43
梦洁股份	3.72	5.15	4.89	4.23
富安娜	12.27	9.03	7.97	7.78
行业平均周转率	9.15	9.80	9.94	11.24
发行人	5.95	8.94	9.67	10.48

注:2020年1-6月周转率为年化后数值

2017年度至2019年度,公司应收账款周转率分别为10.48、9.67和8.94,与公司给予客户的信用政策相匹配,但总体略低于同行业上市公司的平均水平,主要原因是同行业上市公司中水星家纺、罗莱生活等主要经营自有品牌家纺用品,产品零售规模占比较高,总体应收账款周转率处于较高水平。

2020年1-6月,由于公司上半年度为销售淡季,上半年营业收入远低于全年收入的50%,因此应收账款周转率大幅降低。由于产品结构和业务模式的差异,导致2020年上半年公司应收账款周转率与同行业上市公司存在较大差异。

(2)存货周转分析

2017年度至2020年1-6月,公司存货周转率分别为5.29、5.44、5.49和2.97,2017年度至2019年度公司存货周转率保持稳中有升。

发行人存货周转率与可比上市公司对比如下:

同行业上市公司名称	存货周转率(次/年)			
	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
水星家纺	1.78	2.26	2.26	2.23
罗莱生活	2.28	3.04	2.13	3.05
梦洁股份	1.54	2.02	1.75	1.63
富安娜	1.19	1.60	1.87	1.91
行业平均周转率	1.70	2.23	2.00	2.20
发行人	2.97	5.49	5.44	5.29

注:2020年1-6月周转率为年化后数值

上表可知,公司存货周转次数高于同行业上市公司,主要原因为公司采用"以销定产,合理储备"的采购生产模式,因此存货周转相较于以零售业务为主的同行业上市公司更快。

3、负债分析

报告期各期末,公司负债构成情况如下:

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动负债								
短期借款	10.00	0.07	990.00	4.83	4,771.00	19.50	9,032.00	30.13
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–	–	18.21	0.07	–	–
应付票据	2,393.30	16.91	7,918.20	38.60	7,478.90	30.58	6,450.59	21.52
应付账款	5,901.08	41.70	5,223.51	25.46	7,499.80	30.66	9,104.45	30.37
预收款项	48.99	0.35	2,297.76	11.20	1,723.93	7.05	2,558.91	8.54
合同负债	2,707.93	19.13	–	–	–	–	–	–
应付职工薪酬	1,531.41	10.82	2,092.58	10.20	1,782.76	7.29	1,868.85	6.23
应交税费	466.43	3.30	866.05	4.22	283.18	1.16	248.54	0.83
其他应付款	618.40	4.37	660.97	3.22	432.66	1.77	321.14	1.07
其他流动负债	58.87	0.42	–	–	–	–	–	–
流动负债合计	13,736.41	97.06	20,049.07	97.74	23,990.44	98.08	29,584.48	98.70
非流动负债								
递延收益	378.51	2.67	424.00	2.07	425.99	1.74	389.45	1.30
递延所得税负债	37.88	0.27	40.03	0.20	44.34	0.18	–	0.00
非流动负债合计	416.39	2.94	464.04	2.26	470.33	1.92	389.45	1.30
负债合计	14,152.80	100.00	20,513.10	100.00	24,460.77	100.00	29,973.93	100.00

报告期内公司整体负债规模适中,2017年末至2020年6月末,公司负债总额分别为29,973.93万元、24,460.77万元、20,513.10万元和14,152.80万元,随着公司利润规模的扩大公司负债规模持续降低。

从负债结构上看,负债的主要构成为流动负债。2017年末至2020年6月末,公司流动负债占总负债比例分别为98.70%、98.08%、97.74%和97.06%,流动负债则主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项及应付职工薪酬等,非流动负债主要包括尚未摊销的与资产相关的政府补助及递延所得税负债。

4、偿债能力分析

报告期内,公司偿债能力指标如下:

财务指标	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率(倍)	3.22	2.23	1.67	1.36
速动比率(倍)	1.91	1.54	1.07	0.82
资产负债率(%,合并)	20.03	27.98	36.46	45.21
资产负债率(%,母公司)	2.50	3.25	2.88	3.32
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润(万元)	5,622.32	14,546.30	10,134.87	7,241.01
利息保障倍数(倍)	211.02	84.19	16.14	8.75

(1)流动比率与速动比率

2017年末至2020年6月末,公司流动比率分别为1.36、1.67、2.23和3.22,速动比率分别为0.82、1.07、1.54和1.91,流动比率和速动比率持续升高,报告期内,公司盈利情况良好,现金流量较为健康;同时,公司会根据自身现金流相应调整借款规模,使得公司资产保持较强的流动性。

(2)资产负债率

2017年末至2020年6月末,公司合并资产负债率分别为45.21%、36.46%、27.98%和20.03%,母公司资产负债率分别为3.32%、2.88%、3.25%和2.50%。报告期内,由于经营及销售回款情况较好,因此公司相应减少了短期借款的规模,合并资产负债率逐期降低。

目前公司资产负债率水平较为合理,营运资金能满足清偿到期债务的需要,因债务压力引起的财务风险较小;同时,公司资信情况良好,已与多家银行建立起了良好的合作关系。根据公司发展目标,公司将持续加大对主营业务的投入,这需要大量资金的支持。若本次发行成功,将有利于公司迅速做大做强主业,实现规模效益,为投资者带来良好回报。

(3)息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

2017年度至2020年1-6月,公司息税折旧摊销前利润分别为7,241.01万元、10,134.87万元、14,546.30万元和5,622.32万元,利息保障倍数分别为8.75、16.14、84.19和211.02,息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均保持在较高的水平,资产流动性以及偿债能力较强,面临的流动性风险较低。

此外,除票据背书外,公司不存在其他或有负债事项和资产证券化、创新金融工具等表外融资项目以及由此而带来的偿债风险。公司已与多家银行建立起了良好的合作关系,拥有良好的银行信誉,长期偿债能力良好。

(4)同行业上市公司比较分析

同行业上市公司		2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
水星家纺	流动比率	3.88	4.09	3.88	3.73
	速动比率	2.29	2.50	2.50	2.45
罗莱生活	流动比率	2.92	3.42	3.46	2.48
	速动比率	1.80	2.31	2.17	1.71
梦洁股份	流动比率	1.30	1.43	1.56	1.88
	速动比率	0.89	0.89	0.90	1.24
富安娜	流动比率	2.86	2.38	2.85	2.79
	速动比率	1.63	1.63	2.02	1.95
行业平均值	流动比率	2.74	2.83	2.94	2.72
	速动比率	1.65	1.83	1.90	1.84
发行人	流动比率	3.22	2.23	1.67	1.36
	速动比率	1.91	1.54	1.07	0.82

(下转C4版)