

股票代码：603877

股票简称：太平鸟

宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

（浙江省宁波市海曙区环城西路南段826号）



公开发行

可转换公司债券募集说明书

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

（广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

二〇二一年七月

声 明

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次发行的可转换公司债券已经联合信用评级有限公司评级，并出具了《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司公开发行A股可转换公司债券信用评级报告》。根据该评级报告，太平鸟主体信用级别为AA，本次可转换公司债券信用级别为AA。

本次发行的可转换公司债券存续期间内，联合信用评级有限公司证券评级业务及对应的权利和义务的承继公司联合资信评估股份有限公司将至少每年进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、公司本次发行可转换公司债券未提供担保

公司本次发行可转换公司债券未提供担保措施，如果可转换公司债券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，可转换公司债券可能因未提供担保而增加偿债风险。

三、公司的股利分配情况及分配政策

（一）公司近三年利润分配情况

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于 母公司所有者的净利润	现金分红金额占合并报表 中归属于母公司所有者的 净利润的比率
2018年	50,972.34	57,153.93	89.18%
2019年	39,353.21	55,154.70	71.35%
2020年	37,696.16	71,280.71	52.88%
最近三年实现的年均可分配利润			61,196.45
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配利润的比例			209.20%

注：公司分别于2018年10月22日和2018年11月7日召开第二届董事会第二十一次会议和2018年第三次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份的议案》，本次回购支付的资金总金额为人民币9,998.21万元，公司实际于2018年度支付3,629.14万元，2019年

度支付 6,369.07 万元。根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》的规定，上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算。

（二）公司利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》对利润分配政策规定如下：

“1、利润分配原则：公司应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司股利分配方案应从公司盈利情况和战略发展的实际需要出发，兼顾股东的即期利益和长远利益，应保持持续、稳定的利润分配制度，注重对投资者稳定、合理的回报，但公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力，并坚持如下原则：

- （1）按法定顺序分配的原则；
- （2）存在未弥补亏损、不得分配的原则；
- （3）优先采用现金分红的原则；
- （4）公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

2、利润分配方式：公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润。现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、现金分红的条件：

（1）公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）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（半年度利润分配按有关规定执行）；

（3）公司累计可供分配利润为正值。

公司在确定可供分配利润和计算分红比例时以合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润为基础。

4、现金分红的比例及时间：在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司按照如下政策进行现金分红：即单一年度内以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的20%，但公司存在以前年度未弥补亏损的，以现金方式分配的利润不少于弥补亏损后的可供分配利润额的20%。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司可以根据公司的盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

公司若存在股东违规占用公司资金或应履行相关承诺但尚未履行的情况，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，用以偿还其占用的资金或履行的相关承诺。

5、股票股利分配的条件：

(1) 公司经营情况良好；

(2) 公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益；

(3) 发放的现金股利与股票股利的比例符合本章程的规定；

(4) 法律、法规、规范性文件规定的其他条件。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处

理。

重大资金支出是指公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%以上，募投项目除外。

7、决策程序与机制：

公司董事会在制定利润分配具体方案时，应认真研究和论证公司分红的实际、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当对此发表明确意见。董事会制定的利润分配方案需董事会过半数以上表决后，提交股东大会审议。独立董事应当对利润分配方案发表明确意见。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。

股东大会审议利润分配需履行的程序和要求：公司董事会过半数以上表决审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道（包括但不限于接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等）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，并及时答复中小股东关心的问题。分红方案应由出席股东大会的股东或股东代理人所持表决权的二分之一以上通过。

8、利润分配政策的调整机制：

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，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。

有关调整利润分配政策的提案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

调整利润分配政策的提案应由董事会向股东大会提出，在董事会审议通过后提交股东大会批准，董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半数通过并经二分之一以上独立董事通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。股东大会审议以出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过。”

四、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）宏观经济波动风险

与食品等其它日常消费品相比，休闲服装类商品有弹性较大，对宏观经济较敏感的特点。公司服饰产品以国内市场作为销售重心，中国经济发展的重大变化，如整体经济增长疲软或停滞，突发重大公共卫生事件等，将可能导致消费者可支配收入下降，进而造成服装类产品的市场总需求下滑，服装消费频率与消费金额下降，从而影响公司财务状况和经营业绩。

（二）品牌运营风险

公司所处的国内中档休闲服饰行业消费者需求变化较快，同时国际和国内品牌众多，市场集中度不高，竞争较为激烈。在日益激烈的市场竞争中，如公司品牌运营管理不当，将可能面临各品牌的商品品质和时尚度、分销渠道、品牌感知价值等方面不能持续符合消费者需求的风险。

（三）未能准确把握市场流行趋势变化的风险

随着近年来新兴社交网络不断涌现、支付方式演变和智能设备的持续升级，公司目标消费群体的情感与个性表达、对时尚的关注点可能会发生变化。同时，随着时间的推移，公司目标群体的年龄段也在不断变化。如果公司主要目标消费群体对服装类产品的消费偏好因上述原因有重大变化，同时公司不能适时对其品牌塑造、产品风格与宣传推广等进行有效调整，以致公司各方面与目标群体需求有较大差异，可能对公司经营业绩产生重大不利影响。

（四）加盟模式风险

公司采取“直营与加盟互补”的销售模式，加盟商是公司向消费者传递品牌价值并进行销售的重要部分。由于加盟店在经营决策、商品管理、人力资源管理、财务管理等方面独立运营，若加盟商在执行公司政策或管理能力方面出现问题，将直接影响公司的品牌形象和经营业绩，公司存在加盟店在各自的关键经营流程上执行不到位的风险。

（五）存货余额较大的风险

2018年末、2019年末和2020年末，公司存货账面价值分别为183,620.74万元、185,469.50万元和225,658.22万元，占各期资产总额比例分别为27.66%、26.44%和26.42%，存货规模较大。若在以后经营年度中因市场环境发生变化或竞争加剧等原因导致存货跌价严重或存货变现困难，公司将面临较大的存货减值压力和跌价风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
二、公司本次发行可转换公司债券未提供担保.....	2
三、公司的股利分配情况及分配政策.....	2
四、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下 风险.....	6
第一节 释 义	11
一、一般术语.....	11
二、专业术语.....	12
第二节 本次发行概况	14
一、发行人基本情况.....	14
二、本次发行要点.....	14
三、本次发行的有关机构.....	27
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	28
第三节 风险因素	29
一、市场风险.....	29
二、经营风险.....	29
三、财务风险.....	30
四、关于可转换公司债券产品的风险.....	31
五、募集资金投资项目的风险.....	32
六、评级风险.....	33
七、业绩下滑风险.....	33
八、不可抗力风险.....	33
第四节 发行人基本情况	34
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	34
二、发行人组织结构和权益投资情况.....	34
三、发行人控股股东和实际控制人情况.....	38
四、发行人主营业务、主要产品（或服务）的用途.....	41
五、发行人所处行业的基本情况.....	42
六、发行人在行业中的竞争地位.....	56
七、发行人主营业务的具体情况.....	58
八、发行人的主要固定资产和无形资产.....	68

九、特许经营权.....	121
十、境外经营情况.....	121
十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	122
十二、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	122
十三、发行人利润分配政策.....	126
十四、发行人最近三年发行的债券和债券偿还情况.....	129
十五、董事、监事和高级管理人员.....	129
十六、公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况....	138
第五节 同业竞争与关联交易	139
一、同业竞争.....	139
二、关联方及关联交易.....	141
三、减少和规范关联交易的措施.....	147
四、独立董事对关联交易发表的意见.....	147
第六节 财务会计信息	148
一、最近三年财务报表审计情况.....	148
二、最近三年财务报表.....	148
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	174
四、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	176
第七节 管理层讨论与分析	179
一、财务状况分析.....	179
二、盈利能力分析.....	216
三、现金流量分析.....	228
四、资本性支出.....	229
五、报告期会计政策和会计估计变更情况.....	229
六、重大对外担保、诉讼、其他或有事项、行政处罚和重大期后事项情况....	234
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	238
八、最近一期季度报告的相关信息.....	239
第八节 本次募集资金运用	241
一、本次募集资金运用概况.....	241
二、科技数字化转型项目的基本情况.....	242
三、补充流动资金的基本情况.....	255
四、公司在当前可支配资金余额规模下募集资金的必要性和合理性.....	256
五、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响.....	260
第九节 历次募集资金运用	261

一、最近五年内募集资金运用的基本情况.....	261
二、前次募集资金实际使用及效益实现情况.....	261
三、前次募集资金运用专项报告结论.....	271
第十节 董事及有关中介机构声明	273
第十一节 备查文件	283

第一节 释 义

本募集说明书中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

发行人、本公司、公司、太平鸟	指	宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司
太平鸟集团	指	太平鸟集团有限公司，公司控股股东
鹏源环球	指	鹏源环球控股有限公司，太平鸟集团的控股股东
风尚男装	指	宁波太平鸟风尚男装有限公司，公司全资子公司
宁波乐町	指	宁波乐町时尚服饰有限公司，公司全资子公司
太平鸟研究院	指	宁波太平鸟时尚服饰创意研究院有限公司，公司全资子公司
杭州太平鸟	指	杭州太平鸟时装有限公司，公司全资子公司
合肥太平鸟	指	合肥太平鸟服饰营销有限公司，公司全资子公司
西安乐町	指	西安乐町服饰营销有限公司，公司全资子公司
沈阳太平鸟	指	沈阳太平鸟服饰销售有限公司，公司全资子公司
上海太平鸟	指	上海太平鸟服饰营销有限公司，公司全资子公司
北京太平鸟	指	北京太平鸟服饰有限公司，公司全资子公司
长春太平鸟	指	长春太平鸟服饰营销有限公司，公司全资子公司
济南太平鸟	指	济南太平鸟服饰营销有限公司，公司全资子公司
南昌太平鸟	指	南昌太平鸟服饰营销有限公司，公司全资子公司
南京太平鸟	指	南京太平鸟服饰有限公司，公司全资子公司
成都太平鸟	指	成都太平鸟服饰有限公司，公司全资子公司
长沙太平鸟	指	长沙太平鸟服饰有限公司，公司全资子公司
郑州太平鸟	指	郑州太平鸟服饰有限公司，公司全资子公司
太平鸟物流	指	慈溪太平鸟物流有限公司，公司全资子公司
宜昌太平鸟制造	指	宜昌太平鸟服装制造有限公司，公司全资子公司
宁波太平鸟制造	指	宁波太平鸟服装制造有限公司，公司全资子公司
池州太平鸟制造	指	池州太平鸟服装制造有限公司，公司全资子公司
玛蒂丽尔	指	宁波玛蒂丽尔时尚服饰有限公司，公司全资子公司
太平鸟网络科技	指	宁波太平鸟网络科技有限公司，公司全资子公司
武汉太平鸟	指	武汉太平鸟服饰营销有限公司，公司全资子公司
太平鸟电子商务	指	宁波太平鸟电子商务有限公司，公司全资子公司
宁波营销	指	宁波太平鸟服饰营销有限公司，公司全资子公司

男装营销	指	宁波太平鸟男装营销有限公司，公司全资子公司
法国太平鸟	指	Peacebird (France) Holding，公司全资子公司
乐町营销	指	宁波乐町服饰营销有限公司，公司全资子公司
云鸟科技	指	宁波云鸟软件科技有限公司，公司全资子公司
悦尚童装	指	宁波太平鸟悦尚童装有限公司，公司全资子公司
广州太平鸟	指	广州太平鸟服饰营销有限公司，公司全资子公司
太平鸟巢	指	宁波太平鸟巢艺术文化传播有限公司，公司控股子公司
魔法网络	指	宁波太平鸟魔法网络科技有限公司，公司全资子公司
贝甜时尚	指	宁波贝甜时尚服饰有限公司，公司全资子公司
町尚科技	指	宁波町尚科技有限公司，公司全资子公司
中信证券、保荐人、保荐机构	指	中信证券股份有限公司
发行人律师、锦天城、锦天城律所	指	上海市锦天城律师事务所
会计师、立信、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
联合评级	指	联合信用评级有限公司或联合资信评估股份有限公司。2020年10月21日，联合资信评估股份有限公司完成资信评级机构从事证券评级服务业务备案，全资子公司联合信用评级有限公司现有的证券评级业务及对应的权利和义务全部由联合资信评估股份有限公司承继，本次可转债的后续评级及跟踪工作将由联合资信评估股份有限公司承继。
本次发行	指	太平鸟本次发行不超过80,000万元人民币可转换为公司A股股票的可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《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	《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司章程》
最近三年、报告期	指	2018年度、2019年度及2020年度
元、万元、亿元	指	除特别注明的币种外，指人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

欧睿 Euromonitor	指	欧睿信息咨询（上海）有限公司，是Euromonitor（中文名：欧睿信息咨询有限公司）在上海的子公司。Euromonitor是一家全球性的市场研究公司，总部位于英国伦敦
快时尚	指	是一种服饰行业的商业模式，其特点是上新品速度快、平价和紧跟时尚潮流，ZARA为该模式的代表品牌
SPA模式	指	Speciality retailer of Private label Apparel的缩写，自有服装品

		牌专业零售商经营模式，是由美国GAP公司在其公司年度报告中，为定义其新的业务体制而提出的，是一种从商品企划、开发、制造、采购到零售的垂直整合型经营模式
电商、电子商务	指	主要在互联网上以电子交易方式进行交易和相关服务活动，是传统商业活动各环节的电子化、网络化
直营模式	指	由公司直接投资、管理零售的经营模式。直营模式包括线下的自营、联销及线上的电商销售
联销模式	指	公司与百货商场等签订联销合同，由商场提供场地和收款服务，公司提供商品和销售管理，商场按约定扣取一定比例的销售额作为其分成，其余归属于公司。联销模式为一种常见的直营模式
加盟模式	指	公司通过与具有一定资质的企业或个人签订加盟合同，授予其在一定时间和地域范围内通过开设加盟店销售公司商品的权利。加盟销售模式为行业内广泛采用的销售模式
联营模式	指	公司与联营商签订联营合同，由公司统一提供商品并拥有商品的所有权，联营商负责门店、人员和商品的销售，双方在实际商品销售基础上，按照约定的分成比例结算货款。联营模式为一种常见的代理模式
大数据	指	需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产

本募集说明书中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

一、发行人基本情况

中文名称	宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司
英文名称	Ningbo Peacebird Fashion Co., Ltd
成立日期	2001年9月10日
注册资本	476,727,790元
注册地址	浙江省宁波市海曙区环城西路南段826号
办公地址	浙江省宁波市鄞州区光华路与新晖南路交叉口太平鸟时尚中心
法定代表人	张江平
股票上市地	上海证券交易所
上市时间	2017年1月9日
股票简称	太平鸟
股票代码	603877
经营范围	一般项目：服装服饰零售；服装服饰批发；服装制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；专业设计服务；鞋帽批发；鞋帽零售；化妆品批发；化妆品零售；羽毛(绒)及制品制造；服饰制造；日用品销售；日用百货销售；针纺织品销售；文具用品批发；文具用品零售；体育用品及器材零售；文化用品设备出租；互联网销售（除销售需要许可的商品）；日用口罩（非医用）销售；第一类医疗器械销售（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）。

公司是一家以零售为导向的多品牌时尚服饰公司。公司实施“梯度品牌”发展战略，现拥有PEACEBIRD太平鸟女装、PEACEBIRD太平鸟男装、LEDIN乐町女装、Mini Peace童装、MATERIAL GIRL“物质女孩”女装、Petit Avril贝甜童装、COPPOLELLA运动潮流服饰、PEACEBIRD LIVIN’太平鸟巢家居等多个品牌，各品牌针对差异化的细分市场，在目标消费群、品牌定位及产品设计等方面相互补充，满足日益细分的消费群体的多元需求。报告期内，公司主要采取“直营与加盟互补”的销售模式，实现了电商与线下销售的同步快速发展。

二、本次发行要点

（一）核准情况

本次发行相关议案已经公司2020年9月9日召开的第三届董事会第十六次会

议和公司2020年9月25日召开的2020年第二次临时股东大会审议通过。

2021年3月3日，中国证监会出具《关于核准宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司本次可转换公司债券发行，批复自核准发行之日起12个月内有效。

(二) 本次可转换公司债券发行方案

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上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债总额为人民币80,000万元，发行数量为80万手（800万张）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值100元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年，即2021年7月15日至2027年7月14日。

5、票面利率

第一年0.30%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年1.80%、第六年2.00%。到期赎回价为110元（含最后一期利息）。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

(1) 年利息计算

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，即2021年7月15日（T日）。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负担。

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

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，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不享受本计息年度及以后计息年度利息。

4) 在本次发行的可转换公司债券到期日之后的5个工作日内，公司将偿还所有到期未转股的可转债本金及最后一年利息。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2021年7月21日）起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止。即2022年1月21日至2027年7月14日止。

8、转股价格的确定及其调整方式

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为50.32元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息

引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、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。

其中：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（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时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

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： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在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，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，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

其中：Q指可转债持有人申请转股的数量；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。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股股票的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额以及该余额所对应的当期应计利息。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格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，该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，持有公司本次发行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个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，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。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以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，如果公司股票在任意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%）。

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回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）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，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。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时，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，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而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，该计息年度不应再行使回售权，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，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。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。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回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）。

13、转股后的股利分配

因本次发行的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普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2021年7月14日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。

本次可转换公司债券的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2021年7月14日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

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

（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的太平转债数量为其在股权登记日（2021年7月14日，T-1日）收市后登记在册的持有太平鸟的股份数量按每股配售1.697元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.001697手可转债。原股东网上优先配售不足1手部分按照精确算法原则取整。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转债拟募集资金总额（含发行费用）不超过人民币80,000万元（含80,000万元），扣除发行费用后的募集资金净额，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	科技数字化转型项目	71,480	65,000
2	补充流动资金	15,000	15,000
合计		86,480	80,000

以上项目已进行详细的可行性研究，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项

目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

17、募集资金专项存储账户

公司已制定募集资金管理相关制度，本次公开发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

18、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

19、本次发行方案的有效期

公司本次公开发行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) 债券持有人及债券持有人会议相关事项

1、可转债持有人的权利

- (1) 依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- (2) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- (3) 根据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) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- (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) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、应当召集债券持有人会议的情形

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本息；

(3) 公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(5) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及公司制定的《公开发行可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、召开债券持有人会议的提议

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) 单独或合计持有未偿还债券面值总额10%及10%以上的持有人书面提

议；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

5、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；

(2) 公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起三十日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开十五日前向全体债券持有人及有关出席对象发出，并在公司指定的信息披露媒体上公告通知；

(3) 会议通知应载明开会的具体时间、地点、议题、召开方式等事项。

6、债券持有人会议的出席人员

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

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

召集人召开债券持有人会议时应当聘请律师对以下事项出具法律意见：

(1) 会议的召集、召开程序是否符合法律、法规、本规则的规定；

(2) 出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

(3) 会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

(4) 应召集人要求对其他有关事项出具法律意见。

7、债券持有人会议的程序

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开；

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以其所持有的本期可转债债券表决权过半数选举产生一名债券

持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主席，则应当由出席该次会议的持有本期可转债未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

8、债券持有人会议的表决与决议

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

（2）公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决；

（3）债券持有人会议采取记名方式投票表决；

（4）除债券持有人会议议事规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议且持有有表决权的、未偿还债券面值总额二分之一以上债券持有人（或债券持有人代理人）同意，方为有效；

（5）债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的内容，经有权机构批准后方能生效；

（6）依照有关法律、法规、本次可转换公司债券募集说明书和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转换公司债券全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力；

（7）债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

9、其他

投资者认购、持有或受让本次可转换公司债券，均视为其同意债券持有人会议议事规则的所有规定并接受该规则的约束。

（四）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，太平鸟主体信用级别为AA，本次可转换公司债券信用级别为AA。

（五）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自2021年7月13日至2021年7月21日。

（六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传等费用。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元，不含税）
承销及保荐费用	424.53
律师费用	64.15
会计师费用	47.17
资信评级费用	23.58
发行手续费及信息披露费用等	74.43
合计	633.87

（七）承销期间停、复牌安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-2日	2021年7月13日	刊登募集说明书及提示性公告、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1日	2021年7月14日	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T日	2021年7月15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日	2021年7月16日	刊登网上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日	2021年7月19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日	2021年7月20日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T+4日	2021年7月21日	刊登发行结果公告	正常交易

上述日期为工作日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（八）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制，本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所上市交易，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：宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

法定代表人	张江平
办公地址	浙江省宁波市鄞州区光华路与新晖南路交叉口太平鸟时尚中心
联系人	王青林
电话	0574-56706588
传真	0574-56225671

（二）保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人	张佑君
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
保荐代表人	胡娴、郭丽华
项目协办人	胡涛
经办人员	张睿鹏、马齐玮、黄潇敏、覃星、董垚婧
电话	0571-85783762
传真	021-20262099

（三）律师事务所：上海市锦天城律师事务所

负责人	顾功耘
签字律师	李波、金海燕、张灵芝
办公地址	上海市浦东新区银城中路501号上海中心大厦11/12层
电话	021-20511000
传真	021-20511999

（四）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人	杨志国
签字注册会计师	魏琴、沈利刚、白红霞
办公地址	浙江省杭州市庆春东路西子国际 TA28、29 楼
电话	0571-85800402
传真	0571-56301367

(五) 评级机构：联合资信评估股份有限公司

负责人	万华伟
签字评级人员	蒲雅修、崔濛骁
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼PICC大厦17层
电话	010-85679696
传真	010-85679228

(六) 收款银行：中信银行北京瑞城中心支行

户名	中信证券股份有限公司
账号	7116810187000000121

(七) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址	上海市浦东南路528号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

(八) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址	上海市浦东新区陆家嘴东路166号
联系电话	021-58708888
传真	021-58754185

四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至2020年12月31日，中信证券自营业务股票账户持有公司股票4,006,232股，信用融券专户不持有公司股票，资产管理业务股票账户持有公司股票23,300股；累计持有公司股票4,029,532股。保荐机构已建立并执行严格的信息隔离墙制度，上述情形不会影响保荐机构正常履行保荐及承销职责。

除上述情形外，公司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权益关系。

第三节 风险因素

一、市场风险

（一）市场竞争加剧风险

国内服饰行业是一个充分市场化竞争的行业，品牌服装企业的竞争力主要体现在品牌定位及品牌影响力、研发设计能力、商业模式、营销渠道等方面，其中品牌定位及品牌影响力是品牌服装企业综合实力的反映。公司所处的国内中档休闲服饰行业目前整体处于充分竞争状态，国际和国内品牌众多，竞争较为激烈。随着国际休闲服饰品牌巨头布局国内市场以及国内品牌服饰企业日益重视国内休闲服饰市场，市场参与者增加，公司面临日益激烈的市场竞争。

（二）宏观经济波动风险

与食品等其它日常消费品相比，休闲服装类商品有弹性较大，对宏观经济较敏感的特点。公司服饰产品以国内市场作为销售重心，中国经济发展的重大变化，如整体经济增长疲软或停滞，突发重大公共卫生事件等，将可能导致消费者可支配收入下降，进而造成服装类产品的市场总需求下滑，服装消费频率与消费金额下降，从而影响公司财务状况和经营业绩。

二、经营风险

（一）品牌运营风险

公司所处的国内中档休闲服饰行业消费者需求变化较快，同时国际和国内品牌众多，市场集中度不高，竞争较为激烈。在日益激烈的市场竞争中，如公司品牌运营管理不当，将可能面临各品牌的商品品质和时尚度、分销渠道、品牌感知价值等方面不能持续符合消费者需求的风险。

（二）未能准确把握市场流行趋势变化的风险

随着近年来新兴社交网络不断涌现、支付方式演变和智能设备的持续升级，公司目标消费群体的情感与个性表达、对时尚的关注点可能会发生变化。同时，随着时间的推移，公司目标群体的年龄段也在不断变化。如果公司主要目标消费群体对服装类产品的消费偏好因上述原因有重大变化，同时公司不能适

时对其品牌塑造、产品风格与宣传推广等进行有效调整，以致公司各方面与目标群体需求有较大差异，可能对公司经营业绩产生重大不利影响。

（三）直营零售网络持续扩张的风险

近年来公司直营门店数量持续增加，在零售网络快速扩张的过程中，公司需要投入大量现金以满足新设网点对铺货商品、流动资金、装修装饰及人员薪酬等方面的支出需求，可能会造成公司现金流紧张；此外，在目前线下消费需求下降的背景下，新增零售网点是否能达到经营预期存在较大不确定性。

（四）加盟模式风险

公司采取“直营与加盟互补”的销售模式，加盟商是公司向消费者传递品牌价值并进行销售的重要部分。由于加盟店在经营决策、商品管理、人力资源管理、财务管理等方面独立运营，若加盟商在执行公司政策或管理能力方面出现问题，将直接影响公司的品牌形象和经营业绩，公司存在加盟店在各自的关键经营流程上执行不到位的风险。

三、财务风险

（一）存货余额较大的风险

2018年末、2019年末和2020年末，公司存货账面价值分别为183,620.74万元、185,469.50万元和225,658.22万元，占各期资产总额比例分别为27.66%、26.44%和26.42%，存货规模较大。若在以后经营年度中因市场环境发生变化或竞争加剧等原因导致存货跌价严重或存货变现困难，公司将面临较大的存货减值压力和跌价风险。

（二）应收账款坏账损失风险

2018年末、2019年末和2020年末，公司应收账款账面价值分别为58,962.49万元、62,701.62万元和77,816.03万元，占各期营业收入的比例分别为7.65%、7.91%和8.29%。2018年至2020年，随着销售规模的扩大，公司期末应收账款规模逐年增长。未来随着营业收入的增加，公司应收账款绝对额将进一步增加，如公司出现应收账款无法收回的情况，公司将面临坏账损失，将对公司业绩造成不利影响。

四、关于可转换公司债券产品的风险

（一）发行可转换公司债券到期不能转股的风险

在可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格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，该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，持有公司本次发行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个交易日公司股票交易均价之间的较高者。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转换公司债券发行后，如果公司股价持续低于本次可转换公司债券的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转换公司债券转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转换公司债券在转股期内不能转股的风险。

（二）转股后每股收益、净资产收益率被摊薄的风险

本次可转换公司债券募集资金拟投资的项目将在可转换公司债券存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（三）可转换公司债券价格波动甚至低于面值的风险

可转换公司债券是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素影响。可转换公司债券因附有转股选择权，多数情况下其发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券利率更低。此外，可转换公司债券的交易价格会受到公司股价波动的影

响。由于可转换公司债券的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转换公司债券的交易价格降低。因此，公司可转换公司债券在上市交易及转股过程中，其交易价格均可能出现异常波动或价值背离，甚至低于面值的情况，从而使投资者面临一定的投资风险。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险以及可转换公司债券的产品特性，并在此基础上作出投资决策。

（四）利率风险

本次可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（五）本息兑付风险

在可转换公司债券的存续期限内，公司需按可转换公司债券的发行条款就可转换公司债券未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（六）可转换公司债券未担保的风险

公司本次公开发行可转换公司债券未提供担保，请投资者注意投资风险。

五、募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目完成后，将对公司发展战略的实现、经营业绩的增长产生积极的促进作用。在确定募集资金投资项目时，公司已综合审慎地考虑了自身的技术能力、目前的业务结构、客户实际需求，并对产业政策、市场需求、项目进度和投资环境等因素进行了充分的调研和分析。但是，本次募集资金投资项目的建设计划、实施过程和实施效果仍可能因技术障碍、投资成本变化及需求变化等因素而存在一定的不确定性。

同时募集资金投资项目建设和运营初期，业绩短期之内不能体现，折旧、人工等费用上升，将会给公司经营业绩带来不利影响。此外，公司发行完成募集资金到位后净资产将有一定幅度的增长，而在建设期间内，募投项目对公司盈利无法产生较大贡献，公司净资产收益率短期内将有可能因财务业绩摊薄而有所降低。

六、评级风险

公司聘请的联合评级对本次可转债进行了评级，信用等级为AA。在本可转债存续期限内，联合评级将每年至少公告一次跟踪评级报告。如果由于国家宏观经济政策、公司自身等因素致使公司盈利能力下降，将会导致公司的信用等级发生不利变化，增加投资者的风险。

七、业绩下滑风险

截至目前公司所属行业的国家政策、经营模式等均未发生较大变化，但当税费政策变动、宏观经济下行、运营成本增加、利率及汇率变动等风险因素个别或共同发生时，则可能会对公司的盈利情况造成不利影响，导致未来经营业绩下滑，以及未来年度营业利润较上年下滑50%以上甚至发生亏损的风险。

八、不可抗力风险

地震、台风、海啸、洪水等自然灾害以及突发性的公共事件会对公司的生产经营、财产、人员等造成损害，从而可能严重影响公司持续经营。

第四节 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

(一) 发行人的股本结构

截至2020年12月31日，公司总股本为476,727,790股，具体情况如下：

项目	股份数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	-	-
二、无限售条件股份	476,727,790	100.00%
总股本	476,727,790	100.00%

(二) 发行人前十名股东持股情况

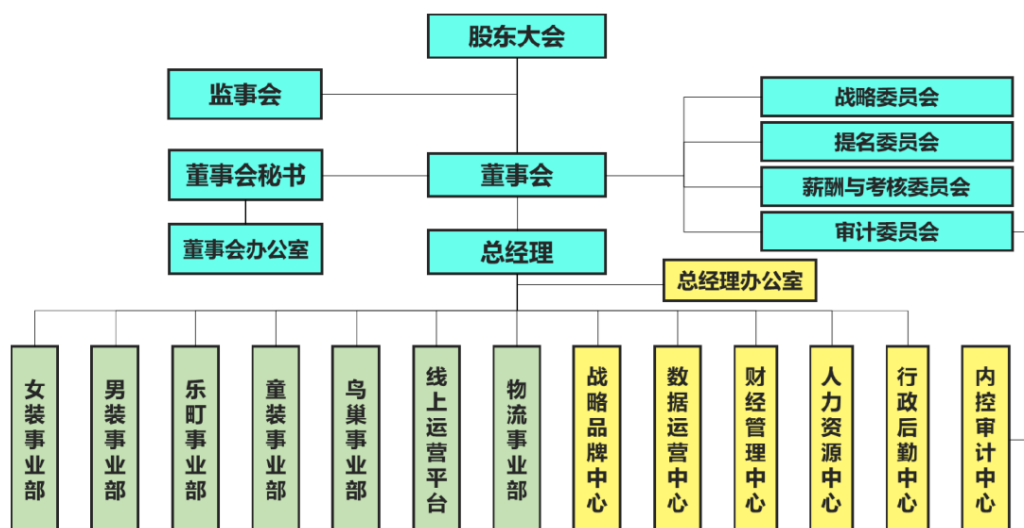
截至2020年12月31日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例	股本性质
1	太平鸟集团	229,362,000	48.11%	A 股流通股
2	宁波鹏灏投资合伙企业（有限合伙）	52,500,000	11.01%	A 股流通股
3	陈红朝	49,195,500	10.32%	A 股流通股
4	宁波泛美投资管理有限公司	42,168,000	8.85%	A 股流通股
5	宁波禾乐投资股份有限公司	36,296,000	7.61%	A 股流通股
6	中国工商银行股份有限公司—中欧消费主题股票型证券投资基金	8,816,965	1.85%	A 股流通股
7	香港中央结算有限公司	6,331,860	1.33%	A 股流通股
8	翁江宏	6,251,856	1.31%	A 股流通股
9	宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司回购专用证券账户	5,525,822	1.16%	A 股流通股
10	中信证券股份有限公司	4,006,232	0.84%	A 股流通股
	合计	440,454,235	92.39%	

二、发行人组织结构和权益投资情况

(一) 公司组织结构

截至本募集说明书签署日，公司的组织结构图如下：



(二) 公司权益投资情况

截至2020年12月31日，公司共拥有34家控股子公司，具体情况如下：

单位：万元

序号	子公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	持股比例 (%)	
					直接	间接
1	风尚男装	2010/7/21	9,000	9,000	100	
2	宁波乐町	2010/10/19	500	500	100	
3	太平鸟研究院	2011/6/17	510	510	100	
4	杭州太平鸟	2008/4/9	4,000	4,000	100	
5	合肥太平鸟	2010/7/27	7,200	7,200	100	
6	西安乐町	2010/11/8	500	500	100	
7	沈阳太平鸟	2010/12/28	50	50	100	
8	上海太平鸟	2011/6/21	5,550	5,550	100	
9	北京太平鸟	2011/5/11	1,750	1,750	100	
10	长春太平鸟	2011/8/17	1,050	1,050	100	
11	济南太平鸟	2011/8/15	4,250	4,250	100	
12	南昌太平鸟	2012/6/18	6,050	6,050	100	
13	南京太平鸟	2012/5/11	5,050	5,050	100	
14	成都太平鸟	2012/8/14	4,550	4,550	100	
15	长沙太平鸟	2012/9/12	5,050	5,050	100	
16	郑州太平鸟	2012/8/4	50	50	100	

序号	子公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	持股比例 (%)	
					直接	间接
17	太平鸟物流	2012/10/17	21,000	21,000	100	
18	宜昌太平鸟制造	2012/4/26	1,200	1,200	100	
19	宁波太平鸟制造	2012/4/28	1,000	1,000	100	
20	池州太平鸟制造	2012/5/4	1,550	1,550	100	
21	太平鸟网络科技	2014/1/2	500	500	100	
22	武汉太平鸟	2014/3/4	200	200	100	
23	太平鸟电子商务	2014/7/3	1,000	1,000	100	
24	宁波营销	2014/7/4	500	500	100	
25	男装营销 ¹	2014/8/22	300	50		100
26	法国太平鸟	2015/4/23	120.72万欧元	120.72万欧元	100	
27	乐町营销 ²	2015/9/18	100	100		100
28	云鸟科技	2015/9/18	1,000	1,000	100	
29	悦尚童装	2016/3/25	5,000	5,000	100	
30	广州太平鸟	2016/12/1	5,100	5,100	100	
31	太平鸟巢	2011/8/9	8,125	8,125	51	
32	魔法网络	2018/1/12	1,000	1,000	100	
33	贝甜时尚 ³	2018/1/2	5,000	5,000		100
34	町尚科技 ⁴	2020/10/12	100	100		100

注1：男装营销系子公司风尚男装的全资子公司。

注2：乐町营销系子公司宁波乐町的全资子公司。

注3：贝甜时尚系子公司悦尚童装的全资子公司。

注4：町尚科技系子公司宁波乐町的全资子公司。

公司控股子公司相关业务及2020年度财务数据情况如下：

单位：万元

公司名称	主要业务	主要生产 经营地	2020-12-31/2020年度			
			总资产	净资产	营业收入	净利润
风尚男装	太平鸟男装的 营运管理	浙江省宁波市	277,824.86	46,359.40	242,504.38	24,129.12
宁波乐町	乐町女装的营 运管理	浙江省宁波市	81,475.61	18,720.13	108,797.80	12,865.43
太平鸟研究 院	服饰设计研究	浙江省宁波市	2,114.62	2,084.98	2,354.26	866.09
杭州太平鸟	服饰销售	浙江省杭州市	3,458.98	122.61	5,835.86	-1,119.93

公司名称	主要业务	主要生产 经营地	2020-12-31/2020年度			
			总资产	净资产	营业收入	净利润
合肥太平鸟	服饰销售	安徽省合肥市	3,307.01	547.49	11,421.24	-2,938.99
西安乐町	服饰销售	陕西省西安市	1,531.80	58.04	3,335.29	-620.85
沈阳太平鸟	服饰销售	辽宁省沈阳市	807.81	149.74	5,775.68	-61.32
上海太平鸟	服饰销售	上海市	1,861.03	1,015.49	3,411.35	-364.89
北京太平鸟	服饰销售	北京市	2,331.87	-335.15	8,062.33	-995.45
长春太平鸟	服饰销售	吉林省长春市	809.99	421.47	2,050.67	-96.24
济南太平鸟	服饰销售	山东省济南市	1,667.91	539.00	6,450.53	-843.45
南昌太平鸟	服饰销售	江西省南昌市	1,475.24	692.21	4,983.14	-803.55
南京太平鸟	服饰销售	江苏省南京市	3,569.88	1,504.26	15,091.11	-1,069.50
成都太平鸟	服饰销售	四川省成都市	1,635.23	681.07	6,656.06	-1,270.45
长沙太平鸟	服饰销售	湖南省长沙市	1,325.36	776.50	1,827.08	-1,112.23
郑州太平鸟	服饰销售	河南省郑州市	616.00	489.69	3,191.55	-46.67
太平鸟物流	物流仓储服务	浙江省慈溪市	53,462.49	16,829.91	19,673.14	-1,224.19
宜昌太平鸟 制造	服饰加工、制 造	湖北省宜昌市	10,795.58	6,522.52	11,992.10	-196.20
宁波太平鸟 制造	服饰加工、制 造	浙江省宁波市	11,686.71	6,491.36	24,759.49	865.48
池州太平鸟 制造	服饰加工售、 制造	安徽省池州市	21,744.88	10,377.50	23,910.29	6,615.28
太平鸟网络 科技	服饰的网上销 售	浙江省宁波市	88,129.62	13,946.84	144,893.09	7,144.39
武汉太平鸟	服饰销售	湖北省武汉市	2,478.61	1,134.60	6,028.06	-9.35
太平鸟电子 商务	服饰的网上销 售	浙江省宁波市	94,161.05	7,434.07	170,209.43	4,594.68
宁波营销	服饰销售	浙江省宁波市	14,080.39	5,307.76	14,868.24	-107.19
男装营销	服饰销售	浙江省宁波市	63,759.20	43,014.02	24,942.79	3,242.10
法国太平鸟	投资	法国	0.47	0.39	-	-312.96
乐町营销	服饰销售	浙江省宁波市	15,161.65	3,502.11	25,109.09	2,369.99
云鸟科技	软件的研发、 服务	浙江省宁波市	1,563.26	974.52	5.66	-1,182.51
悦尚童装	太平鸟童装的 营运管理	浙江省宁波市	68,346.15	17,516.76	84,627.53	3,662.62
广州太平鸟	服饰销售	广东省广州市	2,289.20	1,110.29	4,999.72	-1,774.64
太平鸟巢	鸟巢家居的营 运管理	浙江省宁波市	1,331.53	607.50	1,184.63	-1,243.90
魔法网络	服饰的网上销	浙江省宁波市	2,909.31	1,921.61	1,530.18	210.64

公司名称	主要业务	主要生产 经营地	2020-12-31/2020年度			
			总资产	净资产	营业收入	净利润
	售					
贝甜时尚	贝甜童装的营 运管理	浙江省宁波市	9,753.83	2,919.13	18,833.02	3,692.29
町尚科技	服饰销售	浙江省宁波市	7,389.43	40.29	6,524.33	-59.71

注：以上财务数据已纳入立信会计师 2020 年合并审计范围。

三、发行人控股股东和实际控制人情况

（一）公司控股股东

太平鸟集团为公司控股股东。截至2020年12月31日，太平鸟集团直接持有公司48.11%的股份，并通过宁波鹏灏投资合伙企业（有限合伙）、宁波泛美投资管理有限公司、宁波禾乐投资股份有限公司、宁波鹏源资产管理有限公司间接持有公司21.35%的股份，合计持有公司69.46%股份。

太平鸟集团基本情况如下：

公司名称	太平鸟集团有限公司
注册资本	15,870 万元
注册地址	宁波市海曙环城西路南段 776 号 3 幢
法定代表人	张江平
成立日期	1995 年 7 月 28 日
股权结构	鹏源环球持股 100%
经营范围	实业投资；项目投资；投资咨询；投资管理咨询（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；房地产开发；自有房屋租赁；物业管理；金属制品、机械设备的研发、销售；矿产品、食用农产品、建材及化工原料产品、塑料原料及产品的批发、零售；自营和代理货物和技术的进出口（除服饰），但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（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）
主营业务	股权性投资管理、进出口贸易

最近一年，太平鸟集团经立信会计师宁波分所审计的母公司财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2020年末/2020年度
总资产	444,602.03
净资产	34,251.15

财务指标	2020年末/2020年度
营业收入	377,331.56
净利润	31,158.61

（二）公司实际控制人

公司实际控制人为张江平、张江波兄弟。截至2020年12月31日，张江平和张江波兄弟二人分别持有鹏源环球60%和40%股权，并通过鹏源环球控制太平鸟集团100%股权；同时，张江平和张江波分别直接持有公司0.39%和0.07%股份，二人直接和间接合计持有公司69.92%股份。

张江平，男，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学EMBA，正高级经济师，第十四届，第十五届宁波市人大代表。现任公司董事长，鹏源环球执行董事，太平鸟集团董事长等职务，并担任中国纺织工业企业管理协会副会长，中国服装协会副会长，浙江省服装行业协会副会长，宁波市工商联会副主席，宁波市企业家协会副主席，宁波市电子商务协会理事长，宁波市海曙区工商业联合会（商会）主席（会长）等职务。

张江波，男，1968年出生，中国国籍，拥有新加坡永久居留权，大专学历。现任太平鸟集团董事，鹏源环球总经理等职务。曾任公司第二届、第三届董事会董事。

（三）控股股东和实际控制人所持有的发行人股票被质押的情况

截至2020年12月31日，公司控股股东、实际控制人直接和间接持有的公司股票的情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	质押股份数 (股)	质押比例
1	太平鸟集团	229,362,000	28,000,000	12.21%
2	宁波鹏灏投资合伙企业（有限合伙）	52,500,000	52,500,000	100.00%
3	宁波泛美投资管理有限公司	42,168,000	42,168,000	100.00%

截至本募集说明书签署日，宁波鹏灏投资合伙企业（有限合伙）和宁波泛美投资管理有限公司质押的股票中已分别有2,362万股和400万股股票解除质押。

（四）控股股东和实际控制人投资的其他企业情况

截至本募集说明书签署日，除太平鸟及下属企业外，控股股东太平鸟集团对外投资的主要企业如下：

序号	企业名称	主营业务	持股比例（%）	
			直接	间接
1	宁波鹏源物产控股有限公司	实业投资；房地产开发	100.00	
2	宁波鹏渤投资有限公司	投资管理	100.00	
3	浙江鹏源供应链管理有限公司	供应链管理	100.00	
4	宁波市海曙鹏源小额贷款有限公司	办理各项贷款；办理票据贴现	100.00	
5	池州太平鸟时尚创意发展有限公司	房产租赁	100.00	
6	宜昌太平鸟创意投资有限公司	投资管理	100.00	
7	宁波鹏源资产管理有限公司	投资管理	100.00	
8	宁波鹏沅贸易有限公司	贸易、投资	100.00	
9	PeaceBird Holding (HK) Limited	贸易、投资	100.00	
10	宁波慧力国际贸易有限公司	自营或代理进出口（除服饰）		100.00
11	宁波鹏源杭湾贸易有限公司	大宗商品贸易		100.00
12	东坚投资咨询（上海）有限公司	投资管理		100.00
13	宁波鹏灏投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	99.00	1.00
14	途众融资租赁有限公司	融资租赁		92.50
15	途众好车网络科技有限公司	二手车经销、经纪	90.00	
16	PeaceBird HuiLi International Trade (HK) Limited	贸易、投资		100.00
17	宁波泛美投资管理有限公司	投资管理		75.00
18	宁波鹏源同创进出口有限公司	大宗商品贸易		65.00
19	宁波鹏源裕华贸易有限公司	大宗商品贸易		65.00
20	宁波鹏源志合贸易有限公司	大宗商品贸易		65.00
21	宁波鹏源甬鑫贸易有限公司	大宗商品贸易		65.00
22	宁波有象科技有限公司	精密合金板带、制品研发、制造	55.00	
23	池州鹏源地产开发有限公司	房地产开发	52.20	
24	浙江途众汽贸控股有限公司	实业投资；二手车市场经营管理		51.14
25	宁波途众机动车检测有限公司	车辆检测		51.14
26	宁波途众机动车鉴定评估有限公司	机动车鉴定评估		51.14
27	宁波禾乐投资股份有限公司	太平鸟集团与管理人员共同设立的为激励管理	46.86	

序号	企业名称	主营业务	持股比例（%）	
			直接	间接
		人员的持股公司		
28	池州太平鸟科技发展有限公司	房产租赁	100.00	
29	宁波中百股份有限公司	商业零售		9.95

截至本募集说明书签署日，除太平鸟集团及下属企业外，实际控制人张江平对外投资的主要企业如下：

序号	企业名称	主营业务	持股比例（%）	
			直接	间接
1	鹏源环球	实业投资	60.00	
2	宁波鹏源众创投资管理有限公司	投资管理		21.00
3	宁波鹏源东方创业投资合伙企业（有限合伙）	创业投资		0.21

截至本募集说明书签署日，除太平鸟集团及下属企业外，实际控制人张江波对外投资的主要企业如下：

序号	企业名称	主营业务	持股比例（%）	
			直接	间接
1	鹏源环球	实业投资	40.00	
2	安博凯投资（宁波）有限公司	企业管理咨询	100.00	
3	宁波鹏源众创投资管理有限公司	投资管理		63.00
4	宁波鹏源东方创业投资合伙企业（有限合伙）	创业投资	49.00	50.63
5	宁波高恒投资合伙企业（有限合伙）	创业投资	18.18	
6	宁波凯鑫企业管理合伙企业（有限合伙）	企业管理服务	51.43	2.86

四、发行人主营业务、主要产品（或服务）的用途

公司是一家以顾客为中心的时尚品牌零售公司，致力于成为中国青年的首选时尚品牌。

公司聚焦时尚行业，现拥有 PEACEBIRD WOMEN 太平鸟女装、PEACEBIRD MEN 太平鸟男装、LEDIN 乐町女装、Mini Peace 童装、MATERIAL GIRL “物质女孩” 女装、Petit Avril 贝甜童装、COPPOLELLA 运动潮流服饰、PEACEBIRD LIVIN’ 太平鸟巢家居等多个品牌。各品牌面向不同年

龄、风格、生活态度的细分客群，优势互补，满足当代年轻人多样化的时尚需求。具体如下：

品牌	产品	定位	客户群体
	女装	时髦、率真、有年轻态度	25-30岁都市女性
	男装	时髦、自信、坚持自我	25-30岁潮流男性
LEDiN	女装	甜美、摩登、元气	18-25岁时髦女性
	童装	时尚、潮流、个性态度	3-11岁儿童
		温暖、有爱	1-3岁宝宝
MATERIAL GIRL	女装	音乐、时髦、潮流	20-28岁美式潮流女生
	童装	轻运动、趣时尚	1-11岁婴儿和儿童
	运动潮流服饰	潮酷、运动	18-24岁Z世代潮流青年
	家居	时尚、品质、生活	追求生活品位的“泛90后”年轻人群

五、发行人所处行业的基本情况

根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处的行业为纺织服装、服饰业，行业代码为C18。

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

我国服饰行业主要由政府部门和行业协会进行宏观管理和行业自律管理。服饰行业的市场化程度较高，行业内各企业的业务管理和生产经营完全以市场

化方式运作，政府部门仅对行业发展进行政策指导与监督管理，并由行业协会负责行业内的自律管理。具体如下：

序号	监管机构	简介
1	国家发展和改革委员会	负责行业产业政策的制定、产品开发和推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理等
2	商务部	国内服饰行业进出口业务、特许经营业务的主管部门，负责国内外贸易和国际经济合作以及特许经营的监督管理等
3	工业和信息化部	制定并组织实施工业行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议等
4	中国纺织工业联合会	制定行规行约，规范行业行为，建立行业自律机制，维护行业利益；向企业提供信息、咨询服务；综合协调纺织各行业之间经济技术关系，促进行业结构调整和产业升级，推动横向经济联合与合作；组织开展行业对外技术经济协作与交流等
5	中国服装协会	研究行业的发展方向和战略，接受政府部门委托，拟定行业长远发展规划；向政府部门提出全行业的技术、经济政策和行业立法建议并协助政府贯彻实施；制定行规行约，建立行业自律机制，促进企业平等竞争；推动行业的科技创新等

2、行业主要法律法规及政策

我国先后颁布及实施了一系列法律法规和产业政策，以规范和推动服饰行业的发展，具体如下：

时间	法律政策文件名称	主要内容
2007年	《商业特许经营管理条例》	是规定特许经营活动、信息披露及法律责任等的主要法规。
2006年	《零售商供应商公平交易管理办法》	是规范零售商与供应商的交易行为，维护公平交易秩序的主要法规。
2006年	《零售商促销行为管理办法》	是规范零售商的促销行为，保障消费者的合法权益，维护公平竞争和社会公共利益的主要法规。
1994年发布/2013年修订	《中华人民共和国消费者权益保护法》	是保护消费者的合法权益，规定消费者权利及经营者义务的主要法律。
1993年发布/2018年修订	《中华人民共和国产品质量法》	是加强对产品质量的监督管理，明确产品质量责任的主要法律。
2020年	《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》	全面提升国产商品和服务竞争力。积极推进质量提升行动，引导企业加强全面质量管理；加强自主品牌建设。深入实施增品种、提品质、创品牌的“三品”战略；鼓励线上线下融合等新消费模式发展。完善“互联网+”消费生态体系，促进线上线下互动、商旅文体协同。
2018年	《关于完善促进消费体制机制 进一步激发居民消费潜力的若干意见》	加快完善促进消费体制机制，增强消费对经济发展的基础性作用；坚持消费引领，倡导消费者优先，培育中高端消费市场，形成发展势头良好、带动力强的消费新增长点。促进实物消费不断提档升级。
2016年	《纺织工业发展规划（2016-2020）》	加快科技创新体系建设；优化产品供给结构，大力推进品牌建设；推进智能工厂（车间）建设，培育发展

时间	法律政策文件名称	主要内容
		大规模个性化定制；发挥东部地区行业引领作用，推动产业集群优化升级。
2016年	《中国服装制造2020推进计划》	加速“互联网+服装制造”实践，推进制造服务化转型；加快两化深度融合和综合应用，推进管理决策智能化；坚持融合创新发展，推进质量提升和品牌建设。
2016年	《中国服装行业“十三五”发展纲要》	加强品牌创新，明晰品牌定位，提升品牌内涵，锤炼品牌价值主张，丰富品牌价值构成，提高行业文化转型的自主能力，根本转变低成本、低附加值的粗放发展方式，重新确立中国服装业在国际产业分工中的新定位，全面提升中国服装业的全球竞争力；建立以顾客为中心的价值创造机制，完善集成创新体系，加快产业由劳动密集型向知识密集型、由生产导向型向消费导向型的转变。
2015年	《中国制造2025》	推进信息化与工业化深度融合；全面推行绿色制造。
2012年	《建设纺织强国纲要（2011-2020年）》	科技贡献成为产业发展的主要驱动力，我国成为世界纺织科技强国；品牌价值大幅提升，知名品牌企业集中度大幅提高；低碳、绿色和循环经济的可持续发展模式基本建立。
2012年	《纺织工业“十二五”发展规划》	力争形成具有国际影响力的品牌5-10个，国内市场认知度较高的知名品牌100个；年销售收入超百亿的品牌企业50家，品牌产品出口比重达到25%；提高品牌在研发、设计、生产、销售、物流、服务及宣传推广各环节的整合能力；优化支持品牌服装和家用纺织品企业上市融资，积极支持企业创新能力和品牌运作能力。
2010年	《关于推进纺织产业转移的指导意见》	推进纺织产业转移，发挥东部沿海地区人才、技术、市场和信息等优势，提高技术创新、品牌建设和供应链管理的能力，加速产业升级的步伐；发挥中西部和东北地区土地、劳动力、原料、能源等比较优势，通过承接纺织和服装制造业转移，发展经济并扩大就业。
2009年	《纺织工业调整和振兴规划》	加快自主品牌建设工程，培育形成若干个具有国际影响力的自主知名品牌，提升我国纺织业在全球产业分工中的地位；支持优势品牌企业跨地区兼并重组、加强产业整合，提高产业集中度，增强品牌企业的市场控制力。

（二）行业发展概况

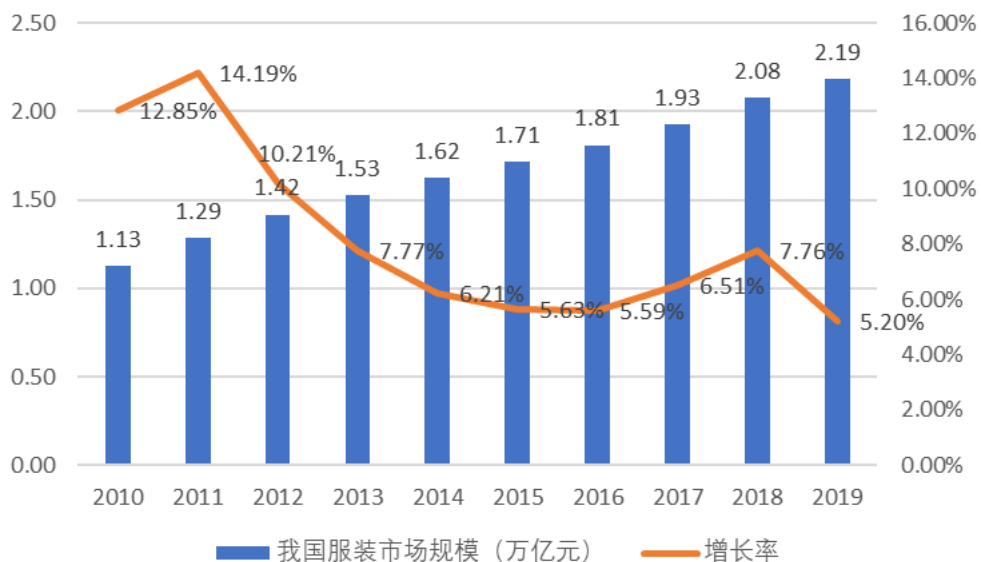
1、服饰行业概况

服饰行业是我国经济的重要产业之一，也是我国具有国际影响力的优势产业，主要可分为户外用品、休闲装、正装三个子产业。自改革开放以来，服饰行业形成了从纱线生产、面辅料加工，到成衣制作的成熟生产产业链。随着我国城市化水平和民众消费能力的不断提高，人们对于服装在数量、质量和审美上的需求也持续升级，服装本身已逐渐演化为个人风格展示的标签之一，服装

零售业因此成为拉动我国整体服饰行业发展的最大驱动力。我国传统服饰产业链也从单一的商品制造进一步发展至包含品牌管理、设计研发和渠道运营等环节的更完善的生产销售产业体系。

(1) 我国服饰行业整体市场状况

目前，我国已成为全球最大的纺织品服装生产国、出口国及消费国。根据Euromonitor数据，中国服装市场2019年零售规模达2.19万亿元，同比增长5.20%，占全球服装零售规模的22.48%。同时，在服装产量方面，根据国家统计局数据，2019年我国服装行业规模以上企业累计完成服装产量244.72亿件。我国服装市场规模庞大，并且近年来保持着稳定高速的增长。



资料来源：Euromonitor

虽然我国服装市场规模较大且增速可观，但从人均消费水平的角度来看，与发达国家的水平仍然有着较大差距。根据Euromonitor数据，2018年我国人均服装支出约为206美元，不及同期英国的1/6、美国的1/4，与同处东亚的日本和韩国相比，也不足其1/3。随着我国居民收入水平的改善、消费结构的不断升级，服装消费占居民消费的比重将继续提高，服装市场的发展空间巨大。

(2) 我国服饰行业分类市场状况

我国服装市场按消费人群特性划分，可分为女装、男装、童装和其他等几类。

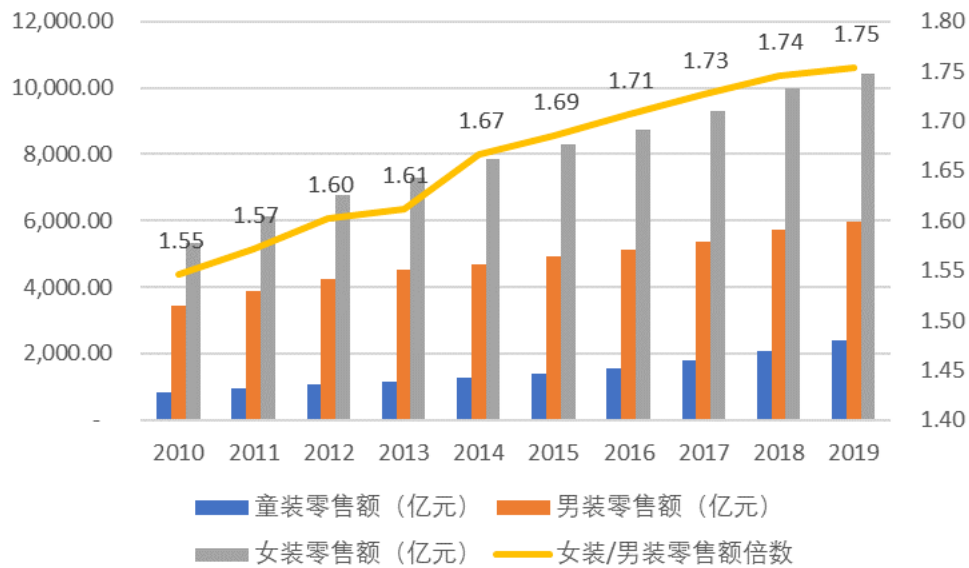
女装是我国服装市场最重要的组成部分，具有品类多样、需求繁杂的特点。由于女性教育程度普遍提升、女性就业比例和社会地位不断提升，其经济上的独立性、在家庭中的话语权、决定权不断提升，消费需求也随之不断提高，女装目前在我国服装市场具有最大的市场规模和发展空间。根据Euromonitor数据，2019年，我国女装零售额已经达到1.04万亿元，占服装零售总额的47.72%，超过了男装和童装的总和。

由于女性消费者有着对于审美和时尚的更高追求，其对于服装的需求远大于男性。根据Euromonitor数据，我国女装零售额对男装零售额的比值近十年呈现不断上涨态势，已从2010年的1.55升至2019年的1.75。尽管如此，与世界上发达国家成熟服装市场的零售份额相比，我国女装的占比依然低于国际水平。以美国和日本的服装市场为例，其女装零售额对男装零售额的倍数已达到2:1。随着我国女性消费能力的不断增强、对于审美和时尚追求的不不断提高，我国女性消费者将迎来进一步的消费升级，女装市场规模将持续保持增长，未来发展潜力巨大。

我国男装市场逐步形成了国际化的品类布局，商务正装、商务休闲、时尚休闲、户外休闲等概念正在中国男性的消费观念中有了更细的划分。现代男性更讲究个性和品位，人们对穿着提出了新的要求，品质高，款式新，品牌好等观念正改变着现代男性客户群的思维。其中，时尚休闲装因为品牌化、新颖化等特点更被普通百姓接受和喜爱。

我国童装行业起步较晚，随着我国家庭对童装消费习惯的改变，国内专业童装企业普遍于20世纪90年代中期以后开始发展。从产业生命周期的角度来看，我国童装行业尚处于成长期阶段，具有市场需求增长迅速、成长空间加大的特点。近些年来，我国的童装消费规模不断扩大，且保持着较高的增长率。

近年来我国女装、男装及童装的市场零售额及变动情况如下表：



资料来源：Euromonitor

(3) 我国服饰行业线上市场状况

近年来，随着互联网对人们生活的影响越来越深入，消费者的消费模式正在改变。与线下购买服装相比，网络购物打破了时间和地域的限制，极大地刺激了消费者的购买欲，逐渐成为主流消费方式之一。得益于我国电商行业的迅速发展，我国服装电商市场规模近年来呈现逐年增长态势。

目前，我国服装零售行业向线上渠道转移的速度正在加快。根据Euromonitor数据，我国服装市场线下渠道零售份额从2014年的87.60%已下降到2019年的65.70%，而线上渠道份额从2014年的12.40%已达2019年的34.30%。在互联网及移动互联网进一步普及的背景下，线上便捷的购物体验、快速的信息反馈、相对低廉的渠道成本和7×24小时无休的营业时间将继续为我国服装电商行业提供广阔的发展空间。

2、服饰行业发展趋势

(1) 消费者需求多样化

随着社会经济的发展和消费者收入的增加，消费者的消费观念不断升级，服装逐渐成为消费者在不同场合下表达自我、展示个性的载体。消费者在选购服装时越来越倾向于选择符合自己审美、体现自己独特身份的产品。这样日益多元化、差异化的服装需求将会催生出越来越多的细分市场，对于服装企业而

言，充分把握上述的市场趋势，满足消费者的多样化需求，将为企业带来巨大的发展潜力。

（2）线上线下加速融合

线上渠道凭借较低的营销成本、不受限制的时间和空间等优势，在整个服装营销的过程中发挥着越来越重要的作用。在线下渠道中，购物中心与商场在产品体验、客户服务等方面则更具有优势。随着互联网消费方式的普及，未来线上线下渠道在商品、支付等维度将进一步打通，线下体验线上下单或者线上购买线下退货将成为服装购物新常态，为顾客带来更好的消费体验。

（3）生产销售深度数字化

数字化与大数据技术将对服装行业从研发、生产到销售等各个环节产生深刻影响。数字化技术将以更少的人力物力成本支持企业的日常运作，并为供应链间的信息协作带来优势。大数据技术则能更好地从企业的销售现状总结市场上客户的消费习惯，并根据客户画像精准地指导服装的设计研发，为企业今后满足消费者多元化的需求提供坚实的基础。

（4）研发设计决定品牌竞争力

目前，在互联网时代信息爆炸的背景下，丰富的时尚资讯与流行文化的冲击使消费者对于服饰产品的时尚风向有了更加敏锐的嗅觉。相较于传统的仅对于产品质量的关注，消费者对于服装样式在当前流行趋势下的新颖程度提出了更高的要求，这使得企业的服装研发设计水平成为了决定其品牌未来发展的关键要素。优秀的满足消费者时尚需求的设计将为品牌带来更多的市场销量，这将影响品牌的市场地位，直接决定了企业的竞争力。

3、服饰行业前景

（1）国家产业政策支持服装行业发展

纺织服装行业是我国国民经济传统支柱产业、重要的民生产业和国际竞争优势明显的产业。目前，中国服装行业已全面进入到转型升级的新时期，国家相继出台《中国服装制造2020推进计划》、《中国服装行业“十三五”发展纲要》、《纺织工业发展规划（2016-2020年）》等服装行业的政策文件，支持服装

行业的发展和自主品牌的建设。

（2）我国经济的持续增长与居民可支配收入的不断增加

服装行业作为与国家经济和居民消费水平关系密切的消费行业，近年来，我国经济的稳步增长为其发展提供了有力的支撑和保障。2013年至2019年，我国国内生产总值从59.3万亿元提升至99.09万亿元，社会消费品零售总额从23.4万亿元增加至41.2万亿元。我国整体经济的稳步发展为服装行业的持续健康发展提供了坚实的基础。

伴随着我国经济的发展，居民可支配收入和消费支出也不断增加。2013年至2019年，我国居民人均可支配收入从18,311元增加到了30,733元，居民人均消费支出从13,220元增加至21,559元，分别保持了9.0%和8.5%的复合增长率。我国居民收入和居民消费水平的增长成为服装消费市场的重要增长驱动力。

（3）技术发展与渠道营销的深度融合

随着电子商务、在线支付、大数据技术的不断发展，在此基础上的新零售模式推动服装公司利用精准营销等技术，在消费者购物周期的不同阶段，与消费者通过线上渠道直接接触和互动，促进企业销售的增长。

与此同时，服装公司亦开始注重线下实体门店的智慧化改造与体验完善，通过店铺升级、增加智能化设备（如智能导购、3D立体试衣镜等）等方式提升消费者购物体验，在销售收入获得增长的同时扩大知名度，建立良好的口碑。

（三）行业竞争格局和市场化程度

1、国际品牌竞争力强

近年来，在中国服装市场巨大发展空间的吸引下，国际服装品牌加快了对中国市场的拓展，特别是在价格适中、消费群体庞大的大众休闲服装领域，以优衣库、H&M、ZARA等为代表的国际快时尚品牌在中国发展迅速。

根据Euromonitor数据，2019年中国整体服装市场品牌份额排名前三的企业分别是优衣库、阿迪达斯和海澜之家，前两名均为海外企业。海外企业在品牌知名度、品牌忠诚度维护、消费者体验营造、产品设计等方面相较于本土企业具备一定优势。

2、中国女装市场竞争格局

目前，我国女装企业已经超过20,000家，品牌数量众多，行业集中度较低，竞争十分激烈。根据Euromonitor数据，2019年我国女装市场份额排名第一的品牌优衣库占比仅达1.5%，前十份额总计不超过9%。整体来看，我国女装市场正朝着价值竞争阶段发展，价格竞争将逐渐退出主流竞争舞台，高附加值品牌将在竞争中处于优势地位。

3、中国男装市场竞争格局

随着居民收入水平的提高，国内男性消费者对于服装的要求已经脱离了保暖、体面的阶段，表达自我个性、穿着品味成为当下男性对于服装的新诉求，男性开始希望借助服装来实现其在不同场合、不同身份间的转变。拥有资本、设计和品牌实力的男装品牌企业拥有广阔市场空间。根据Euromonitor数据，目前国内男装行业集中度较低，2019年市场份额排名第一的品牌为海澜之家，占比达4.7%，整个男装市场呈现充分竞争的市场格局。

4、中国童装市场竞争格局

我国童装市场涵盖了0-16岁年龄段人群的全部着装，按年龄段可以细分出婴儿装、幼儿装、小童装、中童装、大童装、少年装等，从国内童装市场的现实经营状况看，中国婴儿装、幼儿装、小童装和中童装发展已初具规模，产业层次比较明显，拥有各自的领军企业，品牌数量相对较多。根据Euromonitor数据，2019年我国童装市场份额排名第一的品牌为巴拉巴拉，占比达6.9%，整个市场集中度高于女装和男装。

（四）进入本行业的主要障碍

1、品牌建设壁垒

知名品牌的树立是企业长期经营积累的结果，建立具有一定知名度、美誉度和忠诚度的品牌需要企业投入大量的人力、物力和财力。在服饰行业，消费者可选择的品牌众多，知名品牌均已拥有了相对稳定的目标客户群体。对于新进入者而言，培育品牌知名度和维持品牌运营的竞争压力较大，要突破市场已有品牌形成的壁垒，需要有更大的投入。

2、研发设计壁垒

产品设计和研发能力是决定消费者对品牌接受度的重要因素。服饰市场对流行时尚较为敏感，企业需精准把握流行趋势和时尚潮流，通过研发设计款式丰富的产品快速响应市场，这需要企业打造专业化研发设计团队并持续进行投入，不断提高自身的产品设计及创新能力，从而形成了研发设计壁垒，为新进入者设置了障碍。

3、销售渠道壁垒

建立完善的终端营销网络为服饰企业最主要的销售方式，而营销网络的铺设需要耗费巨大的资金成本和时间成本。此外，优质门店资源为各企业争夺之重点，往往比较稀缺。现有品牌相比新品牌知名度高，更易获得优质门店资源，在销售渠道合作中拥有更大的议价能力，这造成了新进入者的渠道壁垒。

4、管理能力壁垒

在服饰行业中，管理能力体现在内部流程的优化和对产业链上下游全面有力的掌控，如把握时尚潮流高效研发、快速生产采购优质产品、成本和费用的控制、大量终端营销网点的管理等方面。企业管理能力已成为制约提高企业竞争力、影响企业发展的重要因素。本行业新进入者较难在短时期内达到较高的管理水平。因此，管理能力是进入本行业的障碍之一。

（五）市场供求状况及变动原因

1、市场供给情况

近年来我国服装行业面临转型升级压力，产业规模增速不断下降。2019年，服装产量略有反弹。根据国家统计局数据显示，2019年1-12月，我国服装行业规模以上企业累计完成服装产量244.72亿件，同比增长3.28%。2020年1-3月，服装行业规模以上企业累计完成服装产量46.18亿件，同比下降20.3%。据中商产业研究院预测，在疫情影响背景下服装行业产量规模将呈下降趋势发展，预计2020年我国服装行业规模以上企业累计完成服装产量210.9亿件，同比下降约13.8%。



资料来源：中商产业研究院

2、市场需求情况

本行业市场需求情况可参见本节“五、发行人所处行业的基本情况”之“（二）行业发展概况”。

3、市场供求变动原因

我国服饰行业的市场化程度较高，市场供求关系通常会随着经济周期的波动，呈现周期性、结构性的供过于求。随着生活水平的提高与商品资源的丰富，服装作为生活必需品与日常消费品，已具备有更多可选消费品的特征。由此，在经济繁荣时，服装产品的消费会出现高于整体经济的增速，而在经济萧条时，服装消费的增速下滑可能会较整体经济更加明显。加之，服装行业普遍采取预估需求、提前订货的供给模式，因此在经济增长放缓时，部分细分行业通常会出现库存高涨、供过于求的情况。

（六）行业利润水平的变动趋势及变动原因

报告期内，公司毛利率变动及与同行业可比公司（纺织服装、服饰业中主营产品包括休闲男装、女装或童装的非ST上市公司，下同）比较情况如下：

公司	2020年度	2019年度	2018年度
七匹狼	42.70%	46.89%	42.60%
报喜鸟	63.38%	61.70%	61.06%
美邦服饰	34.55%	38.20%	44.66%

公司	2020年度	2019年度	2018年度
森马服饰	40.34%	42.53%	39.78%
朗姿股份	54.15%	58.24%	57.95%
乔治白	49.43%	48.04%	47.18%
安奈儿	56.09%	52.64%	55.25%
雅戈尔	53.59%	54.90%	54.84%
海澜之家	37.42%	39.46%	40.84%
红豆股份	28.16%	30.53%	27.91%
九牧王	59.37%	56.74%	56.61%
日播时尚	57.16%	57.96%	59.89%
锦泓集团	67.68%	67.71%	69.05%
地素时尚	76.60%	75.00%	73.90%
歌力思	66.23%	65.87%	68.21%
安正时尚	43.27%	52.97%	63.27%
平均	51.88%	53.09%	53.94%
发行人	52.49%	53.19%	53.43%

数据来源：WIND，下同

报告期内，公司净利率变动及与同行业可比公司比较情况如下：

公司	2020年度	2019年度	2018年度
七匹狼	7.06%	9.75%	10.37%
报喜鸟	10.30%	6.24%	1.64%
美邦服饰	-22.50%	-15.11%	0.53%
森马服饰	5.22%	7.93%	10.70%
朗姿股份	4.72%	1.35%	7.68%
乔治白	13.26%	12.75%	11.63%
安奈儿	-3.72%	3.17%	6.88%
雅戈尔	62.80%	31.81%	38.18%
海澜之家	9.56%	14.42%	18.10%
红豆股份	7.32%	6.78%	8.38%
九牧王	13.29%	12.42%	19.27%
日播时尚	-9.75%	-0.44%	2.50%
锦泓集团	-19.14%	4.62%	10.07%

公司	2020年度	2019年度	2018年度
地素时尚	24.56%	26.25%	27.33%
歌力思	22.44%	15.63%	18.03%
安正时尚	6.67%	13.44%	17.04%
平均	8.26%	9.44%	13.02%
发行人	7.53%	6.85%	7.27%

公司与同行业企业间的毛利率不存在重大差异，由于不同企业品牌定位、经营模式和发展阶段不同，净利率与同行业企业存在一定差异。

（七）行业技术水平及技术特点

1、产品设计能力

全球服饰市场的时尚及潮流中心为法国、意大利等欧洲国家，北美及日韩等也具有较强影响力，其他国家及地区大多处于潮流跟随状态，国内休闲服饰行业的设计能力总体上与国外时尚大国存在一定的差距。近年来，国内企业通过国际服饰市场考察、参与国际服饰时尚交流活动、与国际知名设计机构合作及聘请国际优秀设计师等方式，不断学习积累和提升设计能力，逐步缩小与国际领先企业的差距。

2、零售体验设计能力

随着人们消费观念的逐渐转变，购物活动不仅是一种交易，也是一种时尚的生活方式，消费者希望在购物中得到优质的体验。由于消费者主要通过进入终端零售门店购买商品，良好的零售体验可提高消费者购物的可能性、提升消费者购买频次和金额。零售体验设计能力体现在店务设计与装修、货品陈列、广告宣传等多方面。目前国内大部分企业处于成长阶段，在零售体验设计经验和能力方面与国际领先企业存在差距。

3、供应链管理能力

伴随中国与全球经济一体化全面接轨，整个服饰市场竞争进一步加剧，时尚潮流变化加快、服饰流行周期越来越短，这要求供应链体系由过去的大规模制造并批发体系，转变为建立小批量、多批次、快出货的体系，增加供应链的弹性，提高信息反馈及供应能力。国际领先品牌对供应链管理水平较高，国内

品牌总体存在较大差距。

4、信息管理系统建设

优秀的品牌服饰企业需要一个强大的信息管理系统。信息管理系统使服饰企业可以更及时有效地管理产品开发、生产采购、出入仓库、配送运输、分销零售和财务活动，并建立数据仓库，进行商业智能分析，从而极大地提高价值链中各个环节之间的沟通和协调能力，并提高整体运营效率。信息管理系统正在成为行业不可或缺的重要管理工具。

（八）行业特有的经营模式

目前，我国服饰行业主要通过外包加工、自主生产或两者相结合的模式进行产品的生产和采购；以直营零售、特许加盟、代理销售等单独或相结合的模式进行产品的销售。

（九）行业的周期性、区域性或季节性特征

本行业属日常消费品，受宏观经济周期性波动的影响。

我国幅员辽阔，不同地域的人们穿着因气候、体格身形、习俗及其它方面存在较大差异。如北方地区由于四季分明，对服饰产品的需求比较多样化；华南地区一年之中气候差异较小，对服饰产品的需求差异较小；西部干旱地区与东南部潮热地区也存在较为明显的差异。

此外，我国沿海地区与中西部内陆地区、城市与农村地区之间经济发展不平衡。由于不同地区居民收入水平和消费理念的差异，在经济发达地区，消费者购买力较强，时尚敏感度高；而在中西部等经济欠发达地区及农村，消费者购买力较弱，时尚敏感度较低。

我国品牌服饰行业下半年的销售额通常高于上半年，主要原因系秋冬季服饰相比春夏季服饰普遍品类多、单价高。从产品收入结构来看，秋冬装在整年的产品销售收入中所占比重较大，营业收入和收益一般均呈现下半年高而上半年低的态势，因而服饰业务具有明显的季节性特征。

（十）发行人所处行业与上下游行业之间的关联性及其上下游行业发展状况

公司所处行业的上游是面料、辅料生产及成衣制造行业。在上游行业的供给

方面，我国在珠江三角洲、长江三角洲等地区拥有大量的面料、辅料供应商和成衣厂商，具有强大的面料和辅料、配饰的加工能力，产业链上游的原材料丰富、产能充沛、产品线丰富，涵盖各类服饰品种，可为中档休闲服饰行业产品设计和外包加工提供可靠保障。

公司所处行业的下游为终端消费者，客户群体广泛。随着工业化、城镇化进程的逐步推进、居民消费观念的逐渐转变及购买力的不断提升，未来中档休闲服饰消费增长空间较大，市场前景广阔。

（十一）发行人的出口业务

报告期内，公司制造子公司接受少量外贸订单，从事少量加工出口业务。2018年度、2019年度和2020年度，公司境外销售收入分别为817.74万元、22.57万元和0万元，占各期营业收入的比例分别为0.11%、0.003%和0.00%。

六、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司行业地位

公司男装、女装、童装等品牌发展均衡，在中档休闲服饰和童装等细分市场中均具有较强的竞争力。在中档休闲服饰领域，公司与绫致（Jack&Jones、VERO MODA、Only等）、Uniqlo、Zara、H&M等国际服装品牌以及赫基、卡宾等国内服装品牌保持相对竞争关系；在童装领域，公司与Balabala、Nike、Adidas、安奈儿等服饰品牌保持相对竞争关系。

2019年，公司被评选为“浙江省省级工业设计中心”，获评浙江省商务厅认定的“浙江省新零售示范企业”、浙江省工商局评选的“商标品牌示范企业”、中国质量检验协会评选的“全国百家质量诚信标杆企业”以及宁波服装协会评选的“2019年度创新企业”等。

2019年，公司及子公司获得2019金融界“金智奖”价值评选“杰出公司治理实践上市公司”、“界面2019中国好公司”、“联商网中国高成长连锁品牌”、“第一财经年度国潮榜样”、“第一财经金字招牌·最佳品牌营销奖”、“赢商网2019上半年最受购物中心喜爱服饰品牌NO.2”、“钛媒体2019年度

全球创新评选”、“socialbeta2019 年度最具时尚野心品牌”、“2019 年度宁波品牌百强企业”等多项奖项。

（二）公司竞争优劣势分析

1、主要竞争优势

（1）聚焦青年时尚、均衡发展的品牌矩阵

公司从年龄、性格特征、价位区间、应用场景等多维度区分目标客群，实施多品牌运营。公司在 1-3 岁、1-11 岁、18-25 岁、20-28 岁、25-30 岁的消费市场均有针对性的品牌布局，且其各品牌处于核心品牌、新兴品牌、培育品牌三个不同发展梯度，有梯度式、滚动式发展的潜力与优势。其中，核心品牌 PEACEBIRD 女装与 PEACEBIRD 男装经营已近 20 年，已积累了较高的品牌知名度，拥有了较大的客户群。核心品牌与其他新兴成长品牌共同发展，为公司提供成熟与有成长潜力相结合的现金流，利于未来公司收入平稳增长。品牌矩阵有效覆盖中国追求时尚的年轻消费者，持续刺激不同年龄段年轻消费者对太平鸟品牌的市场感知。

（2）数据驱动的商品开发和反应快速的柔性供应链相结合

在商品开发端，公司聚焦以顾客为中心，利用数据赋能，高效捕捉消费者需求与流行趋势，迅速组织设计。在生产端，引入人工智能预估货品需求，并在快速柔性供应模式的支持下，完成生产和对零售渠道的商品补充。在营销端，通过数据支持促进商品在店铺快速、高效流通，线上大数据支持推进高品质、精准营销。完整的数据驱动商品开发与快反柔性供应链，在降低库存压力的同时，提高爆款的快速生产和补货能力，以此快速满足消费者对最新时尚的需求。产品的更新速度与新鲜感是公司在竞争中的差异化能力。相较于同行业公司，数据驱动的程度较高。

（3）在新零售上的投入与积累，给消费者提供极致购物体验

公司聚焦当代年轻消费者群体，在年轻消费者聚集度高的地方加大渠道资源投入，提高消费者的购物便利性，打造极致的购物体验。线下渠道方面，公司发力购物中心、百货商场等渠道，全面提升体验感，营造更开放的顾客互动氛围，将门店打造为一个个顾客社区。线上渠道方面，公司积极拥抱小程序、

抖音、微博、小红书等受当下年轻人欢迎的社交媒体，打造社交零售新渠道，提升消费者对品牌的感知度和忠诚度。在 B 站、抖音、小红书等当代青年人偏爱的新流量平台上，创建新奇有趣的互动内容，精准营销不同的圈层人群；同时，公司积极与在年轻人群中影响力较高的薇娅、李佳琦、刘涛等明星合作，提高了品牌的话题性和多元性。通过邀请当红艺人欧阳娜娜代言太平鸟女装，公司成功向年轻人传达了拥抱变化、敢于挑战的品牌主张，实现了 1.8 亿的微博话题量。

2、主要竞争劣势

虽然在 2017-2019 年公司存货规模在收入连续增长的情况下基本保持稳定，未大幅增长，但是公司存货仍然占据其总资产较大的比重，2020 年上半年此占比为 28.29%。高存货量增加了持续更新产品的压力，影响了公司反应迅速的商品开发与供应链对公司产品活力提高的程度。为了加快满足消费者不断变化的时尚需求，减少公司存货变现困难的问题与存货减值压力，公司库存管理有待进一步提升。

（三）行业主要竞争地位

公司所处国内中档休闲服饰行业的主要企业如下：

公司名称	主要品牌
绫致时装（天津）有限公司	Jack&Jones, Selected, Only, Vero Moda
迅销（中国）商贸有限公司	Uniqlo, GU
飒拉商业有限公司	Zara, Pull & Bear, Bershka, Stradivarius
海恩斯莫里斯（上海）商业有限公司	H&M, Cheap Monday, Monki
赫基中国服饰贸易	Ochirly, Five Plus, TRENDIANO
宁波合和杰斯卡服饰有限公司	GXG, gxg jeans
卡宾服饰（中国）有限公司	Cabbeen Lifestyle, Cabbeen Urban

七、发行人主营业务的具体情况

（一）公司的营业收入情况

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	923,749.58	98.41%	785,085.56	99.03%	763,651.81	99.02%
其中：服饰运营	918,772.85	97.88%	783,333.48	98.81%	759,691.72	98.51%
服饰制造及其他	4,976.73	0.53%	1,752.08	0.22%	3,960.09	0.51%
其他业务收入	14,936.94	1.59%	7,676.85	0.97%	7,535.73	0.98%
合计	938,686.52	100.00%	792,762.41	100.00%	771,187.54	100.00%

报告期内，公司主要销售 PEACEBIRD 女装、PEACEBIRD 男装、LEDIN 乐町女装、Mini Peace 童装等各品牌服饰和提供服饰制造加工服务。报告期各期，公司主营业务占营业收入比重均在 98% 以上，主营业务突出。公司其他业务收入主要系向加盟商销售物料道具等产生的销售收入。

2、营业收入结构分析

(1) 主营业务分业务情况

报告期内，公司主营业务收入根据业务类型分类如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
服饰运营	918,772.85	99.46%	783,333.48	99.78%	759,691.72	99.48%
服饰制造及其他	4,976.73	0.54%	1,752.08	0.22%	3,960.09	0.52%
合计	923,749.58	100.00%	785,085.56	100.00%	763,651.81	100.00%

其中，服饰运营分品牌收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
PEACEBIRD 女装	378,093.90	41.15%	294,563.61	37.60%	267,462.74	35.21%
PEACEBIRD 男装	283,190.33	30.82%	261,365.96	33.37%	282,955.19	37.25%
LEDIN 乐町女装	132,867.19	14.46%	113,074.74	14.44%	100,809.49	13.27%
Mini Peace 童装	98,321.88	10.70%	89,998.74	11.49%	86,406.66	11.37%
其他品牌	26,299.55	2.86%	24,330.44	3.11%	22,057.64	2.90%
合计	918,772.85	100.00%	783,333.48	100.00%	759,691.72	100.00%

报告期内，公司主营业务收入以服饰运营收入为主，其中各品牌销售收入中来自 PEACEBIRD 女装和 PEACEBIRD 男装的收入占比在 70%以上，其他品牌主要为 MATERIAL GIRL 女装、贝甜童装及町家居等。

(2) 服饰运营线上、线下销售情况

报告期内，公司按线上、线下销售渠道分类的服饰运营收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
线下	638,332.71	69.48%	552,106.26	70.48%	559,980.36	73.71%
线上	280,440.14	30.52%	231,227.22	29.52%	199,711.35	26.29%
合计	918,772.85	100.00%	783,333.48	100.00%	759,691.72	100.00%

报告期内，公司线上销售占比分别为26.29%、29.52%、30.52%。近年来，公司积极开拓线上业务特别是社交电商等渠道，在直播、小程序等社交电商渠道进行了一系列探索，与阿里旗下天猫达成新零售战略合作意向，在品牌建设、大数据运用、消费者运营和线上线下全渠道融合以及国际市场开拓等领域开启全方位新零售战略合作，公司线上销售占比逐年增加。

(3) 主营业务分产品情况

报告期内，公司主营业务收入根据产品分类如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
厚外套	256,676.11	27.79%	210,540.69	26.82%	217,720.57	28.51%
薄外套	144,865.97	15.68%	132,154.46	16.83%	135,379.97	17.73%
衬衫	43,190.44	4.68%	39,841.17	5.07%	33,460.17	4.38%
裙装类	100,722.58	10.90%	89,862.99	11.45%	78,922.96	10.33%
T 恤	99,098.43	10.73%	88,612.02	11.29%	77,202.29	10.11%
毛线衫	83,580.59	9.05%	70,222.76	8.94%	73,606.56	9.64%
裤类	168,369.48	18.23%	139,534.12	17.77%	130,571.62	17.10%
配饰及其他	27,245.98	2.95%	14,317.36	1.82%	16,787.66	2.20%
合计	923,749.58	100.00%	785,085.56	100.00%	763,651.81	100.00%

报告期内，公司厚外套、裤类、薄外套等产品的销售占比较高，主要系该

等产品单价较高所致。

(4) 主营业务分销售区域情况

报告期内，公司主营业务收入根据销售区域分类如下：

单位：万元

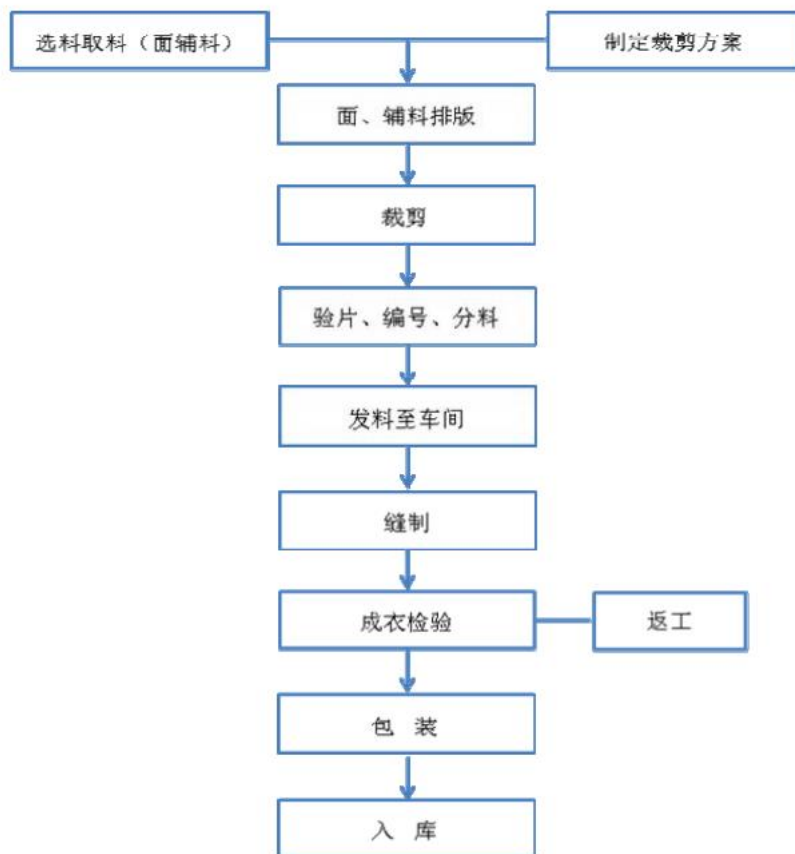
项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	367,378.73	39.77%	294,188.79	37.47%	279,596.51	36.61%
华中	161,038.36	17.43%	139,384.48	17.75%	148,764.43	19.48%
华北	174,651.54	18.91%	162,923.13	20.75%	146,798.82	19.22%
东北	59,591.17	6.45%	57,641.44	7.34%	56,200.26	7.36%
西北	48,494.79	5.25%	38,756.10	4.94%	37,826.80	4.95%
西南	65,880.19	7.13%	53,353.94	6.80%	57,120.94	7.48%
华南	46,714.80	5.06%	38,815.11	4.94%	36,526.30	4.78%
境外	-	-	22.57	0.00%	817.74	0.11%
合计	923,749.58	100.00%	785,085.56	100.00%	763,651.81	100.00%

(二) 公司主要产品的工艺流程或服务流程

1、公司主要经营业务流程



2、公司下属制造工厂主要生产产品的生产工艺流程



(三) 公司主要经营模式

1、采购、生产模式

我国是世界第一服装生产大国，具有强大的面料和辅料、服饰的加工能力，产业链上游的原材料丰富、产能充沛、产品线丰富，涵盖各类服饰品种。鉴于此，公司采取“外包加工为主、自主生产为辅”的采购模式。

公司拥有完备的供应商管理制度和供应商分级资源库，全新的SCM供应商管理系统已经在品牌事业部逐步落地，生产供应的全部流程都由专职管理部门进行跟踪管理。公司与供应商高度协同，战略供应商深度参与商品开发打样、追单生产等环节，不断提升生产供应效率。公司持续打造快速柔性的生产供应模式，实现快速开发、快速打样、快速生产，快速为消费者提供所需的时尚商品。

2、销售模式

公司借鉴包括ZARA等在内的国际领先服饰品牌零售商的SPA经营模式，结

合国内市场及自身情况，经过多年的探索，已形成适合自身发展的销售模式。

公司销售模式分为线上和线下两类，在报告期内，公司销售渠道以线下为主，线上零售额占比在不断攀升。线下渠道方面，公司采用“直营与加盟互补”的销售模式，购物中心、百货商场、街店和奥莱店为主要零售渠道。线上渠道方面，公司与阿里旗下天猫达成新零售战略合作意向，并积极探索社交零售新渠道，通过微博、小红书、抖音、KOL、小程序等受当下年轻人欢迎的方式与消费者互动，提高消费者品牌粘性，以年轻消费者喜欢的方式，全渠道提供让消费者惊喜的时尚商品。

报告期内，公司线下直营及加盟门店的数量变化情况如下：

单位：家

门店类型	项目	2020年	2019年	2018年
直营店	期初	1,633	1,516	1,271
	新开	238	353	387
	关闭	317	236	142
	期末	1,554	1,633	1,516
加盟店	期初	2,860	3,062	2,980
	新开	811	561	696
	关闭	609	763	614
	期末	3,062	2,860	3,062

2018年至2020年末，公司直营与加盟门店的合计数量分别为4,578家，4,493家，4,616家。此外，报告期内公司还存在少量联营门店，各期末分别为16家、3家、0家。

由于加盟店在零售、商品、人事、财务等方面独立运营，公司无法获取加盟门店的具体盈亏情况，下文将重点对直营门店的营业收入及盈亏情况进行分析。

报告期各期，公司直营门店的营业收入区间分布情况如下：

单位：万元

营业收入分布区间	2020年度			2019年度			2018年度		
	营业收入合计	门店数量	门店占比	营业收入合计	门店数量	门店占比	营业收入合计	门店数量	门店占比
低于100万	16,520.20	242	18.92%	19,885	290	22.53%	16,305	233	20.53%

营业收入分布区间	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	营业收入合计	门店数量	门店占比	营业收入合计	门店数量	门店占比	营业收入合计	门店数量	门店占比
100-300 万	128,809.99	703	54.96%	126,779	709	55.09%	103,815	593	52.25%
300-500 万	84,353.11	218	17.04%	69,590	182	14.14%	75,871	195	17.18%
超过 500 万	89,955.62	116	9.07%	84,211	106	8.24%	91,094	114	10.04%
合计	319,638.92	1,279	100.00%	300,465	1,287	113.39%	287,085	1,135	100.00%

注：以上门店营业收入仅包含运营满完整期间的门店，不包含当期新开、关闭的门店。

由上表可知，报告期各期公司直营门店的营业收入区间分布基本保持稳定，各期单店营业收入主要集中在100万至300万区间，门店占比分别为52.25%、55.09%、54.96%。

报告期各期，公司直营门店的盈亏情况如下：

单位：万元

盈亏情况	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	净利润合计	家数	占比	净利润合计	家数	占比	净利润合计	家数	占比
盈利	47,857.12	1,058	82.72%	41,002.14	916	71.17%	40,780.25	831	73.22%
亏损	-4,135.96	221	17.28%	-8,377.97	371	28.83%	-5,813.57	304	26.78%
其中亏损：小于 10 万	-433.48	101	7.90%	-730.72	147	11.42%	-601.74	126	11.10%
超过 10 万	-3,702.48	120	9.38%	-7,647.25	224	17.40%	-5,211.84	178	15.68%
合计	43,721.16	1,279	100.00%	32,624.17	1,287	100.00%	34,966.68	1,135	100.00%

注：以上门店盈亏仅包含运营满完整期间的门店，不包含当期新开、关闭的门店。

2018年至2020年，公司盈利直营门店整体盈利总额相对稳定，盈利门店数量及占比大幅高于亏损门店。其中，亏损的直营门店中，单店亏损金额较小（小于10万元）的门店家数占比分别为11.10%、11.42%和7.90%。

公司直营门店在整体保持持续盈利的情况下，存在一定比例的亏损门店，对于亏损门店，公司会对其经营情况进行综合评估。部分亏损严重且预计无盈利可能的门店，公司会进行关店处理；对于预计通过经营调整未来可能实现盈利的门店，公司将继续经营并保持关注；此外，由于直营门店还承担较多的市场开拓、品牌形象展示、消费者体验等功能，公司从经营全局出发，会保留部分亏损门店。例如，在部分城市流量较大的区域，公司会开设品牌旗舰店，如成都春熙路专卖店、宁波天一广场店，这类门店因地处热门商圈，租金等费用较高，门店盈利能力不强甚至亏损，但由于其承担着展示公司品牌形象、提高

公司产品知名度的任务，因此仍需持续投入。

2020年，公司线下直营门店（不含当期新开、关闭的门店）的亏损家数为221家，占比为17.28%，较报告期前两年有明显下降，主要系公司积极组织门店进行微信推送产品、小程序下单、直播带货、云仓系统统一安排配送等宣传和销售措施，取得了一定效果。对于亏损严重的部分门店，经评估短期内无盈利可能，公司会进行关店处理，对于暂时亏损但预计未来有盈利可能的门店，公司会继续经营并评估。

3、研发设计模式

公司的研发设计从商品企划开始。商品企划是各品牌业务流程的起点，连接设计、采购、生产、物流和营销各环节。每一开发季的商品企划一般在新货品上柜前9个月开始。

公司以数据驱动商品开发的整个流程，积极探索应用大数据、人工智能等技术手段洞察消费者需求，更加精确识别流行趋势。商品开发以消费者需求为核心，以市场趋势、消费者洞察、销售数据等为指引，数字赋能提高商品开发精准度，提供最符合当下消费者需求的商品，不断满足消费者对时尚的需求。

（四）公司主要产品的的基本情况

1、公司主要产品的产销情况

公司主要产品的生产量、销售量及期末库存量情况如下：

单位：件

产品	2020 年度			2019年度			2018 年度		
	生产量	销售量	库存量	生产量	销售量	库存量	生产量	销售量	库存量
厚外套	5,311,686	4,676,219	2,769,991	3,685,824	3,851,534	2,146,657	3,880,816	4,095,349	2,314,683
薄外套	6,919,514	6,373,142	3,862,531	5,346,094	5,779,149	3,335,071	5,636,972	5,875,113	3,778,812
衬衫	2,520,103	2,220,787	1,578,823	2,082,171	2,303,640	1,295,523	1,456,619	2,286,489	1,518,536
裙装类	5,323,168	5,203,926	2,136,828	4,398,004	5,052,058	2,044,763	4,302,317	5,040,998	2,702,275
T 恤	9,380,205	8,994,615	2,505,364	7,161,491	7,189,056	2,138,767	6,297,223	6,072,580	2,176,233
毛线衫	4,812,256	4,346,516	2,073,544	3,432,554	3,596,055	1,622,075	3,587,228	3,719,047	1,786,942
裤类	10,688,694	9,840,263	4,095,378	7,628,061	7,811,548	3,270,297	7,926,469	8,173,964	3,464,589
配饰及其他	9,929,513	9,537,652	4,232,542	3,423,288	3,377,383	4,079,586	3,307,519	3,007,693	4,432,517

注：生产量包含内部生产量和外部采购量。

2、前五名客户的销售情况

报告期内，公司前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售收入	占营业收入比例
2020年	1	唯品会（中国）有限公司	52,669.55	5.61%
	2	淮安安洁医疗用品股份有限公司	8,959.16	0.95%
	3	张玉静	6,353.46	0.68%
	4	陈建伟	6,218.48	0.66%
	5	吕岩岗	2,917.69	0.31%
			合计	77,118.33
2019年	1	唯品会（中国）有限公司	28,879.23	3.64%
	2	张玉静	4,637.48	0.58%
	3	西安赛格商业运营管理有限公司	3,952.69	0.50%
	4	陈建伟	3,576.21	0.45%
	5	应良艳	2,852.33	0.36%
			合计	43,897.94
2018年	1	唯品会（中国）有限公司	13,652.55	1.77%
	2	张玉静	4,753.44	0.62%
	3	西安赛格商业运营管理有限公司	3,770.07	0.49%
	4	陈建伟	3,668.01	0.48%
	5	杉井商业管理（宁波）有限公司	2,835.69	0.37%
			合计	28,679.76

注：上述客户按同一控制下进行合并。

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过50%的情形；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司5%以上股份的股东未在前五大客户中占有权益。

（五）公司原材料及能源供应情况

1、公司能源供应情况

本公司主要能源消耗为电，主要由生产和办公产生。由于公司产品超过90%为外包加工，且加盟商和商场负责门店产生的水电费，发行人能源消耗量较少。

2、前五名供应商的采购情况

报告期内，公司前五名供应商具体情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占营业成本比例
2020年	1	宁波北仑区鼎邦杰西雅服饰有限公司	15,917.92	3.57%
	2	上海萃盛服饰有限公司	11,083.09	2.49%
	3	浙江玖凯科技有限公司	9,912.57	2.22%
	4	浙江德清华丝纺织有限公司	8,440.99	1.89%
	5	宁波凯泽服饰有限公司	7,932.49	1.78%
			合计	53,287.07
2019年	1	宁波北仑区鼎邦杰西雅服饰有限公司	14,799.49	3.99%
	2	浙江玖凯科技有限公司	8,491.88	2.29%
	3	宁波凯泽服饰有限公司	6,926.59	1.87%
	4	上海萃盛服饰有限公司	6,653.36	1.79%
	5	广州润兴服装有限公司	6,307.66	1.70%
			合计	43,178.98
2018年	1	宁波北仑区鼎邦杰西雅服饰有限公司	14,649.40	4.08%
	2	绍兴另外纺织服饰有限公司	13,336.04	3.71%
	3	安徽文翔羽绒制品有限公司	8,358.48	2.33%
	4	泉州祺杨棠服装制造有限公司	6,199.07	1.73%
	5	上海萃盛服饰有限公司	6,174.30	1.72%
			合计	48,717.29

注：上述供应商按同一控制下进行合并。

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过50%的情形；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司5%以上股份的股东未在前五大供应商中占有权益。

（六）公司安全生产及环境保护情况

1、安全生产

公司按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的法律法规并结合具体生产情况，建立安全生产管理制度。公司制定的各项安全生产管理制度和控制措施在日常工作中得到了有效执行。

2、环境保护

公司不属于宁波市生态环境局于2020年4月30日发布的《宁波市生态环境局关于印发2020年宁波市重点排污单位名录的通知》中公示的重点排污单位。

公司90%以上生产外包，公司倡导低碳环保的绿色办公方式，在日常经营中认真执行《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染防治法》等环保方面的法规，报告期内未出现因违法违规而受到环保处罚的情况。

八、发行人的主要固定资产和无形资产

(一) 主要固定资产

1、主要固定资产的基本情况

公司主要的固定资产为开展经营活动所使用的房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。

截至报告期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	115,744.03	15,262.67	100,481.36	86.81%
机器设备	16,477.22	12,813.54	3,663.67	22.23%
运输设备	1,105.28	627.34	477.95	43.24%
电子设备及其他	14,550.16	8,721.67	5,828.49	40.06%
固定资产装修	30,481.69	2,215.39	28,266.30	92.73%
合计	178,358.38	39,640.61	138,717.77	77.77%

2、主要机器设备

公司产品以外包加工为主，生产设备价值较低，主要由缝纫机、平缝机等服装生产机器设备组成。截至2020年12月31日，公司主要机器设备净值为3,663.67万元。

3、主要房屋建筑物情况

截至2020年12月31日，公司及子公司拥有的境内不动产权具体情况如下：

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
1	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377259号	朝里中心2幢2号18-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
2	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376694号	朝里中心2幢2号14-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
3	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377242号	朝里中心2幢2号19-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
4	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377318号	朝里中心2幢2号19-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
5	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377317号	朝里中心2幢2号19-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
6	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377912号	朝里中心2幢2号4-1	238.86	18.58	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
7	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377313号	朝里中心2幢2号9-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
8	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377310号	朝里中心2幢2号9-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
9	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377307号	朝里中心2幢2号9-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
10	太平鸟	浙(2020)宁波市高新不动产权第0044091号	朝里中心2幢2号3-1	1,175.75	91.48	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
11	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0378314号	文智路30号1-1,2-1	1,951.58	151.85	商业	批发零售用地	2052年10月30日	无
12	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0378369号	光华路59号1-2	173.11	19.47	商业	批发零售用地	2052年10月30日	无
13	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0378377号	光华路63号1-4	65.14	7.33	商业	批发零售用地	2052年10月30日	无
14	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376404号	朝里中心2幢2号20-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
15	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376407号	朝里中心2幢2号20-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
16	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376410号	朝里中心2幢2找20-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
17	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377212号	朝里中心2幢2号16-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
18	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376735号	朝里中心2幢2号10-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
19	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0375971号	朝里中心2幢2号10-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
20	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376008号	朝里中心2幢2号10-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
21	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376531号	朝里中心2幢2号10-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
22	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377305号	朝里中心2幢2号9-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
23	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376044号	朝里中心2幢2号8-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
24	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376035号	朝里中心2幢2号8-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
25	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376018号	朝里中心2幢2号8-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
26	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0375955号	朝里中心2幢2号7-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
27	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377188号	朝里中心2幢2号14-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
28	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376653号	朝里中心2幢2号11-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
29	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376573号	朝里中心2幢2号12-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
30	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376402号	朝里中心2幢2号20-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
31	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376038号	朝里中心2幢2号6-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
32	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376324号	朝里中心2幢2号7-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
33	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376316号	朝里中心2幢2号7-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
34	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376679号	朝里中心2幢2号6-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
35	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376670号	朝里中心2幢2号6-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
36	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376791号	朝里中心2幢2号5-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
37	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376712号	朝里中心2幢2号5-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
38	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376647号	朝里中心2幢2号5-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
39	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0378373号	光华路61号1-3	55.55	6.25	商业	批发零售用地	2052年10月30日	无
40	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0378340号	新晖南路257号1-1,2-1	2,385.33	268.34	商业	批发零售用地	2052年10月30日	无
41	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377314号	朝里中心2幢2号19-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
42	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377311号	朝里中心2幢2号18-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
43	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377308号	朝里中心2幢2号18-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
44	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377306号	朝里中心2幢2号18-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
45	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376713号	朝里中心2幢2号14-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
46	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377024号	朝里中心2幢2号13-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
47	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377031号	朝里中心2幢2号13-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
48	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0378070号	朝里中心2幢2号17-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
49	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377300号	朝里中心2幢2号17-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
50	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377206号	朝里中心2幢2号14-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
51	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377004号	朝里中心2幢2号17-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
52	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377239号	朝里中心2幢2号15-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
53	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377227号	朝里中心2幢2号15-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
54	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377221号	朝里中心2幢2号15-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
55	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377216号	朝里中心2幢2号15-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
56	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377165号	朝里中心2幢2号16-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
57	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377840号	朝里中心2幢2号16-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
58	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377203号	朝里中心2幢2号16-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
59	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376066号	朝里中心2幢2号5-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
60	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376053号	朝里中心2幢2号6-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
61	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377087号	朝里中心2幢2号13-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
62	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377920号	朝里中心2幢2号4-2	161.19	12.54	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
63	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377928号	朝里中心2幢2号4-3	197.92	15.40	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
64	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377935号	朝里中心2幢2号4-4	236.28	18.38	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
65	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0375993号	朝里中心2幢2号8-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
66	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376010号	朝里中心2幢2号7-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
67	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376680号	朝里中心2幢2号11-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
68	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376701号	朝里中心2幢2号11-2	189.05	14.71	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
69	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376727号	朝里中心2幢2号11-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
70	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0376074号	朝里中心2幢2号12-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
71	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377099号	朝里中心2幢2号12-4	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
72	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377104号	朝里中心2幢2号12-3	189.15	14.72	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
73	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377197号	朝里中心2幢2号17-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
74	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377095号	朝里中心2幢2号13-1	225.81	17.57	办公	商务金融用地	2052年10月30日	无
75	太平鸟	浙(2019)宁波市高新不动产权第0377894号	朝里中心1幢1号3-1	2,670.57	300.43	商业	住宿餐饮用地	2052年10月30日	无

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
76	太平鸟	鲁(2018)济南市不动产权第0092695号	历下区泉城路180号	880.21	/	商业	/	/	无
77	太平鸟	房地权证合产字第8110090020号	庐阳区沿河路116号中央花园3幢808	181.24	/	成套住宅	/	/	无
78	太平鸟	合国用(2013)第庐阳06562号	庐阳区沿河路116号中央花园3幢808	/	19.19	/	商住	2052年11月	无
79	太平鸟物流	慈房权证2015字第018310号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道56号	169.39	/	仓储	/	/	无
80	太平鸟物流	慈房权证2015字第018313号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道56号	231.63	/	仓储	/	/	无
81	太平鸟物流	慈房权证2015字第018314号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道56号	6,472.86	/	仓储	/	/	无
82	太平鸟物流	慈房权证2015字第018315号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道56号	4,669.76	/	仓储	/	/	无
83	太平鸟物流	慈房权证2015字第018319号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道56号	23,860.66	/	仓储	/	/	无
84	太平鸟物流	慈房权证2015字第018320号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道56号	23,860.66	/	仓储	/	/	无
85	太平鸟物流	慈房权证2015字第018321号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道56号	260.61; 249.21	/	其他/仓储	/	/	无
86	太平鸟物流	慈房权证2015字第018322号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道56号	32.82	/	仓储	/	/	无
87	太平鸟物流	慈房权证2015字第018324号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道56号	103.91	/	仓储	/	/	无

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
88	太平鸟物流	慈房权证 2015 字第 018326 号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道 56 号	6,881.01	/	仓储	/	/	无
89	太平鸟物流	慈房权证 2015 字第 018327 号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道 56 号	231.63	/	仓储	/	/	无
90	太平鸟物流	慈房权证 2015 字第 018328 号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道 56 号	103.91	/	仓储	/	/	无
91	太平鸟物流	慈房权证 2015 字第 018329 号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道 56 号	81,556.46	/	仓储	/	/	无
92	太平鸟物流	慈房权证 2015 字第 018330 号	浙江慈溪滨海经济开发区慈东南大道 56 号	171.20	/	仓储	/	/	无
93	太平鸟物流	慈国用 (2012) 第 051142 号	慈东滨海区	/	163,333.00	/	仓储用地	2062 年 12 月 3 日	无
94	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033996 号	涨浦景苑 9 号 1404	87.70	5.52	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
95	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0037219 号	涨浦景苑 9 号 1302	67.93	4.27	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
96	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0037212 号	涨浦景苑 9 号 1001	87.00	5.47	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
97	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0034268 号	涨浦景苑 10 号 705	87.70	5.52	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
98	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0034267 号	涨浦景苑 10 号 507	67.93	4.27	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
99	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0034273 号	涨浦景苑 10 号 906	67.93	4.27	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
100	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0034266 号	涨浦景苑 11 号 301	97.68	6.14	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
101	风尚男装	浙 (2019) 宁波	涨浦景苑 11	88.27	5.55	住宅	城镇	2082 年	无

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
	装	市高新不动产权第 0033746 号	号 1002				住宅用地	11 月 7 日	
102	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033761 号	涨浦景苑 11 号 2001	97.68	6.14	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
103	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033772 号	涨浦景苑 12 号 805	96.80	6.09	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
104	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033779 号	涨浦景苑 12 号 1408	96.13	6.05	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
105	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033719 号	涨浦景苑 15 号 1303	67.97	3.64	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
106	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0034082 号	涨浦景苑 16 号 1202	66.95	4.03	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
107	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033794 号	涨浦景苑 16 号 1204	87.98	5.3	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
108	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033800 号	涨浦景苑 16 号 1501	87.25	5.25	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
109	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033741 号	涨浦景苑 18 号 1704	97.04	6.22	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
110	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033836 号	涨浦景苑 18 号 504	97.04	6.22	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
111	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0045129 号	涨浦景苑 66 号 1202	136.12	9.28	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
112	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0045113 号	涨浦景苑 66 号 1502	136.12	9.28	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
113	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0045096 号	涨浦景苑 67 号 1303	135.76	9.26	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
114	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0044091 号	涨浦景苑 57 号 1202	68.18	5.06	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
115	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0044094 号	涨浦景苑 58 号 405	78.20	5.8	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
116	风尚男装	浙 (2019) 宁波	涨浦景苑 46	66.79	4.53	住宅	城镇	2082 年	无

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
	装	市高新不动产权第 0049977 号	号 1406				住宅用地	11 月 7 日	
117	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0045078 号	涨浦景苑 70 号 602	68.30	5.48	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
118	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033754 号	涨浦景苑 19 号 308	95.59	6.13	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
119	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0033759 号	涨浦景苑 19 号 508	95.59	6.13	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
120	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0042387 号	涨浦景苑 19 号 1105	97.04	6.22	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
121	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0049592 号	涨浦景苑 45 号 1502	91.14	6.18	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
122	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0049819 号	涨浦景苑 46 号 708	87.05	5.9	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
123	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0049944 号	涨浦景苑 46 号 906	66.79	4.53	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
124	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0044088 号	涨浦景苑 46 号 1508	87.05	5.9	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
125	风尚男装	浙 (2019) 宁波市高新不动产权第 0044086 号	涨浦景苑 46 号 1208	87.05	5.9	住宅	城镇住宅用地	2082 年 11 月 7 日	无
126	风尚男装	浙 (2021) 宁波市高新不动产权第 0041471 号	新晖南路 258 号-1-1, -1-2, -2-1, -2-2, -3-1, -3-3, 1-1, 1-2, 2-1, 3-1, 4-1, 5-1, 新晖南路 258 号 1-1	66,181.21	19,004.00	办公、车库等	商务金融用地	2052 年 10 月 30 日	无
127	宁波太平鸟制造	甬房权证鄞州区字第 201213640 号	宁波市鄞州区横街镇横街村	2 层 2, 043.58; 6 层 5,734.21; 6 层 3,468.87	/	工业	/	/	无
128	宁波太平鸟制	甬房权证鄞州区字第 201213642	宁波市鄞州区横街镇横	1 层 234.84;	/	工业	/	/	无

序号	房屋所有人/土地使用权人	不动产权证号/房屋所有权证编号/土地证编号	房屋/土地座落	面积 (m ²)		用途		土地终止日期	他项权利
				房屋	土地	房屋	土地		
	造	号	街村	1 层 364.71; 2 层 2,104.35					
129	宁波太平鸟制造	甬房权证鄞州区字第 201213641 号	宁波市鄞州区横街镇横街村	24,758.73	/	工业	/	/	无
130	宁波太平鸟制造	甬鄞国用(2012)第 16-05178 号	宁波市鄞州区横街镇横街村	/	34,243.70	/	工业用地	2052 年 6 月 12 日	无

公司及其子公司因生产经营需要租赁商铺以及生产、仓储、办公场所等用于生产经营。截至2020年12月31日，公司及其子公司合计租赁约870处房产、共约16万平方米用于门店经营等，并主要租赁如下房产用于生产、仓储、办公：

序号	承租方	出租方	房屋坐落	面积 (m ²)	租赁用途	租赁金额	租赁期限
1	太平鸟	宁波鹏源物产控股有限公司	宁波市高新区光华路朝里中心 A 号楼 5 层至 14 层、C 号楼 3 层至 20 层	25,228.47	办公	每三年为一个租赁周期，第一个租赁周期年租金为 1,105 万元，后续每个租赁周期租金标准较前一租赁周期递增 3%	2019.7.1-2031.6.30
2	宜昌太平鸟制造	宜昌太平鸟创意投资有限公司	宜昌高新区大连路 9 号	11,283	服装经营生产和办公	年租金 50 万元 (含税)	2019.1.1-2021.12.31
3	池州太平鸟制造	池州太平鸟时尚创意发展有限公司	池州经济技术开发区金安工业园	10,246	经营生产和办公	年租金 50 万元 (含税)	2018.1.1-2020.12.31

4、房屋租赁情况

(1) 房屋租赁瑕疵情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司及子公司向第三方租赁且尚在租赁有效期内的物业主要用于开办门店以及少量用于办公、仓储和制造用途，该等物业共 982 项（公司租赁物业用于员工宿舍和店铺仓库部分面积较小，租金金额较低，可替代性强，对生产经营不构成较大影响，故未在前述租赁物业情况中统

计), 合计面积约 268,807.96 平方米, 具体情况如下:

1) 有效租赁

截至 2020 年 12 月 31 日, 公司租赁物业中, 974 项物业为有效租赁的物业, 该等物业面积合计 267,683.89 平方米, 占公司租赁物业总面积的 99.58%。该等有效租赁物业中, 25 项物业合计 5,806.04 平方米虽尚未取得房屋所有权证书但已取得土地使用权证 (且多为大型购物中心), 或者已取得当地街道办事处出具的产权证明文件、商品房销售 (预售) 合同等权属证明文件, 证明该等出租物业为出租方所有, 根据相关法律、行政法规并参照《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释 (2020 修正)》的相关规定, 公司及子公司有效租赁的物业合法合规, 公司及子公司有权依据相关租赁合同使用上述租赁物业, 不存在因此而受到行政处罚的风险。

2) 未取得出租方合法权属或出租证明的租赁

截至 2020 年 12 月 31 日, 公司租赁物业中, 8 项物业为出租方未提供合法权属证明或出租证明的物业, 该等物业面积合计 1,124.07 平方米, 占公司租赁物业总面积的 0.42%。

由于资料存在不同程度的缺失或出租方不予配合等客观原因, 公司未能获取到前述物业的房屋所有权证书等权属证明文件或者物业所有权人同意转租或授权租赁的证明, 租赁关系存在被第三方主张无效或被有权机关责令终止或认定无效的风险。该等租赁物业在不同情形下存在的风险具体如下:

① 若租赁物业无法取得合法的房屋、土地使用权证

若该等租赁物业无法取得合法的房屋、土地使用权证, 根据《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国建筑法》以及《中华人民共和国城乡规划法》等相关法律法规的规定, 该等租赁物业如被认定在土地取得或规划、施工等方面存在违法, 出租方存在可能受到行政处罚的风险, 公司及子公司作为承租方可能面临无法继续使用等租赁物业的风险。

② 若出租方并非房屋所有权人且未经房屋所有权人同意

若该等租赁物业的出租方并非房屋所有权人且未经房屋所有权人同意, 根

据《中华人民共和国民法典》第一百七十一条的规定“行为人没有代理权、超越代理权或者代理权终止后，仍然实施代理行为，未经被代理人追认的，对被代理人不发生效力”，该等租赁关系存在被第三方主张无效或被有权机关认定无效的风险。公司及子公司相关租赁合同多已约定出租方保证其拥有出租相关物业的所有权或者出租权利，如因相关问题影响公司及子公司正常使用租赁物业的，根据合同约定及《中华人民共和国民法典》第七百二十三条“因第三人主张权利，致使承租人不能对租赁物使用、收益的，承租人可以请求减少租金或者不支付租金”等相关法律法规的规定，公司有权追偿。

③ 若房屋租赁用途与产权证书载明用途不符或租赁通过划拨方式取得的房屋、土地

公司及子公司存在租赁少量住宅用于办事处和服装货物临时存放等情形，该等物业的租赁用途与产权证书载明用途不符，同时存在极少数租赁通过划拨方式取得的房屋、土地的情形。

公司未取得出租方合法权属或出租证明的租赁房屋面积占公司租赁用房总面积的比例较小，公司已要求出租人尽快提供相关权属证明或出租证明。相关风险对公司生产经营活动不会构成重大不利影响。

前述租赁物业在地区分布上较为分散，发生集中停用或搬迁的可能性很小。报告期内，公司及子公司所租赁物业不存在因出租方未办理房产证被认定为违章建筑而导致拆除的情形，亦不存在因物业所有权人等第三方主张出租方无权出租而导致公司或子公司无法继续承租该物业，并造成重大损失的情形。

(2) 房屋租赁用途与产权证书载明用途不符或租赁通过划拨方式取得的房屋、土地的具体情形

1) 房屋租赁用途不符合产权证载情况

公司及子公司的门店租赁场所主要位于万达、印象城、银泰城等大型购物中心以及人流密集的商业街区或广场，除上述因资料存在不同程度的缺失或出租方不予配合等客观原因，公司未能获取到房屋所有权证书等权属证明文件的情况外，公司的门店经营不存在租赁用途不符合产权证载的情况。

公司及子公司存在租赁少量住宅用于办事处和服装货物临时存放等情形，

该等物业的租赁用途与产权证书载明用途不符。根据《中华人民共和国民法典》第二百七十九条的规定“业主不得违反法律、法规以及管理规约，将住宅改变为经营性用房。业主将住宅改变为经营性用房的，除遵守法律、法规以及管理规约外，应当经有利害关系的业主一致同意。”公司及子公司上述租赁物业主要用于办事处和仓储，未用于开办门店或从事加工等直接生产经营活动；且该等租赁物业面积合计 5,458.40 平方米，占公司租赁物业总面积的 2.03%，占比较低。报告期内该等租赁物业未因被有利害关系的业主请求排除妨害、消除危险、恢复原状或者赔偿损失等事项而导致公司无法正常使用的情形，不会对公司的生产经营造成重大不利影响。

公司及子公司按照租赁合同中约定的租赁用途使用上述相关租赁物业，符合《中华人民共和国民法典》第七百零九条“承租人应当按照约定的方法使用租赁物”的规定，不存在违反合同约定的情形。根据《中华人民共和国民法典》的规定及租赁合同中的相关条款约定，如因租赁物业的租赁用途与产权证书载明用途不符而导致的违法责任和行政责任应当由出租方承担，如因此给公司造成损失的，公司有权请求出租方承担。

2) 公司租赁划拨方式取得的房屋、土地的情形

截至 2020 年 12 月 31 日，除上述因资料存在不同程度的缺失或出租方不予配合等客观原因，公司未能获取到房屋所有权证书等权属证明文件外，公司及子公司存在两处租赁通过划拨方式取得的房屋、土地的情形，合计租赁面积 998.94 平方米，占公司租赁物业总面积的 0.37%。具体情况如下：

① 成都太平鸟租赁一处物业用于门店经营，租赁面积为 863 平方米，该处物业的土地性质为划拨，但该处物业土地用途为商业用地，符合公司实际用途。根据成都市锦江区房地产管理局出具的相关授权书及合同书，成都太平鸟租赁的该处物业已经其批准，可以对外出租。截至本募集说明书签署日，成都太平鸟已与出租方签订了租赁合同并取得了相关房屋所有权证书等资料，同时取得了相关方出具的关于已经得到房屋权利人认可可以进行出租的《说明》，如果因房屋所有权人或第三方主张权利而使成都太平鸟无法继续使用该租赁物业的，其承诺将承担由此给成都太平鸟造成的损失。据此，成都太平鸟有权依据租赁合同使用该处租赁物业，不存在因此而受到行政处罚或对公司的生产经营

造成重大不利影响的风险。

② 成都太平鸟租赁一处物业用于仓储，租赁面积为 135.94 平方米，该处物业为经济适用房，土地性质为划拨。根据《经济适用住房管理办法》以及《关于加强经济适用住房管理有关问题的通知》等规定，在取得完全产权前，经济适用住房购房人只能用于自住，不得出售、出租、闲置、出借，也不得擅自改变住房用途。如违反规定，可按照有关规定或者合同约定收回。据此，成都太平鸟租赁该处经济适用房作为临时仓库，可能面临无法继续使用该处租赁物业的情况。但该处物业为临时仓库，面积小，可替代性强，租赁合同到期后公司将不再续租，不会对公司的生产经营造成重大不利影响。

(3) 瑕疵物业的相关影响

截至2020年12月31日，公司及子公司向第三方租赁的物业中未取得出租方合法权属证明或出租证明、租赁以划拨方式取得的物业共8项，合计面积1,124.07平方米，占公司租赁物业总面积的0.42%，占公司全部物业总面积的0.21%。

瑕疵租赁物业中，有 2 项物业合计 270.94 平方米系用于仓储和办事处，不直接产生营业收入，不会对公司的生产经营造成重大不利影响。其余 6 项物业合计 853.13 平方米系用于开办门店等经营活动，该等物业在报告期内产生的营业收入、净利润及其占公司的营业收入、归属于母公司所有者净利润的比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
瑕疵物业产生的营业收入	1,011.66	3,075.57	2,444.35
占营业收入比例	0.11%	0.39%	0.32%
瑕疵物业产生的净利润	-67.20	-17.76	174.65
占归属于母公司所有者的净利润比例	-0.09%	-0.03%	0.31%

如上表可见，公司及子公司租赁未取得出租方合法权属证明或出租证明、租赁以划拨方式取得的物业在报告期内产生的相关营业收入及净利润占公司各期整体营业收入和归属于母公司所有者净利润的比例较低，该等瑕疵租赁不会对公司的生产经营造成重大不利影响。

(4) 瑕疵物业的应对措施或解决方案

截至报告期末，公司及子公司上述瑕疵物业不存在未决诉讼。报告期内，公司及子公司上述瑕疵物业不存在因出租方未办理房产证被主管机构认定为违章建筑而导致拆除的情形。

就公司及子公司租赁未取得出租方合法权属证明或出租证明等而导致的瑕疵物业的诉讼、拆迁风险、搬迁、纠纷处理和损失分担，公司制定了如下应对措施和解决方案：

1) 完善物业租赁的内控制度，在选址和合同签订中层层把控，从而控制瑕疵物业比例，以减小相关风险

公司建立了房屋租赁相应的内部控制制度及审批流程。公司拓展部门负责新开设门店的市场调研及选址工作，收集商业旺铺、店铺租金等相关信息，在选定合适的地址后由公司财务部、运营中心等相关部门对选址进行评估，经各方评估合格的店铺或专柜需报总经理批准后方可安排租赁合同的签订工作。公司的租赁物业在地区分布上较为分散，发生集中停用或搬迁的可能性很小。

合同报审时，需提供房屋产权证明复印件、房屋产权不存在纠纷的说明（如有纠纷，需要相关的许可性文件说明）、房屋拆迁情况说明、出租方的营业执照复印件以及涉及转租的店铺原始租赁合同复印件、一房东及二房东身份证明文件、可转租证明等文件作为租赁合同附件，所有房屋的租赁合同（包括租赁意向书、变更或解约协议）应当经由公司公共法务部进行租赁合同审批并出具审批意见推进合同签订。租赁合同审批过程中，各层级审批人员重点关注瑕疵物业，涉及瑕疵物业的租赁合同根据公司《审批权限表》的相关规定履行重大审批流程。

2) 就瑕疵物业，持续跟进瑕疵情形，要求出租人尽快提供相关权属或出租证明，并及时了解物业权属状态

截至2020年12月31日，公司及子公司向第三方租赁的物业中未取得出租方合法权属证明或出租证明、租赁以划拨方式取得的物业共8项，合计面积1,124.07平方米，占公司租赁物业总面积的0.42%，占公司全部物业总面积的0.21%，该等瑕疵物业面积占公司租赁物业总面积较小。公司已要求出租人尽快

提供相关权属证明或出租证明，持续跟进瑕疵情形，并及时了解瑕疵物业的权属状态，将瑕疵物业占租赁物业总面积的比例控制在较小范围内。

3) 完善纠纷解决机制

公司建立了完善的纠纷解决机制，如发生租赁纠纷或风险，各事业部或公司拓展部门应及时向公司公共法务部上报，公共法务部及时响应，根据合同及相关法律法规的规定，及时采取和解、诉讼等方式减少损失。鉴于相关租赁合同多已约定出租方保证其拥有出租相关物业的所有权或者出租权利，如因相关问题影响公司正常使用租赁物业的，根据合同约定及相关法律法规的规定，公司有权追偿。

综上所述，截至报告期末，公司及子公司上述瑕疵物业不存在未决诉讼。报告期内，公司及其子公司上述瑕疵物业不存在因出租方未办理房产证被主管机构认定为违章建筑而导致拆除的情形。就公司及其子公司租赁未取得出租方合法权属证明或出租证明等而导致的瑕疵物业的诉讼、拆迁风险、搬迁、纠纷处理和损失分担，公司已制定了有效的应对措施和解决方案，房屋租赁瑕疵对公司的生产经营不构成重大不利影响或潜在风险，不构成重大违法行为。

(5) 房屋租赁的内控制度执行情况及是否构成发行障碍

1) 公司关于房屋租赁的内控制度健全、执行有效，能够确保公司运行合法合规

公司制定了《开闭店管理制度（自营）》、《自营店铺管理流程手册》、《市场拓展管理程序》等内部管理制度。公司拓展部门负责新开设门店的市场调研及选址工作，收集商业旺铺、店铺租金等相关信息，在选定合适的地址后由公司财务部、运营中心等相关部门对选址进行评估，经各方评估合格的店铺或专柜需报总经理批准后方可安排租赁合同的签订工作。合同报审时，需提供房屋产权证明复印件、房屋产权不存在纠纷和抵押的说明（如有纠纷或抵押，需要相关的许可性文件说明）、房屋拆迁情况说明、出租方的营业执照复印件以及涉及转租的店铺原始租赁合同复印件、一房东及二房东身份证明文件、可转租证明等文件作为租赁合同附件，所有房屋的租赁合同（包括租赁意向书、变更或解约协议）应当经由公司公共法务部进行租赁合同审批并出具审批意见推进合同签订。租赁合同审批过程中，各层级审批人员重点关注瑕疵物业，涉及瑕疵物

业的租赁合同根据公司《审批权限表》的相关规定履行重大审批流程。

公司租赁合同的审批已依照相关内部控制制度的规定执行。

根据公司《2018年度内部控制评价报告》、《2019年度内部控制评价报告》、《2020年度内部控制评价报告》及立信出具的信会师报字[2019]第ZF10127号《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司2018年度内部控制审计报告》、信会师报字[2020]第ZF10238号《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司2019年度内部控制审计报告》、信会师报字[2021]第ZF10221号《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司2020年度内部控制审计报告》，公司已建立了较为全面的内部控制体系，并得以有效执行，达到了内部控制的目标。

综上，公司关于房屋租赁的内控制度健全并能够得到有效执行，瑕疵物业占公司租赁物业总面积的比例能够控制在较小范围内，不会对公司的生产经营造成重大不利影响，能够确保公司运行合法合规。

2) 公司上述情形符合《再融资业务若干问题解答》(2020年6月)问题5的有关规定，不构成发行障碍

根据公司第三届董事会第十六次会议、2020年第二次临时股东大会相关材料，本次公开发行可转债拟募集资金总额(含发行费用)不超过人民币80,000万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	科技数字化转型项目	71,480	65,000
2	补充流动资金	15,000	15,000
合计		86,480	80,000

2020年9月28日，宁波国家高新区建设管理局(交通管理局、环境保护局)出具《关于宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司科技数字化转型项目环境影响评价事项征求意见的复函》，确认公司科技数字化转型项目在公司现有土地上投资，不涉及新增土地，不存在新增生产设施设备的情况，无需办理相关环境影响评价审核手续。公司募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定。

公司本次募集资金不会用于收购资产，本次募投项目不涉及租赁土地、使






用集体建设用地的情形，不存在募投项目用地占用基本农田、违规使用农地等其他不符合国家土地法律法规政策情形，不存在公司尚未取得募投项目用地的情形，符合《再融资业务若干问题解答》（2020年6月）问题5的有关规定，不会对公司本次发行构成障碍。

（二）主要无形资产情况










1、商标权


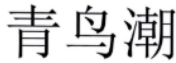
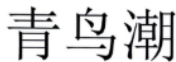













截至2020年12月31日，公司及其子公司拥有的境内注册商标情况如下：















序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
1		42786474	25	2020.08.14-2030.08.13	太平鸟
2		42776981	18	2020.08.21-2030.08.20	太平鸟
3	MINI PEACE FOR MINI	42255473	18	2020.08.07-2030.08.06	太平鸟
4	MINI PEACE MINI	42246102	18	2020.08.21-2030.08.20	太平鸟
5	MINI PEACE BB	42242341	18	2020/08/07-2030/08/06	太平鸟
6	Mini Peace for baby	42240094	25	2020/08/07-2030/08/06	太平鸟
7	MINI PEACE MINI	42235763	25	2020.08.21-2030.08.20	太平鸟
8		39604619	18	2020/06/21-2030/06/20	太平鸟
9	LEDiN	39135200	30	2020/02/21-2030/02/20	太平鸟
10	太平鸟天狼队	36236736	41	2019/11/14-2029/11/13	太平鸟
11		35959617	25	2020.08.14-2030.08.13	太平鸟
12		32865884	25	2019/07/14-2029/07/13	太平鸟
13		32865882	23	2019/06/14-2029/06/13	太平鸟
14		32865881	22	2019/08/28-2029/08/27	太平鸟
15		32865880	18	2019/09/07-2029/09/06	太平鸟

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
16		30229603	25	2019/03/07-2029/03/06	太平鸟
17		28957775	16	2019/01/07-2029/01/06	太平鸟
18		28950642	41	2019/01/07-2029/01/06	太平鸟
19		28940725	36	2020/02/07-2030/02/06	太平鸟
20		28939268	25	2020/02/07-2030/02/06	太平鸟
21	papa face	28933819	18	2019/01/07-2029/01/06	太平鸟
22	papa face	28933818	25	2019/02/21-2029/02/20	太平鸟
23	papa face	28933817	35	2019/02/14-2029/02/13	太平鸟
24	PAPA FACE	28933816	18	2019/01/07-2029/01/06	太平鸟
25	PAPA FACE	28933815	25	2019/02/21-2029/02/20	太平鸟
26	PAPA FACE	28933814	35	2019/02/14-2029/02/13	太平鸟
27	PAPAFACE	28933813	18	2019/01/07-2029/01/06	太平鸟
28	PAPAFACE	28933812	25	2019/02/21-2029/02/20	太平鸟
29	PAPAFACE	28933811	35	2019/02/07-2029/02/06	太平鸟

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
30	papaface	28933810	18	2019/01/07-2029/01/06	太平鸟
31	papaface	28933809	25	2019/02/21-2029/02/20	太平鸟
32	papaface	28933808	35	2019/02/14-2029/02/13	太平鸟
33	LEDiN	27994494	2	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
34	LEDiN	27994493	32	2018/11/28-2028/11/27	太平鸟
35	LEDiN	27994492	35	2019/03/07-2029/03/06	太平鸟
36	𠄎	27994365	3	2018/12/14-2028/12/13	太平鸟
37	𠄎	27994364	9	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
38	𠄎	27994363	14	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
39	𠄎	27994362	16	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
40	𠄎	27994361	18	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
41	𠄎	27994360	20	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
42	𠄎	27994359	22	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
43	𠄎	27994358	24	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
44	𠄎	27994357	25	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
45	𠄎	27994356	26	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟

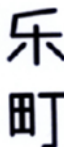





















序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
46		27994355	28	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
47		27994354	32	2018/12/14-2028/12/13	太平鸟
48		27994353	35	2018/12/14-2028/12/13	太平鸟
49	LEDiN	27994352	3	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
50	LEDiN	27994351	9	2019/03/07-2029/03/06	太平鸟
51	LEDiN	27994350	14	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
52	LEDiN	27994349	16	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
53	LEDiN	27994348	18	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
54	LEDiN	27994347	20	2019/03/07-2029/03/06	太平鸟
55	LEDiN	27994346	22	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
56	LEDiN	27994345	24	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
57	LEDiN	27994344	25	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
58	LEDiN	27994343	26	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
59		26934999	3	2018/09/28-2028/09/27	太平鸟
60		26934998	14	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
61		26934997	18	2018/11/21-2028/11/20	太平鸟
62		26934996	24	2020/01/28-2030/01/27	太平鸟
63		26934995	25	2019/05/28-2029/05/27	太平鸟
64		26934994	35	2019/09/21-2029/09/20	太平鸟








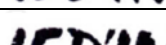




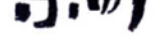




序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
65		25834938	25	2018/08/07-2028/08/06	太平鸟
66		25156814	41	2018/07/14-2028/07/13	太平鸟
67		25156813	45	2018/07/14-2028/07/13	太平鸟
68		23552853	25	2018/04/14-2028/04/13	太平鸟
69		23552852	25	2018/04/14-2028/04/13	太平鸟
70		23552851	25	2018/04/14-2028/04/13	太平鸟
71		23552850	25	2018/04/14-2028/04/13	太平鸟
72		23158828	28	2018/05/14-2028/05/13	太平鸟
73		23158825	25	2018/03/07-2028/03/06	太平鸟
74		23158691	18	2018/03/07-2028/03/06	太平鸟
75		23158249	28	2018/03/07-2028/03/06	太平鸟
76		23158246	26	2018/03/07-2028/03/06	太平鸟
77		23158002	16	2018/03/07-2028/03/06	太平鸟
78		23045646	25	2018/02/28-2028/02/27	太平鸟
79		23045645	25	2018/05/07-2028/05/06	太平鸟
80		23045644	25	2018/05/07-2028/05/06	太平鸟








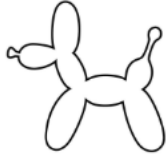
序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
81		23045643	3	2018/03/07-2028/03/06	太平鸟
82		23045642	9	2018/03/07-2028/03/06	太平鸟
83		23045641	14	2018/02/28-2028/02/27	太平鸟
84		23045640	18	2018/02/28-2028/02/27	太平鸟
85		23045639	26	2018/03/07-2028/03/06	太平鸟
86		22924737	25	2018/02/28-2028/02/27	太平鸟
87		22924736	25	2018/02/28-2028/02/27	太平鸟
88		22506153	25	2018/02/14-2028/02/13	太平鸟
89		22505832	25	2018/02/14-2028/02/13	太平鸟
90		22388754	18	2018/04/07-2028/04/06	太平鸟
91		22388636	25	2018/04/07-2028/04/06	太平鸟
92		21335587	18	2017/11/14-2027/11/13	太平鸟
93		21335586	25	2017/11/14-2027/11/13	太平鸟
94		20656315	14	2017/09/07-2027/09/06	太平鸟


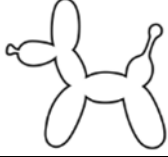
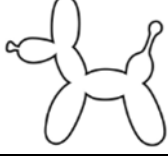
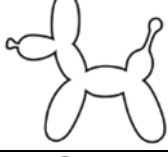
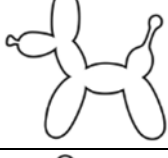
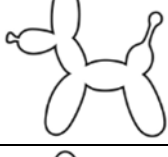
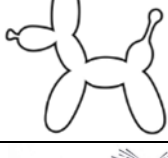




序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
95	L·E·D·I·N	20656314	18	2017/09/07-2027/09/06	太平鸟
96	L·E·D·I·N	20656313	25	2017/09/07-2027/09/06	太平鸟
97	L·E·D·I·N	20656312	26	2017/09/07-2027/09/06	太平鸟
98	L·E·D·I·N	20656311	14	2017/09/07-2027/09/06	太平鸟
99	L·E·D·I·N	20656310	26	2017/09/07-2027/09/06	太平鸟
100	WHAAM	20009472	3	2017/07/07-2027/07/06	太平鸟
101	WHAAM	20009471	9	2017/07/07-2027/07/06	太平鸟
102	WHAAM	20009470	14	2017/07/07-2027/07/06	太平鸟
103	WHAAM	20009469	18	2017/07/07-2027/07/06	太平鸟
104	WHAAM	20009468	25	2017/07/07-2027/07/06	太平鸟
105	WHAAM	20009467	26	2017/07/07-2027/07/06	太平鸟
106	WHAAM	20009466	35	2017/07/07-2027/07/06	太平鸟
107	PETIT AVRIL	17996010	26	2016/11/14-2026/11/13	太平鸟
108	贝甜	17995979	26	2016/11/14-2026/11/13	太平鸟
109	乐町	17926548	3	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
110	乐町	17926547	9	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟



序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
111	乐町	17926546	14	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
112	乐町	17926545	16	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
113	乐町	17926544	18	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
114	乐町	17926543	20	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
115	乐町	17926542	22	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
116	乐町	17926541	25	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
117	乐町	17926540	26	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
118	乐町	17926539	28	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
119	乐町	17926538	32	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟



序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
120		17926537	35	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
121		17926536	5	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
122		17926535	16	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
123		17926534	20	2017/01/07-2027/01/06	太平鸟
124		17926533	21	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
125		17926532	22	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
126		17926531	28	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
127		17926530	29	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
128		17926529	30	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
129		17926528	31	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
130		17926527	32	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
131		17926526	43	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
132		17926525	16	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
133		17926524	18	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
134		17926523	20	2017/01/07-2027/01/06	太平鸟
135		17926522	22	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
136		17926521	25	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
137		17926520	28	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
138		17926519	32	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
139		16889656	39	2016/10/28-2026/10/27	太平鸟
140		16889655	39	2017/07/21-2027/07/20	太平鸟
141		16240100	3	2016/09/21-2026/09/20	太平鸟










序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
142		16240099	9	2017/08/28-2027/08/27	太平鸟
143		16240098	14	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
144		16240097	26	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
145		16240096	35	2016/09/28-2026/09/27	太平鸟
146		16240095	3	2017/01/21-2027/01/20	太平鸟
147		16240094	9	2018/11/07-2028/11/06	太平鸟
148		16240093	14	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
149		16240092	26	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
150		16240091	35	2017/01/21-2027/01/20	太平鸟
151		16240090	9	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
152		16240089	35	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
153		16240088	18	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
154		16240087	25	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
155	AMAZING PEACE	16240086	3	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
156	AMAZING PEACE	16240085	9	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
157	AMAZING PEACE	16240084	14	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
158	AMAZING PEACE	16240083	26	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
159	AMAZING PEACE	16240082	35	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
160	 Mini Peace	16240081	3	2016/06/21-2026/06/20	太平鸟
161	 Mini Peace	16240080	9	2017/03/14-2027/03/13	太平鸟
162	 Mini Peace	16240079	35	2017/02/21-2027/02/20	太平鸟
163	 Mini Peace	16240078	3	2016/06/21-2026/06/20	太平鸟

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
164	Mini Peace	16240077	9	2017/01/28-2027/01/27	太平鸟
165	Mini Peace	16240076	35	2017/02/21-2027/02/20	太平鸟
166	Mini Peace	16240075	14	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
167	Mini Peace	16240074	18	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
168	 PEACEBIRD	16240073	25	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
169	PEACEBIRD	16240072	25	2016/03/28-2026/03/27	太平鸟
170	太平鸟	15073848	25	2015/09/21-2025/09/20	太平鸟
171		14596353	35	2016/04/21-2026/04/20	太平鸟
172		14596352	35	2015/07/14-2025/07/13	太平鸟
173		14596350	39	2016/04/21-2026/04/20	太平鸟
174		14596349	39	2015/07/14-2025/07/13	太平鸟
175		14596348	39	2018/03/28-2028/03/27	太平鸟
176	太平鸟，让每个人尽享时尚的乐趣	13855408	25	2015/03/14-2025/03/13	太平鸟
177	AMAZING PEACE	13708937	25	2015/02/21-2025/02/20	太平鸟
178	 AMAZING PEACE	13708865	18	2015/02/21-2025/02/20	太平鸟
179	AMAZING PEACE	13708843	18	2015/02/21-2025/02/20	太平鸟
180	PLOG	13308773	39	2015/01/28-2025/01/27	太平鸟
181	PLOG	13308652	35	2015/01/21-2025/01/20	太平鸟
182		13308540	28	2015/02/21-2025/02/20	太平鸟








序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
183		13308448	26	2015/02/14-2025/02/13	太平鸟
184		13308337	25	2015/03/14-2025/03/13	太平鸟
185		13308248	18	2015/01/28-2025/01/27	太平鸟
186		13308172	16	2015/01/28-2025/01/27	太平鸟
187		13308075	14	2015/02/07-2025/02/06	太平鸟
188		13308021	11	2015/01/28-2025/01/27	太平鸟
189		13307841	3	2015/02/07-2025/02/06	太平鸟
190		13230603	25	2014/12/28-2024/12/27	太平鸟
191		13230597	25	2014/12/28-2024/12/27	太平鸟
192		13130514	28	2015/02/21-2025/02/20	太平鸟
193		13130463	26	2015/08/14-2025/08/13	太平鸟

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
194	 Mini Peace	13130442	21	2014/12/21-2024/12/20	太平鸟
195	 Mini Peace	13130378	18	2015/02/07-2025/02/06	太平鸟
196	 Mini Peace	13130359	16	2015/02/07-2025/02/06	太平鸟
197	 Mini Peace	13130336	14	2015/02/07-2025/02/06	太平鸟
198	玛蒂丽尔	12467056	25	2015/07/21-2025/07/20	太平鸟
199	玛蒂丽尔	12466918	18	2014/09/28-2024/09/27	太平鸟
200	乐町 LOVE TIBI	12102811	25	2014/07/21-2024/07/20	太平鸟
201	乐町 LOVE TIBI	12102796	25	2014/07/21-2024/07/20	太平鸟
202	乐町 LOVE TIBI	12102738	18	2014/07/21-2024/07/20	太平鸟
203	乐町 LOVE TIBI	12102715	18	2014/07/21-2024/07/20	太平鸟
204	PEACE 太平鸟	12042109	25	2015/09/07-2025/09/06	太平鸟
205	乐町	12019609	3	2014/06/28-2024/06/27	太平鸟
206	PEACEBIRD	11965527	25	2014/06/14-2024/06/13	太平鸟
207	物质女孩	11851415	24	2014/05/21-2024/05/20	太平鸟
208	物质女孩	11851414	18	2014/07/07-2024/07/06	太平鸟
209	物质女孩	11851413	14	2014/05/21-2024/05/20	太平鸟
210	物质女孩	11851411	3	2014/05/21-2024/05/20	太平鸟
211	物质女孩	11844936	25	2014/08/21-2024/08/20	太平鸟
212	太平鸟, 我闪耀	11719348	25	2014/04/14-2024/04/13	太平鸟





序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
213	MATERIAL BOY	11601891	3	2014/03/21-2024/03/20	太平鸟
214	MATERIAL BOY	11601890	35	2014/03/21-2024/03/20	太平鸟
215	MATERIAL BOY	11601889	25	2015/07/21-2025/07/20	太平鸟
216	MATERIAL BOY	11601888	24	2014/03/21-2024/03/20	太平鸟
217	MATERIAL BOY	11601887	18	2014/03/21-2024/03/20	太平鸟
218	MATERIAL BOY	11601886	14	2014/03/14-2024/03/13	太平鸟
219	MATERIAL WORLD	11601884	3	2014/03/14-2024/03/13	太平鸟
220	MATERIAL WORLD	11601882	18	2014/03/14-2024/03/13	太平鸟
221	MATERIAL WORLD	11601881	14	2014/03/14-2024/03/13	太平鸟
222	MATERIAL WORLD	11601880	24	2014/03/14-2024/03/13	太平鸟
223	MATERIAL WORLD	11601879	25	2014/03/14-2024/03/13	太平鸟
224	MATERIAL WORLD	11601878	35	2014/03/14-2024/03/13	太平鸟
225		11418695	25	2014/05/07-2024/05/06	太平鸟
226		10890035	18	2013/09/14-2023/09/13	太平鸟
227		10890031	18	2013/09/14-2023/09/13	太平鸟
228		10890021	25	2013/08/14-2023/08/13	太平鸟
229		10890018	25	2013/08/14-2023/08/13	太平鸟
230	赫裴琦	10490654	18	2013/04/14-2023/04/13	太平鸟
231	赫培奇	10490648	18	2013/04/07-2023/04/06	太平鸟
232	郝奇	10490638	18	2013/04/07-2023/04/06	太平鸟
233	郝奇	10490632	18	2013/04/07-2023/04/06	太平鸟
234	赫裴琦	10490628	25	2013/04/07-2023/04/06	太平鸟
235	赫培奇	10490619	25	2013/04/07-2023/04/06	太平鸟













序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
236	郝奇	10490612	25	2013/04/07-2023/04/06	太平鸟
237	郝奇	10490599	25	2013/04/07-2023/04/06	太平鸟
238		10227281	25	2013/01/28-2023/01/27	太平鸟
239	 Mini Peace	10227280	25	2013/01/28-2023/01/27	太平鸟
240	Mini Peace	10227279	25	2013/01/28-2023/01/27	太平鸟
241	MATERIAL GIRL	10170158	35	2013/01/14-2023/01/13	太平鸟
242	MATERIAL GIRL	10170157	24	2013/02/21-2023/02/20	太平鸟
243		10170156	24	2013/01/14-2023/01/13	太平鸟
244		10170155	35	2013/01/14-2023/01/13	太平鸟
245	Hit Point	9819468	25	2012/10/07-2022/10/06	太平鸟
246		9819460	25	2012/10/07-2022/10/06	太平鸟
247		9819450	25	2012/10/07-2022/10/06	太平鸟
248	Hit Point	9819392	18	2012/10/07-2022/10/06	太平鸟
249		9819383	18	2012/10/07-2022/10/06	太平鸟
250		9819368	18	2012/10/07-2022/10/06	太平鸟
251		9759676	25	2012/09/21-2022/09/20	太平鸟



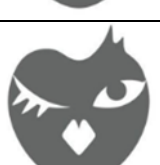
序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
252	PETIT AVRIL	9709140	16	2012/08/21-2022/08/20	太平鸟
253	贝 甜	9709087	16	2013/01/21-2023/01/20	太平鸟
254	PETIT AVRIL	9708860	18	2012/08/21-2022/08/20	太平鸟
255	贝 甜	9708817	18	2012/08/21-2022/08/20	太平鸟
256		9657955	21	2013/01/07-2023/01/06	太平鸟
257		9655752	14	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
258		9655751	18	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
259		9655750	20	2013/03/07-2023/03/06	太平鸟
260		9655749	22	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
261		9655748	24	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
262		9655747	26	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
263		9655746	3	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
264		9655745	8	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
265		9655744	9	2012/08/28-2022/08/27	太平鸟
266		9655743	16	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
267		9655742	27	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
268		9655741	28	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
269		9655740	30	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
270		9655739	32	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
271		9655738	33	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
272		9655737	35	2012/11/14-2022/11/13	太平鸟










序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
273		9655736	36	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
274		9655735	41	2012/11/14-2022/11/13	太平鸟
275		9655734	43	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
276		9655733	44	2012/11/14-2022/11/13	太平鸟
277		9644407	26	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
278		9644406	3	2014/06/14-2024/06/13	太平鸟
279		9644405	8	2012/08/28-2022/08/27	太平鸟
280		9644404	9	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
281		9644403	16	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
282		9644402	27	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
283		9644401	28	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
284		9644400	32	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
285		9644399	33	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
286		9644398	35	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
287		9644397	36	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
288		9644396	41	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
289		9644395	43	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
290		9644394	44	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
291		9644387	20	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
292		9644386	22	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
293		9644385	24	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
294		9644384	26	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
295		9644383	25	2012/09/07-2022/09/06	太平鸟
296		9644382	14	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
297		9644381	18	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
298		9644380	20	2013/03/07-2023/03/06	太平鸟
299		9644379	22	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
300		9644378	24	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
301		9644369	14	2012/07/28-2022/07/27	太平鸟
302		9644368	18	2012/08/14-2022/08/13	太平鸟
303		9383410	25	2012/06/28-2022/06/27	太平鸟
304		9383392	25	2012/07/07-2022/07/06	太平鸟
305	MATERIAL GIRL	8837929	18	2012/06/28-2022/06/27	太平鸟
306	MATERIAL GIRL	8837928	14	2011/11/28-2021/11/27	太平鸟
307	MATERIAL GIRL	8837926	3	2012/06/14-2022/06/13	太平鸟
308	MATERIAL GIRL	8837921	25	2012/06/14-2022/06/13	太平鸟
309		8493589	25	2011/09/07-2021/09/06	太平鸟
310		8493588	25	2011/09/07-2021/09/06	太平鸟

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
311		8414393	25	2011/07/07-2021/07/06	太平鸟
312		8414351	3	2013/04/07-2023/04/06	太平鸟
313		8414349	14	2011/07/07-2021/07/06	太平鸟
314		8414348	18	2011/07/07-2021/07/06	太平鸟
315	MATERIAL GIRL	8149386	25	2012/06/14-2022/06/13	太平鸟
316	MATERIAL GIRL	8145767	3	2011/07/28-2021/07/27	太平鸟
317	MATERIAL GIRL	8145766	18	2011/03/28-2021/03/27	太平鸟
318	MATERIAL GIRL	8145765	14	2011/04/21-2021/04/20	太平鸟
319	PETIT AVRIL	7362695	28	2010/10/14-2020/10/13	太平鸟
320	贝甜	7362675	28	2010/10/14-2020/10/13	太平鸟
321	PETIT AVRIL	7362657	25	2020/09/21-2030/09/20	太平鸟
322	贝甜	7362649	25	2020/09/21-2030/09/20	太平鸟
323	PETIT AVRIL	7362637	20	2020/08/21-2030/08/20	太平鸟
324	贝甜	7362629	20	2020/08/21-2030/08/20	太平鸟
325	PETIT AVRIL	7362575	12	2020/08/21-2030/08/20	太平鸟
326	贝甜	7362571	12	2020/08/21-2030/08/20	太平鸟
327	PB TRENDY	7087005	25	2011/08/28-2021/08/27	太平鸟

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
328	PB.citi	6932942	25	2020/09/07-2030/09/06	太平鸟
329		6932940	25	2020/09/07-2030/09/06	太平鸟
330	P&B	6809953	25	2011/01/28-2021/01/27	太平鸟
331		6584643	25	2020/07/14-2030/07/13	太平鸟
332		6355718	25	2020/04/28-2030/04/27	太平鸟
333		3576266	25	2015/09/28-2025/09/27	太平鸟
334	<i>PB.citi</i>	3576265	25	2015/09/28-2025/09/27	太平鸟
335	 彼仕伯德	3527186	25	2015/06/21-2025/06/20	太平鸟
336	MILAGGIO	2005450	25	2013/01/14-2023/01/13	太平鸟
337	MILAGGIO 米拉吉奥	2005445	25	2013/02/21-2023/02/20	太平鸟
338	 太平鸟	1937203	25	2012/10/07-2022/10/06	太平鸟
339	<i>PEACEBIRD</i>	1937199	25	2013/01/07-2023/01/06	太平鸟
340		1629321	25	2011/09/07-2021/09/06	太平鸟
341	 太平鸟	1629320	25	2011/09/07-2021/09/06	太平鸟
342	 HAMMER POWER	1617229	25	2011/08/14-2021/08/13	太平鸟
343		1569390	25	2011/05/14-2021/05/13	太平鸟
344	 太平鸟	1420247	25	2020/07/14-2030/07/13	太平鸟
345	peacebird	1420246	25	2020/07/14-2030/07/13	太平鸟
346	peace <i>B</i> ird	1420245	25	2020/07/14-2030/07/13	太平鸟
347	 吴诗晋	1348465	25	2019/12/28-2029/12/27	太平鸟

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
348		1311033	25	2019/09/07-2029/09/06	太平鸟
349	太平鸟 PEACE BIRD	933435	25	2017/01/21-2027/01/20	太平鸟
350	張氏	839750	25	2016/05/14-2026/05/13	太平鸟
351	怪鸭历险记 COUNTDUCKULA 	11212409	35	2014/02/28-2024/02/27	风尚男装
352	达寇拉 Duckulananny 	9509487	18	2012/06/14-2022/06/13	风尚男装
353	达寇拉 Duckulananny 	9509485	25	2012/06/14-2022/06/13	风尚男装
354	怪鸭历险记 Countduckula 	9509484	25	2012/07/07-2022/07/06	风尚男装
355		35702821	35	2019/09/28-2029/09/27	太平鸟巢
356		35701282	25	2019/09/28-2029/09/27	太平鸟巢
357		35696116	21	2019/09/28-2029/09/27	太平鸟巢
358		35691091	24	2019/09/28-2029/09/27	太平鸟巢
359		35691081	3	2019/10/07-2029/10/06	太平鸟巢

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
360		35687431	29	2019/09/28-2029/09/27	太平鸟巢
361		35687419	9	2019/09/28-2029/09/27	太平鸟巢
362		35685918	16	2019/09/28-2029/09/27	太平鸟巢
363	PEACEBIRD	45498036	25	2021/02/21-2031/02/20	太平鸟
364	PEACEBIRD	45495280	25	2021/02/21-2031/02/20	太平鸟
365		44135084	10	2020/11/28-2030/11/27	太平鸟
366	PEACEYOUNG	44131908	18	2020/11/21-2030/11/20	太平鸟
367	太平鸟	43830762	25	2020/12/21-2030/12/20	太平鸟
368		43821399	25	2020/10/21-2030/10/20	太平鸟
369		43818844	18	2021/01/14-2031/01/13	太平鸟
370		43815985	25	2020/10/14-2030/10/13	太平鸟
371		43814130	18	2020/12/14-2030/12/13	太平鸟
372	太平青年	43025254	41	2020/09/14-2030/09/13	太平鸟
373	太平青年	43008514	18	2020/09/14-2030/09/13	太平鸟
374		42890116	25	2020/08/21-2030/08/20	太平鸟
375	Mini Peace ♥ Mini	42786474	25	2020/08/14-2030/08/13	太平鸟
376	Mini Peace ♥ Mini	42776981	18	2020/08/21-2030/08/20	太平鸟
377	MINI PEACE BB	42253141	25	2020/09/21-2030/09/20	太平鸟
378	Mini Peace for baby	42253069	18	2020/09/21-2030/09/20	太平鸟
379	MINI PEACE MINI	42246102	18	2020/08/21-2030/08/20	太平鸟






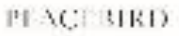




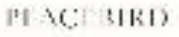












序号	商标	注册号	类别	注册有效期限	所有人
380	MINI PEACE MINI	42235763	25	2020/08/21-2030/08/20	太平鸟
381	MINI PEACE FOR MINI	42230538	25	2020/09/21-2030/09/20	太平鸟
382	 Petit 贝 Avril 甜	35959617	25	2020/08/14-2030/08/13	太平鸟
383	COPPOLELLA	30415422	25	2019/02/14-2029/02/13	太平鸟
























截至2020年12月31日，公司及其子公司拥有的境外注册商标情况如下：
















序号	商标	注册人	注册地	注册号	有效期限	核定类别
1	 太平鸟	太平鸟	香港	200111420	2018/03/30- 2028/03/30	25
2	 太平鸟	太平鸟	美国	2678044	2013/01/21- 2023/01/21	25
3	 太平鸟	太平鸟	韩国	0532098	2002/10/09- 2022/10/09	25
4	 太平鸟	太平鸟	印度	1014891	2011/6/6- 2021/6/6	25
5	 太平鸟	太平鸟	马来西亚	01007054	2011/6/8- 2021/6/8	25
6	 太平鸟	太平鸟	WIPO	832132	2014/05/19- 2024/05/19	25
7	 太平鸟	太平鸟	香港	302904309	2014/02/24- 2024/02/23	25
8	 太平鸟	太平鸟	加拿大	TMA955000	2016/11/10- 2031/11/10	25
9	 太平鸟	太平鸟	南非	2014/05471	2014/02/28- 2024/02/28	25
10	 太平鸟	太平鸟	孟加拉	172881	2014/3/2- 2021/3/2	25
11	 太平鸟	太平鸟	WIPO	1206840	2014/03/03- 2024/03/03	25
12	 太平鸟	太平鸟	马来西亚	2014053557	2014/03/11- 2024/03/11	25
13	 太平鸟	太平鸟	台湾	01673443	2014/11/1- 2024/10/31	25
14	 太平鸟	太平鸟	澳门	N/084119	2014/09/10- 2021/09/10	25
15	 太平鸟	太平鸟	泰国	KOR394447	2014/03/25- 2024/03/24	25
16	 太平鸟	太平鸟	阿根廷	2724944	2015/5/8- 2025/5/8	25
17	 Mini Peace	太平鸟	台湾	01746238	2016/1/1- 2025/12/31	03









序号	商标	注册人	注册地	注册号	有效期限	核定类别
18		太平鸟	台湾	01746737	2016/1/1-2025/12/31	09
19		太平鸟	台湾	01746992	2016/1/1-2025/12/31	14
20		太平鸟	台湾	01747134	2016/1/1-2025/12/31	18
21		太平鸟	台湾	01747397	2016/1/1-2025/12/31	25
22		太平鸟	台湾	01747461	2016/1/1-2025/12/31	26
23		太平鸟	澳门	N/100302	2015/11/27-2022/11/27	03
24		太平鸟	澳门	N/100303	2015/11/27-2022/11/27	09
25		太平鸟	澳门	N/100304	2015/11/27-2022/11/27	14
26		太平鸟	澳门	N/100305	2015/11/27-2022/11/27	18
27		太平鸟	澳门	N/100306	2015/11/27-2022/11/27	25
28		太平鸟	澳门	N/100307	2015/11/27-2022/11/27	26
29		太平鸟	香港	303433013	2015/06/05-2025/06/04	03
30		太平鸟	香港	303433013	2015/06/05-2025/06/04	09
31		太平鸟	香港	303433013	2015/06/05-2025/06/04	14
32		太平鸟	香港	303433004	2015/06/05-2025/06/04	18
33		太平鸟	香港	303433004	2015/06/05-2025/06/04	25
34		太平鸟	香港	303433004	2015/06/05-2025/06/04	26
35	LEDiN	太平鸟	香港	30441349	2018/02/05-2028/02/04	18
36	LEDiN	太平鸟	香港	304421358	2018/02/05-2028/02/04	25
37		太平鸟	新加坡	40201802282 W	2018/02/05-2028/02/04	25
38		太平鸟	新加坡	40201802280 S	2018/02/05-2028/02/04	18
39	PEACEBIRD	太平鸟	新加坡	40201802281 V	2018/02/05-2028/02/04	25
40	PEACEBIRD	太平鸟	新加坡	40201802278 R	2018/02/05-2028/02/04	18

序号	商标	注册人	注册地	注册号	有效期限	核定类别
41	 Mini Peace	太平鸟	英国	UK00003299 458	2018/02/05- 2028/02/04	18
42	 Mini Peace	太平鸟	英国	UK00003299 459	2018/02/05- 2028/02/04	25
43		太平鸟	英国	UK00003299 461	2018/02/05- 2028/02/04	25
44	PEACEBIRD	太平鸟	法国	4441043	2018/02/05- 2028/02/04	18
45	PEACEBIRD	太平鸟	法国	4441041	2018/02/05- 2028/02/04	25
46		太平鸟	法国	4441027	2018/02/05- 2028/02/04	25
47		太平鸟	英国	UK00003299 466	2018/02/05- 2028/02/04	25
48		太平鸟	法国	4441032	2018/02/05- 2028/02/04	25
49	 Mini Peace	太平鸟	法国	4441038	2018/02/05- 2028/02/04	18
50	 Mini Peace	太平鸟	法国	4441035	2018/02/05- 2028/02/04	25
51	PEACEBIRD	太平鸟	缅甸	4/6923/2018	2018/07/04- 2021/07/03	18
52	PEACEBIRD	太平鸟	缅甸	4/6924/2018	2018/07/04- 2021/07/03	25
53	PEACEBIRD	太平鸟	澳大利亚	1905143	2018/02/06- 2028/02/05	25
54	PEACEBIRD	太平鸟	澳大利亚	1905147	2018/02/06- 2028/02/05	18
55	LEDiN	太平鸟	新加坡	40201805663 X	2018/03/26- 2028/03/26	18
56	LEDiN	太平鸟	新加坡	40201805662 S	2018/03/26- 2028/03/26	25
57		太平鸟	新加坡	40201805664 V	2018/03/26- 2028/03/26	18
58		太平鸟	新加坡	40201805665 Q	2018/03/26- 2028/03/26	25
59	PEACEBIRD	太平鸟	英国	UK00003299 468	2018/09/11- 2028-09/11	18
60	PEACEBIRD	太平鸟	英国	UK00003299 471	2018/09/11- 2028-09/11	25
61	PEACEBIRD	太平鸟	美国	5560323	2019/09/11- 2028/09/11	18
62	PEACEBIRD	太平鸟	美国	5560340	2019/09/11- 2028/09/11	25
63	PEACEBIRD	太平鸟	台湾	01938864	2018/09/16- 2028/09/15	18

序号	商标	注册人	注册地	注册号	有效期限	核定类别
64		太平鸟	美国	5561225	2019/09/11-2028/09/11	25
65		太平鸟	澳大利亚	1915915	2018/03/26-2028/03/26	18
66		太平鸟	澳大利亚	1915916	2018/03/26-2028/03/26	25
67		太平鸟	澳大利亚	1916054	2018/03/26-2028/03/26	18
68		太平鸟	澳大利亚	1916053	2018/03/26-2028/03/26	25
69		太平鸟	意大利	302018000012300	2018/04/03-2028/04/03	18
70		太平鸟	意大利	302018000012291	2018/04/03-2028/04/03	25
71		太平鸟	意大利	302018000012296	2018/04/03-2028/04/03	18
72		太平鸟	意大利	302018000012295	2018/04/03-2028/04/03	25
73		太平鸟	意大利	302018000012292	2018/04/03-2028/04/03	25
74		太平鸟	意大利	302018000012293	2018/04/03-2028/04/03	25
75		太平鸟	中国香港	304562154	2018/6/13-2028/6/12	18
76		太平鸟	澳门	N/134741	2018/8/30-2025/8/30	25
77		太平鸟	澳门	N/134740	2018/8/30-2025/8/30	18
78		太平鸟	澳门	N/134739	2018/8/30-2025/8/30	25
79		太平鸟	澳门	N/134738	2018/8/30-2025/8/30	18
80		太平鸟	澳门	N/134737	2018/8/30-2025/8/30	25
81		太平鸟	澳门	N/134736	2018/8/30-2025/8/30	18
82		太平鸟	澳门	N/134735	2018/8/30-2025/8/30	25
83		太平鸟	澳门	N/134734	2018/8/30-2025/8/30	18
84		太平鸟	香港	304641129	2018/8/21-2028/8/20	3
85		太平鸟	香港	304641110	2018/8/21-2028/8/20	14
86		太平鸟	香港	304641138	2018/8/21-2028/8/20	18

序号	商标	注册人	注册地	注册号	有效期限	核定类别
87		太平鸟	香港	304641147	2018/8/21-2028/8/20	24
88		太平鸟	香港	304641156	2018/8/21-2028/8/20	25
89		太平鸟	香港	304641165	2018/8/21-2028/8/20	35
90		太平鸟	美国	5561224	2018/9/11-2028/9/11	18
91		太平鸟	法国	184441033	2018/03/28-2028/03/28	18
92		太平鸟	法国	184441028	2018/03/28-2028/03/28	18
93		太平鸟	韩国	40-1424197	2018/12/05-2028/12/05	18
94		太平鸟	韩国	40-1424198	2018/12/05-2028/12/05	25
95		太平鸟	韩国	40-1424195	2018/12/05-2028/12/05	18
96		太平鸟	韩国	40-1424196	2018/12/05-2028/12/05	25
97		太平鸟	韩国	40-1423041	2018/12/03-2028/12/03	18
98		太平鸟	韩国	40-1423042	2018/12/03-2028/12/03	25
99		太平鸟	韩国	40-1423043	2018/12/03-2028/12/03	18
100		太平鸟	韩国	40-1423044	2018/12/03-2028/12/03	25
101		太平鸟	韩国	40-1424199	2018/12/05-2028/12/05	18
102		太平鸟	韩国	40-1424200	2018/12/05-2028/12/05	25
103		太平鸟	美国	5641158	2019/01/01-2029/01/01	18
104		太平鸟	美国	5641157	2019/01/01-2029/01/01	25
105		太平鸟	日本	6116497	2019/01/25-2029/01/25	18
106		太平鸟	日本	6116496	2019/01/25-2029/01/25	25
107		太平鸟	日本	6116501	2019/01/25-2029/01/25	25
108		太平鸟	日本	6116498	2019/01/25-2029/01/25	25
109		太平鸟	日本	6116338	2019/01/25-2029/01/25	18

序号	商标	注册人	注册地	注册号	有效期限	核定类别
110	PEACEBIRD	太平鸟	中国香港	304562163	2018/06/13-2028/06/12	25
111		太平鸟	台湾	1969722	2019/02/16-2029/02/15	3
112		太平鸟	台湾	1970511	2019/02/16-2029/02/15	14
113		太平鸟	台湾	1970639	2019/02/16-2029/02/15	18
114		太平鸟	台湾	1970799	2019/02/16-2029/02/15	24
115		太平鸟	台湾	1970910	2019/02/16-2029/02/15	25
116	LEDiN	太平鸟	日本	6116499	2019/01/25-2029/01/25	18
117	LEDiN	太平鸟	日本	6116500	2019/01/25-2029/01/25	25
118	MiNi & MiNi	太平鸟	日本	6127533	2019/03/08-2029/03/08	18
119		太平鸟	日本	6127532	2019/03/08-2029/03/09	18
120		太平鸟	台湾	01976560	2019/03/16-2029/03/15	35
121		太平鸟	印度尼西亚	IDM000536283	2014/03/07-2024/03/07	25
122		太平鸟	巴基斯坦	358283	2014/03/25-2024/03/25	25
123	PEACEBIRD	太平鸟	台湾	01989727	2019/06/01-2029/05/31	25
124		太平鸟	澳门	N/142840	2019/02/13-2026/02/13	3
125		太平鸟	澳门	N/142841	2019/02/13-2026/02/13	14
126		太平鸟	澳门	N/142842	2019/02/13-2026/02/13	18
127		太平鸟	澳门	N/142843	2019/02/13-2026/02/13	24
128		太平鸟	澳门	N/142844	2019/02/13-2026/02/13	25
129		太平鸟	澳门	N/142845	2019/02/13-2026/02/13	35
130	PEACEBIRD	太平鸟	马来西亚	2018057822	2018/04/17-2028/04/17	18
131	PEACEBIRD	太平鸟	马来西亚	2018057827	2018/04/17-2028/04/17	25
132	LEDiN	太平鸟	马来西亚	2018057723	2018/04/13-2028/04/13	18

序号	商标	注册人	注册地	注册号	有效期限	核定类别
133	LEDiN	太平鸟	马来西亚	2018057727	2018/04/13-2028/04/13	25
134	PEACEBIRD	太平鸟	老挝	42946	2018/04/19-2028/04/19	18
135	PEACEBIRD	太平鸟	老挝	42947	2018/04/19-2028/04/19	25
136	PEACEBIRD	太平鸟	柬埔寨	72159	2018/04/18-2028/04/18	18
137	PEACEBIRD	太平鸟	柬埔寨	72160	2018/04/18-2028/04/18	25
138	A. MATERIAL GIRL B. Material Girl C. material girl	太平鸟	香港	301666279AB	2010/07/17-2020/07/16	3
139						14
140						18
141						25
142		太平鸟	香港	301643698AB	2010/06/19-2020/06/18	3
143						14
144						18
145						25
146		太平鸟	香港	302078992	2011/11/08-2021/11/07	24
147						35
148	A. MATERIAL GIRL B. Material Girl C. material girl	太平鸟	香港	302079054	2011/11/08-2021/11/07	24
149						35
150		太平鸟	澳门	N/050484	2017/10/25-2024/10/25	3
151		太平鸟	澳门	N/050486	2017/10/25-2024/10/25	14
152		太平鸟	澳门	N/050487	2017/10/25-2024/10/25	18
153		太平鸟	澳门	N/061193	2019/7/27-2026/7/27	24
154		太平鸟	澳门	N/050488	2017/10/25-2024/10/25	25
155		太平鸟	澳门	N/061194	2019/7/27-2026/7/27	35
156	MATERIAL GIRL	太平鸟	澳门	N/050527	2017/10/25-2024/10/25	3
157	MATERIAL GIRL	太平鸟	澳门	N/050529	2017/10/25-2024/10/25	14
158	MATERIAL GIRL	太平鸟	澳门	N/050530	2017/10/25-2024/10/25	18
159	MATERIAL GIRL	太平鸟	澳门	N/061195	2019/7/27-2026/7/27	24

序号	商标	注册人	注册地	注册号	有效期限	核定类别
160	MATERIAL GIRL	太平鸟	澳门	N/050531	2017/10/25-2024/10/25	25
161	MATERIAL GIRL	太平鸟	澳门	N/061196	2019/7/27-2026/7/27	35
162	MATERIAL GIRL	玛蒂丽尔	台湾	01571796	2011/08/01-2021/07/31	3
163						14
164						18
165						25
166	MATERIAL GIRL	玛蒂丽尔	台湾	01571794	2011/08/16-2021/08/15	3
167						14
168						18
169						25
170	MATERIAL GIRL	玛蒂丽尔	台湾	01535533	2012/09/01-2022/08/31	24
171						35
172		玛蒂丽尔	台湾	01571792	2010/12/16-2020/12/15	3
173						14
174						18
175						25
176		玛蒂丽尔	台湾	01535532	2012/09/01-2022/08/31	24
177						35
178	PEACEBIRD	太平鸟	越南	351828	2018/03/27-2028/03/26	18
179	PEACEBIRD	太平鸟	越南	351790	2018/03/27-2028/03/26	25
180	LEDiN	太平鸟	美国	6106585	2020/07/21-2030/07/20	18
181	LEDiN	太平鸟	美国	6106584	2020/07/21-2030/07/20	25
182	PEACEBIRD	太平鸟	加拿大	TMA1069728	2020/01/16-2030/01/16	18
183	PEACEBIRD	太平鸟	加拿大	TMA1069732	2020/01/16-2030/01/16	25
184		太平鸟	加拿大	TMA1070134	2020/01/20-2030/01/20	18
185		太平鸟	加拿大	TMA1070128	2020/01/20-2030/01/20	25
186	MiNi & MiNi	太平鸟	加拿大	TMA1067977	2020/01/06-2030/01/06	18
187	MiNi & MiNi	太平鸟	加拿大	TMA1066567	2019/12/17-2029/12/17	25

序号	商标	注册人	注册地	注册号	有效期限	核定类别
188	PEACEBIRD	太平鸟	西班牙	3.711.897	2018/10/05-2028/10/05	18
189	PEACEBIRD	太平鸟	西班牙	3.711.898	2018/10/05-2028/10/05	25
190	PEACEBIRD	太平鸟	葡萄牙	599690	2018/07/09-2028/07/09	18
191	PEACEBIRD	太平鸟	葡萄牙	599688	2018/07/20-2028/07/20	25
192	PEACEBIRD	太平鸟	日本	6321795	2020/11/27-2030/11/27	25
193	LEDiN	太平鸟	欧盟	018110667	2020/01/11-2030/01/11	18
194	LEDiN	太平鸟	欧盟	018110672	2020/01/09-2030/01/09	25
195	MiNi & MiNi	太平鸟	美国	5561224	2018/09/11-2028/09/11	18

2、专利权

截至2020年12月31日，公司及其子公司拥有的主要专利权情况如下：

序号	名称	专利类型	专利号	申请日	所有权人	专利状态
1	家居服套装	外观设计	2019305154870	2019/09/23	太平鸟研究院	专利权维持
2	斗篷	外观设计	2019304154445	2019/08/02	太平鸟研究院	专利权维持
3	外套	外观设计	2019303736241	2019/07/18	太平鸟研究院	专利权维持
4	睡衣套装	外观设计	2019303771940	2019/07/18	太平鸟研究院	专利权维持
5	袜子	外观设计	2019303736133	2019/07/17	太平鸟研究院	专利权维持
6	袜子	外观设计	2019303766887	2019/07/17	太平鸟研究院	专利权维持
7	围巾	外观设计	2019303799363	2019/07/17	太平鸟研究院	专利权维持
8	毛毯	外观设计	201930358214X	2019/07/09	太平鸟研究院	专利权维持
9	拎包	外观设计	2019303612874	2019/07/09	太平鸟研究院	专利权维持
10	围巾	外观设计	2019303549048	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
11	别针	外观设计	2019303549531	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
12	别针	外观设计	201930354957X	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持

序号	名称	专利类型	专利号	申请日	所有权人	专利状态
13	围巾	外观设计	2019303555053	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
14	拎包	外观设计	2019303555250	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
15	拎包	外观设计	2019303582826	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
16	拎包	外观设计	2019303582830	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
17	手套	外观设计	2019303582845	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
18	拎包	外观设计	2019303594113	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
19	卫衣	外观设计	2019303549071	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
20	套衫	外观设计	2019303549279	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
21	羽绒服	外观设计	2019303549283	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
22	连衣裙	外观设计	2019303549300	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
23	卫衣	外观设计	2019303549315	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
24	羽绒服	外观设计	201930354932X	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
25	卫衣	外观设计	2019303549512	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
26	上衣	外观设计	2019303549527	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
27	牛仔裤	外观设计	2019303549565	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
28	羽绒服	外观设计	2019303549616	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
29	毛衣	外观设计	2019303549620	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
30	背带裙	外观设计	2019303549813	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
31	拼接短裙	外观设计	2019303549828	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
32	套衫	外观设计	2019303555015	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
33	卫衣	外观设计	2019303555049	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
34	羽绒服	外观设计	2019303555068	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
35	外套	外观设计	2019303555072	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持

序号	名称	专利类型	专利号	申请日	所有权人	专利状态
36	长裤	外观设计	2019303555087	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
37	连衣裙	外观设计	2019303555212	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
38	羽绒服	外观设计	2019303555373	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
39	背心	外观设计	2019303558615	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
40	两件式上衣	外观设计	2019303558812	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
41	连衣裙	外观设计	2019303445458	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
42	卫衣	外观设计	2019303445975	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
43	卫衣	外观设计	2019303447701	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
44	套衫	外观设计	2019303463140	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
45	套衫	外观设计	2019303473778	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
46	睡衣套装	外观设计	2019303489935	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
47	卫衣	外观设计	201930349204X	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
48	连衣裙	外观设计	2019303500421	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
49	套衫	外观设计	2019303500436	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
50	卫衣	外观设计	2019303510974	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
51	毛衫	外观设计	2019303510989	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
52	睡袍（菠萝）	外观设计	2019303515874	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
53	睡袍（桃子）	外观设计	2019303520618	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
54	卫衣	外观设计	2019303524816	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
55	卫衣	外观设计	2019303525217	2019/07/04	太平鸟研究院	专利权维持
56	一种应用于西装翻驳领的衣领版的制作方法 及西装翻驳	发明专利	2017101602242	2017/03/17	太平鸟研究院	专利权维持

序号	名称	专利类型	专利号	申请日	所有权人	专利状态
	领					
57	一种西装翻驳领制版方法及西装	发明专利	2017101608183	2017/03/17	太平鸟研究院	专利权维持
58	一种衣身贴袋的制作工艺	发明专利	2017101608198	2017/03/17	太平鸟研究院	专利权维持
59	一种衣服叉口的制作方法	发明专利	2017100347824	2017/01/18	太平鸟研究院	专利权维持
60	一种雪纺料上衣	实用新型	2017200574927	2017/01/18	太平鸟研究院	专利权维持
61	一种装袖口具有夹圈结构的上衣	实用新型	2017200574931	2017/01/18	太平鸟研究院	专利权维持
62	一种具有纺衬直条的翻驳领外套	实用新型	2017200574950	2017/01/18	太平鸟研究院	专利权维持
63	一种开襟衣服	实用新型	2017200610849	2017/01/18	太平鸟研究院	专利权维持
64	一种应用于衬衫上的泡泡袖的制作方法	发明专利	2016112519189	2016/12/30	太平鸟研究院	专利权维持
65	一种西装衣袖的裁制方法和西装	发明专利	2016112335166	2016/12/28	太平鸟研究院	专利权维持
66	一种拣货路径生成方法及装置	发明专利	2016110577866	2016/11/25	太平鸟物流	专利权维持
67	一种基于分拣机的货品自动分拣方法及其系统	发明专利	2016110578110	2016/11/25	太平鸟物流	专利权维持
68	窄巷道托盘式货架	实用新型	2016211945926	2016/11/04	太平鸟物流	专利权维持
69	一种窄巷道货架	实用新型	2016211946736	2016/11/04	太平鸟物流	专利权维持

序号	名称	专利类型	专利号	申请日	所有权人	专利状态
70	一种扫描工作台	实用新型	2016211955453	2016/11/04	太平鸟物流	专利权维持
71	一种窄巷道托盘式货架	实用新型	2016211955788	2016/11/04	太平鸟物流	专利权维持
72	一种物流用小车	实用新型	2015208057366	2015/10/16	太平鸟物流	专利权维持
73	一种流利式货架	实用新型	2015204155270	2015/06/16	太平鸟物流	专利权维持
74	一种包装箱自动封装系统	实用新型	2014204786714	2014/08/22	太平鸟物流、张家港市德顺机械有限责任公司	专利权维持
75	斗篷	外观设计	2019304154445	2019/08/02	太平鸟研究院	专利权维持
76	袜子	外观设计	2019303766887	2019/07/17	太平鸟研究院	专利权维持
77	围巾	外观设计	2019303799363	2019/07/17	太平鸟研究院	专利权维持
78	毛毯	外观设计	201930358214X	2019/07/09	太平鸟研究院	专利权维持
79	拎包	外观设计	2019303612874	2019/07/09	太平鸟研究院	专利权维持
80	围巾	外观设计	2019303549048	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
81	别针	外观设计	201930354957X	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
82	围巾	外观设计	2019303555053	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
83	拎包	外观设计	2019303555250	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
84	拎包	外观设计	2019303582826	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
85	拎包	外观设计	2019303582830	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
86	拎包	外观设计	2019303594113	2019/07/08	太平鸟研究院	专利权维持
87	卫衣	外观设计	2019303549071	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
88	连衣裙	外观设计	2019303549300	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
89	卫衣	外观设计	2019303549315	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
90	卫衣	外观设计	2019303549512	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
91	上衣	外观设计	2019303549527	2019/07/05	太平鸟研	专利权维

序号	名称	专利类型	专利号	申请日	所有权人	专利状态
					究院	持
92	牛仔裤	外观设计	2019303549565	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
93	毛衣	外观设计	2019303549620	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
94	背带裙	外观设计	2019303549813	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
95	拼接短裙	外观设计	2019303549828	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
96	套衫	外观设计	2019303555015	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
97	外套	外观设计	2019303555072	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
98	连衣裙	外观设计	2019303555212	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
99	背心	外观设计	2019303558615	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
100	两件式上衣	外观设计	2019303558812	2019/07/05	太平鸟研究院	专利权维持
101	一种基于大数据的资源调度方法	发明专利	2020101215966	2020/02/26	云鸟软件	专利权维持

3、土地使用权

公司的土地使用权情况详见本节“八、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（一）主要固定资产”之“3、主要房屋建筑物情况”相关情况。

九、特许经营权

截至报告期末，公司无特许经营权。

十、境外经营情况

截至本募集说明书签署日，公司拥有一家境外全资子公司法国太平鸟。

2015年4月23日，公司在法国设立全资子公司法国太平鸟，注册成立地点为法国巴黎一区Roule路23号（23 rue du Roule 75001 Paris France），在法国巴黎商法院注册，注册号码为RCS 811 050 293，主要业务为投资其他从事民事和商业活动的法国公司。法国太平鸟并于2015年4月以增资方式投资参股Alexis Mabile品牌所在的法国公司IMPASSE 13。

法国太平鸟的详细情况参见本节“二、发行人组织结构和权益投资情况”

之“（二）公司权益投资情况”。

十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

单位：万元

首发前最近一期末归属于母公司净资产额（2016年6月30日）	171,232.79		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2016年12月	首次公开发行A股	108,062.70
	合计		108,062.70
首发后累计派现金额（截至2020年12月31日）	147,732.64		
本次发行前最近一期末归属于母公司净资产额（2020年12月31日）	389,742.06		

十二、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

截至报告期末，公司及其控股股东、实际控制人不存在违反承诺事项的情形，具体作出的承诺及履行情况如下：

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	太平鸟集团、宁波禾乐投资股份有限公司	自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司上市后六个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，其直接或间接持有的公司股票的锁定期自动延长六个月，如遇除权除息事项，上述发行价作相应调整。	上市交易之日起三十六个月内	是	是
	股份限售	张江平、张江波	自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。	上市交易之日起三十六个月内	是	是
	股份限售	宁波泛美投资管理有限公司	自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。	上市交易之日起十二个月内	是	是
	其他	太平鸟集团	其所持股票在锁定期满后两年内不减持。	锁定期满后两年内	是	是
	其他	宁波泛美投资管理有限公司	在锁定期满第一年内本公司累计减持的股份总数不超过本公司持有的发行人首次公开发行前已发行股份的 100%，减持价格不低于本次发行价格；锁定期满第二年内减持股数不超过本公司持有的发行人首次公开发行前剩余已发行股份的 100%，减持价格不低于本次发行价格；如遇除权除息事项，上述发行价作相应调整。	锁定期满两年内	是	是
	其他	宁波禾乐投资股份有限公司	在锁定期满第一年内本公司累计减持的股份总数不超过本公司持有的发行人首次公开发行前已发行股份的 50%，减持价格不低于本次发行价格；锁定期满第二年内减持股数不超过本公司持有的发行人首次公开发行前已发行股份的 50%，减持价格不低于本次发行价格；如遇除权除息事项，上述发行价作相应调整。	锁定期满两年内	是	是
	其他	太平鸟集团、宁波泛美投资管理有限公司、宁波禾乐	(1) 不违反相关法律、法规、行政规章，不存在违反本公司/人在发行人首次公开发行时所作出的公开承诺的情况；(2) 锁定期满后两年内减持价格不低于发行人股票的发行价，锁定期满两年后可以以符合法律规定的任意价格自由减持；(3) 减持方式：依据法律、法规的规定，通过上海证券交易所大宗交易、竞价交易或其他方式依	长期	是	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
		投资股份有限公司	法进行；（4）减持公告：减持前至少提前四个交易日通知发行人，由发行人提前三个交易日予以公告；（5）约束措施：若减持行为未履行或违反了相关承诺，减持所得收入归发行人所有。			
	其他	公司	当公司上市后三年内股价低于每股净资产时，公司将及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：（1）经董事会、股东大会审议通过，在不影响公司正常生产经营的情况下，公司通过回购公司股票的方式稳定公司股价；（2）控股股东、公司董事（不含独立董事）、高级管理人员以增持公司股票的方式稳定公司股价；（3）公司通过削减开支、限制高级管理人员薪酬、暂停股权激励计划等方式提升公司业绩、稳定公司股价；（4）法律、行政法规规定以及中国证监会认可的其他方式。公司承诺对于未来新聘的董事及高级管理人员，将要求其履行公司发行上市时董事、高级管理人员作出的相应承诺要求。	上市后三年内	是	是
	其他	公司	公司将严格履行招股说明书披露的承诺，公司如果未履行招股说明书披露的承诺事项，将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果因未履行相关承诺事项给投资者造成损失的，公司向投资者赔偿相关损失。	无	否	是
	其他	股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员	公司股东、董事、监事及高级管理人员将严格履行招股说明书披露的承诺，如果未履行招股说明书披露的承诺事项，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将前述收益支付到公司账户；如果因未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。	无	否	是
	解决同业竞争	太平鸟集团及其控股股东鹏源环球、实际控制人张江平和张江波	（1）其未直接或通过其控制的其他企业间接从事与发行人存在同业竞争的业务及活动；（2）愿意促使其控制的其他企业将来不直接或通过其他任何方式间接从事构成与发行人业务有同业竞争的经营活动；（3）其将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对发行人构成竞争的业务及活动，或拥有与发行人存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、	无	否	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			经济组织的控制权；或委派人员在该经济实体、机构、经济组织中担任董事、高级管理人员；（4）未来如有属于发行人经营范围内相关业务的商业机会，其将介绍给发行人；对发行人已进行建设或拟投资兴建的项目，其将在投资方向与项目选择上避免与发行人相同或相似；（5）如未来其所控制的其他企业拟进行与发行人相同或相似的经营业务，其将行使否决权，避免其与发行人发生同业竞争，以维护发行人的利益；（6）愿意承担因违反上述承诺而给发行人造成的全部经济损失。			
其他承诺	其他	张江平、张江波	在增持期间及法定期限内不减持公司股份。	增持期间及完成后6个月内	是	是
其他承诺	其他	张江平、太平鸟集团及其全资子公司鹏源资产管理有限公司	在增持计划实施期间及法定期限内不减持所持有的公司股份。	增持计划公告披露之日起6个月内	是	是

十三、发行人利润分配政策

（一）利润分配政策

为进一步推动公司建立科学、持续、稳定的分红机制，完善公司的分红决策机制和管理制度，保护中小投资者合法权益，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》相关文件的要求，公司的公司章程中有关利润分配政策的具体内容如下：

1、股利分配原则

公司应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司股利分配方案应从公司盈利情况和战略发展的实际需要出发，兼顾股东的即期利益和长远利益，应保持持续、稳定的利润分配制度，注重对投资者稳定、合理的回报，但公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力，并坚持如下原则：

- （1）按法定顺序分配的原则；
- （2）存在未弥补亏损、不得分配的原则；
- （3）优先采用现金分红的原则；
- （4）公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

2、利润分配的方式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润。现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、现金分红的条件

（1）公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后

续持续经营；

(2) 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（半年度利润分配按有关规定执行）；

(3) 公司累计可供分配利润为正值。

公司在确定可供分配利润和计算分红比例时以合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润为基础。

4、现金分红的比例及时间

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司按照如下政策进行现金分红：即单一年度内以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的20%，但公司存在以前年度未弥补亏损的，以现金方式分配的利润不少于弥补亏损后的可供分配利润额的20%。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司可以根据公司的盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

公司若存在股东违规占用公司资金或应履行相关承诺但尚未履行的情况，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，用以偿还其占用的资金或履行的相关承诺。

5、股票股利分配的条件

(1) 公司经营情况良好；

(2) 公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益；

(3) 发放的现金股利与股票股利的比例符合本章程的规定；

(4) 法律、法规、规范性文件规定的其他条件。

6、差异化现金分红政策

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

分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%以上，募投项目除外。

7、决策程序与机制

公司董事会在制定利润分配具体方案时，应认真研究和论证公司分红的实际、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当对此发表明确意见。董事会制定的利润分配方案需董事会过半数以上表决后，提交股东大会审议。独立董事应当对利润分配方案发表明确意见。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。

股东大会审议利润分配需履行的程序和要求：公司董事会过半数以上表决审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道（包括但不限于接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等）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，并及时答复中小股东关心的问题。分红方案应由出席股东大会的股东或股东代理人所持表决权的二分之一以上通过。

8、利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境

发生变化，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。

有关调整利润分配政策的提案由董事会制定，并经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

调整利润分配政策的提案应由董事会向股东大会提出，在董事会审议通过后提交股东大会批准，董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半数通过并经二分之一以上独立董事通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。股东大会审议以出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过。

（二）公司最近三年现金分红情况

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于 母公司所有者的净利润	现金分红金额占合并报表 中归属于母公司所有者的 净利润的比率
2018年	50,972.34	57,153.93	89.18%
2019年	39,353.21	55,154.70	71.35%
2020年	37,696.16	71,280.71	52.88%
最近三年实现的年均可分配利润			61,196.45
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配利润的比例			209.20%

注：公司分别于2018年10月22日和2018年11月7日召开第二届董事会第二十一次会议和2018年第三次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份的议案》，本次回购支付的资金总金额为人民币9,998.21万元，公司实际于2018年度支付3,629.14万元，2019年度支付6,369.07万元。根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》的规定，上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算。

（三）重要子公司的现金分红政策

公司各重要子公司在其《公司章程》中，按照《公司法》及有关法律、法规的要求，对利润分配政策作出了原则性规定。

十四、发行人最近三年发行的债券和债券偿还情况

公司最近三年未发行债券，不存在资信评级的情况。本次发行完成后，公司累计债券余额将不超过最近一期末净资产的40%。

十五、董事、监事和高级管理人员

（一）现任董事、监事、高级管理人员的基本情况

1、董事

公司董事会由9名董事组成。公司董事全部由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任，但独立董事连任时间不得超过六年。截至本募集说明书签署之日，公司董事基本情况及主要经历如下：

序号	姓名	任职	任职日期
1	张江平	董事长	2012/12/1
2	陈红朝	董事	2012/12/1
3	王明峰	董事	2017/5/8
4	戴志勇	董事	2018/11/29
5	欧利民	董事	2018/11/29
6	翁江宏	董事	2020/5/15
7	楼百均	独立董事	2018/11/29
8	蒲一苇	独立董事	2018/11/29
9	郁炯彦	独立董事	2018/11/29

上述董事简历如下：

张江平简历详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、发行人控股股东和实际控制人情况”之“（二）公司实际控制人”。

陈红朝，男，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。现任公司董事，总经理。曾任宁波杉杉股份有限公司部长助理等职务。

王明峰，男，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。现任公司董事、副总经理、男装事业部总经理，宁波禾乐投资股份有限公司董事。曾任太平鸟集团总裁秘书，太平鸟产品总监、营销策划总监等职务。

戴志勇，男，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师，律师，现任公司董事，太平鸟集团董事、总经理。曾任宁波开发投资集团有限公司经营管理部经理兼审计室主任，投资管理部经理；宁波热电股份有限公司董事会秘书兼副总经理，监事会主席；宁波开发投资集团有限公司总经理助理，副总经理，总经理等职务。

欧利民，男，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。现任公司董事、副总经理、首席战略官。曾任上海美特斯邦威服饰股份有限公司副总经理，公司董事，总经理等职务。

翁江宏，男，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权。现任公司董事、副总经理、线上运营平台总经理。曾任宁波太平鸟股份有限公司副总经理，江苏分公司经理，贝斯堡事业部总经理等职务。

楼百均，男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，注册会计师。现任公司独立董事，浙江万里学院教授，硕士生导师，兼任海天国际控股有限公司独立董事、维技术股份有限公司独立董事。曾任江西财经大学理财系副教授等职务。

蒲一苇，女，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，法学博士。现任公司独立董事，宁波大学法学院教授，硕士生导师，兼任宁波大学法学院诉讼法研究所所长，中国社科院法研所兼职博导，中国法学会民事诉讼法研究会常务理事，浙江省诉讼法学会常务理事，宁波大学资产经营公司监事，宁波高发汽车控制系统股份有限公司独立董事等职务。

郁炯彦，男，1956年出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学EMBA，高级经济师。现任公司独立董事。曾任中国工商银行宁波分行副行长及行长、中国工商银行浙江省分行副行长、中国工商银行内审局昆明分局局长等职务。

2、监事

公司监事会由3名监事组成，其中包括1名职工代表监事。公司股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生，任期均为三年，任期届满可连选连任。截至本募集说明书签署之日，公司监事基本情况如下：

序号	姓名	任职	任职日期
1	王东鹏	监事会主席	2012/12/1
2	章丹锋	监事	2018/11/29
3	裘频伶	职工监事	2012/12/1

上述监事简历如下：

王东鹏，男，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中国审计师。现任公司监事会主席，鹏源环球监事，太平鸟集团监事，审计总监，并在太平鸟集团控股的多家企业和宁波中通投资发展有限公司及其控股的多家企业担任监事等职务。曾任陕西铜川市耀州区审计局科员，温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司审计项目主管，经理等职务。

章丹锋，男，1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。现任公司监事，太平鸟集团战略投资部总经理。曾任宁波宁电投资发展有限公司投资经理，宁波热电股份有限公司投资部经理助理，宁波开发投资集团有限公司投资发展部投资经理等职务。

裘频伶，女，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。现任公司监事、企业大学执行校长。曾任公司女装事业部人力资源副总监、营运副总监等职务。

3、高级管理人员

截至本募集说明书签署之日，公司高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	任职	任职日期
1	陈红朝	总经理	2017/4/14
2	戎益勤	副总经理	2017/4/14
3	欧利民	副总经理	2021/3/8
4	王明峰	副总经理	2018/11/29
5	翁江宏	副总经理	2018/11/29
6	王青林	财务总监兼董事会秘书	2018/10/26、 2020/10/21

注：经2021年3月8日召开的第三届董事会第十八次会议审议通过，因职务调整，申亚欣不再担任公司副总经理一职，同意聘任欧利民为公司副总经理。

陈红朝、欧利民、王明峰、翁江宏等兼任公司董事、高级管理人员，其简历参见本节“十五、董事、监事和高级管理人员”之“（一）现任董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“1、董事”。

戎益勤，男，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，法学硕士，律师。现任公司副总经理，宁波禾乐投资股份有限公司董事长。曾任浙江导司律师事务所律师，上海市中联鼎峰律师事务所律师等职务。

王青林，男，1981年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士学历，中级会计师。现任公司财务总监兼董事会秘书。曾任万华化学（宁波）有限公司会计、财务经理助理，山西中强煤化有限公司财务总监，万华化学（宁波）热电有限公司财务总监，万华化学集团股份有限公司财务部副总经理，万华化学（宁波）有限公司、万华化学（宁波）能源贸易有限公司、万华化学（宁波）码头有限公司财务总监，苏州天马精细化学品股份有限公司副总经理、总经理等职务。

（二）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至2020年12月31日，公司现任董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份的情况如下表：

姓名	公司职务	直接持股数（股）	直接持股比例
张江平	董事长	1,872,200	0.39%
陈红朝	董事、总经理	49,195,500	10.32%
王明峰	董事、副总经理	98,700	0.02%
欧利民	董事	96,059	0.02%
戎益勤	副总经理	94,300	0.02%
翁江宏	董事、副总经理	6,251,856	1.31%

截至2020年12月31日，公司现任董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份的情况如下表：

姓名	公司职务	间接持股比例
张江平	董事、董事长	41.68%
王明峰	董事、副总经理	0.79%
王东鹏	监事会主席	0.05%
裘频伶	职工监事	0.05%
戎益勤	副总经理	0.16%

（三）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

公司现任董事、监事、高级管理人员2020年度在太平鸟及其子公司的薪酬

领取情况如下：

单位：万元

姓名	现任职务	从公司获得的 税前报酬总额	是否在公司关 联方获取报酬
张江平	董事长	223.69	否
陈红朝	董事、总经理	1,035.53	否
王明峰	董事、副总经理	519.09	否
戴志勇	董事	-	是
欧利民	董事、副总经理	322.07	否
翁江宏	董事、副总经理	539.87	否
楼百均	独立董事	8.00	否
蒲一苇	独立董事	8.00	否
郁炯彦	独立董事	8.00	否
王东鹏	监事会主席	-	是
章丹锋	监事	-	是
裘频伶	职工监事	108.24	否
戎益勤	副总经理	239.63	否
王青林	财务总监兼董事会秘书	262.04	否
合计		3,274.16	

（四）公司的股权激励情况

2017年7月4日，公司召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《<宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司2017年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要》、《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司2017年限制性股票激励计划实施考核管理办法》以及《关于提请股东大会授权董事会办理公司2017年限制性股票激励计划有关事宜的议案》。

同日，公司召开第二届监事会第八次会议，审议通过了《<宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司2017年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要》、《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司2017年限制性股票激励计划实施考核管理办法》。

2017年7月5日至2017年7月14日，公司对授予激励对象名单的姓名和职务在公司内部网站及公司公告栏进行了公示，在公示期内，公司监事会未接到与激励计划拟激励对象有关的任何异议。2017年7月15日，公司监事会发表了《监事会关于2017年限制性股票激励计划激励对象人员名单的核查意见及公示情况说

明》。

2017年7月21日，公司2017年第二次临时股东大会审议通过了《<宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司2017年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要》、《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司2017年限制性股票激励计划实施考核管理办法》以及《关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》。

2017年7月24日，公司召开第二届董事会第十一次会议及第二届监事会第九次会议，审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，公司独立董事对此发表了独立意见，认为授予条件已成熟，激励对象主体资格合法有效，确定的授予日符合相关规定。公司监事会对相关事项再次进行了核实。

2017年9月14日，公司发布《关于2017年限制性股票激励计划授予登记完成的公告》，完成了在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司股份登记事宜。本次激励计划限制性股票登记日为2017年9月14日，授予的实际激励对象人数为319人，实际授予限制性股票593.24万股。

由于部分股权激励对象离职失去股权激励资格，同时公司未能完成第二和第三个解除限售期的业绩考核目标，2018年12月、2019年11月和年2020年8月，公司分别对尚未解除限售的限制性股票17.31万股、188.015万股和215.136万股进行了回购注销。

（五）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在公司及其控制的子公司之外的单位任职情况如下：

姓名	公司任职	兼职单位	在兼职单位的职务	兼职单位与本公司的关系
张江平	董事长	太平鸟集团	董事长	公司控股股东
		鹏源环球	执行董事	公司实际控制人控制的企业
		PeaceBird Holding (HK) Limited	董事	公司控股股东控制的企业
		宁波鹏飒贸易有限公司	执行董事兼经理	公司控股股东控制的企业
		宁波恒达高智能科技股份有限公司	董事	公司控股股东参股的企业
陈红朝	董事、总经理	-	-	-

姓名	公司任职	兼职单位	在兼职单位的职务	兼职单位与 本公司的关系
王明峰	董事、副总经理	宁波禾乐投资股份有限公司	董事	持有公司5%以上股份的股东，公司控股股东控制的企业
翁江宏	董事、副总经理	-	-	-
欧利民	董事	上海星嘉诺华材料科技有限公司	监事	公司董事、监事、高级管理人员控制或任职的企业
戴志勇	董事	太平鸟集团	董事、总经理	公司控股股东
		浙江鹏源供应链管理有限 公司	董事长	公司控股股东控制的企业
		途众好车网络科技有限公司	董事长兼总经理	公司控股股东控制的企业
		浙江途众汽贸控股有限公 司	执行董事	公司控股股东控制的企业
		宁波鹏源物产控股有限公 司	执行董事兼总经理	公司控股股东控制的企业
		池州鹏源地产开发有限公 司	执行董事	公司控股股东控制的企业
郁炯彦	独立董事	宁波开发投资集团有限公 司	外部董事	-
		上海格传新能源科技有限 公司	执行董事	-
蒲一苇	独立董事	宁波大学资产经营有限公 司	监事	-
		宁波高发汽车控制系统股 份有限公司	独立董事	-
		宁波东力股份有限公司	独立董事	-
		宁波大学	教授、硕士生导师	-
楼百均	独立董事	海天国际控股有限公司	独立董事	-
		维科技术股份有限公司	独立董事	-
		宁波东力股份有限公司	独立董事	-
		浙江万里学院	教授、硕士生导师	-
王东鹏	监事会主席	鹏源环球	监事	公司实际控制人控制的企业
		太平鸟集团	审计总监、监事	公司控股股东
		宁波市海曙鹏源小额贷款 有限公司	执行董事	公司控股股东控制的企业
		宁波鹏源物产控股有限公 司	监事	公司控股股东控制的企业
		宁波慧力国际贸易有限公 司	执行董事	公司控股股东控制的

姓名	公司任职	兼职单位	在兼职单位的职务	兼职单位与 本公司的关系
		司		企业
		浙江鹏源供应链管理有限 公司	董事	公司控股股东控制的 企业
		途众好车网络科技有限公 司	监事	公司控股股东控制的 企业
		浙江途众汽贸控股有限公 司	监事	公司控股股东控制的 企业
		宁波鹏源资产管理有限公 司	监事	公司控股股东控制的 企业
		宁波鹏源同创进出口有限 公司	执行董事	公司控股股东控制的 企业
		宁波鹏源志合贸易有限公 司	执行董事、总经 理	公司控股股东控制的 企业
		宁波鹏源甬鑫贸易有限公 司	执行董事	公司控股股东控制的 企业
		宁波鹏渤投资有限公司	监事	公司控股股东控制的 企业
		宁波鹏沓贸易有限公司	监事	公司控股股东控制的 企业
		东坚投资咨询（上海）有 限公司	监事	公司控股股东控制的 企业
		宁波有象科技有限公司	董事	公司控股股东控制的 企业
		宁波鹏源杭湾贸易有限公 司	执行董事	公司控股股东控制的 企业
		途众融资租赁有限公司	董事长、总经理	公司控股股东控制的 企业
		宁波安普企业管理咨询有 限公司	监事	-
		宁波途众机动车检测有限 公司	监事	公司控股股东控制的 企业
		宁波途众机动车鉴定评估 有限公司	监事	公司控股股东控制的 企业
		宁波中通投资发展有限公 司	监事	公司的实际控制人关 系密切家庭成员控制 的企业
章丹锋	监事	途众好车网络科技有限公 司	董事	公司控股股东控制的 企业
		途众融资租赁有限公司	董事	公司控股股东控制的 企业
		宁波鹏渤投资有限公司	执行董事兼总经 理	公司控股股东控制的 企业
		宁波云上企业管理合伙企 业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司董事、监事、高 级管理人员控制或任 职的企业
裘频伶	监事	-		-

姓名	公司任职	兼职单位	在兼职单位的职务	兼职单位与 本公司的关系
戎益勤	副总经理	宁波禾乐投资股份有限公司	董事长	持有公司 5%以上股份的股东，公司控股股东控制的企业
王青林	财务总监 兼董事会 秘书	-	-	-

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其它单位兼职的情形。

十六、公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况

（一）公司最近五年被证券监管部门和交易所处罚的情况

最近五年内，公司不存在被证券监管部门和交易所处罚的情况。

（二）公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况

2018 年 4 月 26 日，上海证券交易所出具了《关于宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司澄清媒体报道事项的监管工作函》（上证公函[2018]0396 号），就公司澄清媒体报道的事项提出明确要求。公司收到函件后高度重视，并对函件要求事项进行认真核查，于 2018 年 4 月 27 日在上海证券交易网站披露了《关于媒体报道的澄清公告》。

除上述事项外，公司最近五年不存在其他被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 控股股东、实际控制人与公司之间不存在同业竞争

公司控股股东为太平鸟集团，实际控制人为张江平和张江波。截至募集说明书签署日，公司控股股东和实际控制人控制的其他企业及其主营业务如下：

序号	企业名称	主营业务
1	宁波鹏源物产控股有限公司	实业投资；房地产开发
2	宁波鹏渤投资有限公司	投资管理
3	浙江鹏源供应链管理有限公司	供应链管理
4	宁波市海曙鹏源小额贷款有限公司	办理各项贷款；办理票据贴现
5	池州太平鸟时尚创意发展有限公司	房产租赁
6	宜昌太平鸟创意投资有限公司	投资管理
7	宁波鹏源资产管理有限公司	投资管理
8	宁波鹏沅贸易有限公司	贸易、投资
9	PeaceBird Holding (HK) Limited	贸易、投资
10	宁波慧力国际贸易有限公司	自营或代理进出口（除服饰）
11	宁波鹏源杭湾贸易有限公司	大宗商品贸易
12	东坚投资咨询（上海）有限公司	投资管理
13	宁波鹏灏投资合伙企业（有限合伙）	投资管理
14	途众融资租赁有限公司	融资租赁
15	途众好车网络科技有限公司	二手车经销、经纪
16	PeaceBird HuiLi International Trade (HK) Limited	贸易、投资
17	宁波泛美投资管理有限公司	投资管理
18	宁波鹏源同创进出口有限公司	大宗商品贸易
19	宁波鹏源裕华贸易有限公司	大宗商品贸易
20	宁波鹏源志合贸易有限公司	大宗商品贸易
21	宁波鹏源甬鑫贸易有限公司	大宗商品贸易
22	宁波有象科技有限公司	精密合金板带、制品研发、制造
23	池州鹏源地产开发有限公司	房地产开发
24	浙江途众汽贸控股有限公司	实业投资；二手车市场经营

序号	企业名称	主营业务
		管理
25	宁波途众机动车检测有限公司	车辆检测
26	宁波途众机动车鉴定评估有限公司	机动车鉴定评估
27	宁波禾乐投资股份有限公司	太平鸟集团与管理人员共同设立的为激励管理人员的持股公司
28	鹏源环球	实业投资
29	宁波鹏源众创投资管理有限公司	投资管理
30	宁波鹏源东方创业投资合伙企业（有限合伙）	创业投资
31	安博凯投资（宁波）有限公司	企业管理咨询
32	宁波凯鑫企业管理合伙企业（有限合伙）	企业管理服务
33	池州太平鸟科技发展有限公司	房产租赁

控股股东和实际控制人对上述企业的具体持股比例参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、发行人控股股东和实际控制人情况”之“（四）控股股东和实际控制人投资的其他企业情况”。

报告期内，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未从事与公司相同或相似的业务，与公司不存在同业竞争关系。

（二）控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺、措施及履行情况

为避免将来可能出现与公司的同业竞争，公司控股股东太平鸟集团、实际控制人张江平和张江波于公司首次公开发行股票时出具了《关于避免同业竞争的声明及承诺函》，承诺主要内容如下：

（1）其未直接或通过其控制的其他企业间接从事与发行人存在同业竞争的业务及活动；（2）愿意促使其控制的其他企业将来不直接或通过其他任何方式间接从事构成与发行人业务有同业竞争的经营活动；（3）其将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对发行人构成竞争的业务及活动，或拥有与发行人存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或委派人员在该经济实体、机构、经济组织中担任董事、高级管理人员；（4）未来如有属于发行人经营范围内相关业务的商业机会，其将介绍给发行人；对发行人已进行建设或拟投资兴建的项目，其将在投资方向与项目选择上避免与发行人相同或相似；

(5) 如未来其所控制的其他企业拟进行与发行人相同或相似的经营业务，其将行使否决权，避免其与发行人发生同业竞争，以维护发行人的利益；(6) 愿意承担因违反上述承诺而给发行人造成的全部经济损失。

截至本募集说明书签署日，上述承诺内容合法、有效，公司控股股东和实际控制人不存在违反上述承诺的情形。

二、关联方及关联交易

(一) 主要关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则解释第13号》等相关规定，公司的主要关联方及关联关系如下：

1、控股股东、实际控制人及其直接或间接控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人及其直接或间接控制的其他企业详见本节“一、同业竞争”之“(一) 控股股东、实际控制人与公司之间不存在同业竞争”。

2、持有公司5%以上股份的股东

截至报告期末，除太平鸟集团外，宁波鹏灏投资合伙企业（有限合伙）持有公司11.01%的股份，陈红朝持有公司10.32%的股份，宁波泛美投资管理有限公司持有公司8.85%的股份，宁波禾乐投资股份有限公司持有公司7.61%的股份。

除上述情况外，公司不存在持有5%以上股份的其他股东。

3、公司控股、参股公司

截至2020年12月31日，公司纳入合并范围的子公司共34家，具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、发行人组织结构和权益投资情况”之“(二) 公司权益投资情况”。

截至2020年12月31日，公司参股公司1家，系子公司法国太平鸟参股20.86%的IMPASSE 13，IMPASSE 13注册地位于法国里昂，主要经营服装业务。

4、关联自然人

公司关联自然人包括实际控制人、董事、监事、高级管理人员，控股股东的董事、监事、高级管理人员，以及上述自然人关系密切的家庭成员，包括配偶、年满18周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

公司实际控制人的基本情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、发行人控股股东和实际控制人情况”之“（二）公司实际控制人”。

公司董事、监事、高级管理人员的基本情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十五、董事、监事和高级管理人员”之“（一）现任董事、监事、高级管理人员的基本情况”。

5、关联自然人控制或实施重大影响的其他企业

截至报告期末，公司实际控制人控制的企业参见本节“一、同业竞争”之“（一）控股股东、实际控制人与公司之间不存在同业竞争”。除该企业外，截至报告期末，公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员控制或施加重大影响的其他企业如下：

序号	关联方	关联关系
1	宁波恒达高智能科技股份有限公司	实际控制人张江平担任董事的公司
2	宁波云上企业管理合伙企业（有限合伙）	董事戴志勇持股 80%；监事章丹锋持股 20%并担任执行事务合伙人的企业
3	上海星嘉诺华材料科技有限公司	董事欧利民持股 50.20%的企业
4	宁波开发投资集团有限公司	独立董事郁炯彦担任董事的企业
5	上海格传新能源科技有限公司	独立董事郁炯彦持股 30.01%并担任执行董事的企业
6	海天国际控股有限公司	独立董事楼百均担任独立董事的企业
7	维技术股份有限公司	独立董事楼百均担任独立董事的企业
8	宁波高发汽车控制系统股份有限公司	独立董事蒲一苇担任独立董事的企业

6、其他关联方

序号	关联方	关联关系
1	余姚恒发房屋租赁服务有限公司	实际控制人张江平表妹夫毛剑平控制的企业
2	宁波市鄞州环美装饰工程有限公司	实际控制人张江波配偶的堂兄张靖持股企业
3	宁波中通投资发展有限公司	实际控制人张江平、张江波的父亲张国芳持股 90%且担任执行董事兼经理

序号	关联方	关联关系
4	宁波太平鸟股份有限公司	公司控股股东太平鸟集团曾控制的企业，已于 2017 年 6 月 1 日被太平鸟集团吸收合并后注销
5	宁波中百股份有限公司	控股股东太平鸟集团的联营企业
6	宁波二百商贸有限责任公司	宁波中百股份有限公司的全资子公司

(二) 关联交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

报告期内，公司向关联方采购商品和接受劳务的情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2020年度	2019年度	2018年度
宁波二百商贸有限责任公司	商品采购	82.04	-	-
合计		82.04	-	-

2020 年，公司在宁波二百商贸有限责任公司的场地设置专柜经营服装销售业务，并参照市场价格支付销售提成，交易金额较小，对公司的财务状况和经营成果影响较小。

2、出售商品、提供劳务的关联交易

报告期内，公司向关联方出售商品和提供劳务的情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2020年度	2019年度	2018年度
太平鸟集团	出售商品	6.80	-	11.12
宁波鹏源同创进出口有限公司	出售商品	2.12	2.12	-
宁波鹏源众创投资管理有限公司	出售商品	0.08	-	-
宁波鹏源裕华贸易有限公司	出售商品	-	0.78	-
宜昌太平鸟创意投资有限公司	出售商品	4.38	1.19	2.11
浙江鹏源供应链管理有 限公司	出售商品	4.93	2.80	-
浙江途众汽贸控股有 限公司	出售商品	1.19	4.06	-
宁波鹏源资产管理有 限公司	出售商品	0.62	-	-
池州太平鸟时尚创意发 展有限公司	水电费	6.90	6.90	6.72

关联方	交易内容	2020年度	2019年度	2018年度
太平鸟集团	物业费	7.39	-	-
合计		34.41	17.85	19.94

报告期内，公司因租赁时统一支付了水电、物业费，因此向池州太平鸟时尚创意发展有限公司、太平鸟集团收取水电费及物业费；公司向上述其余关联方出售服饰，相关商品均参照市场价格协商定价，各期交易金额较小，对公司的财务状况和经营成果影响较小。

3、关联租赁

报告期内，公司作为承租方的关联租赁情况如下：

单位：万元

出租方	租赁资产类型	2020年度	2019年度	2018年度
太平鸟集团	租赁及水电费	48.38	156.16	296.15
池州太平鸟时尚创意发展有限公司	租赁费	47.62	47.62	47.62
余姚恒发房屋租赁服务有限公司	租赁费	101.47	129.24	116.05
宜昌太平鸟创意投资有限公司	租赁、物业费及水电费	81.44	87.61	103.06
宁波鹏源物产控股有限公司	租赁费	1,196.24	502.27	-
合计		1,475.15	922.90	562.88

报告期内，公司因生产经营及办公需要向太平鸟集团、池州太平鸟时尚创意发展有限公司、宜昌太平鸟创意投资有限公司、宁波鹏源物产控股有限公司和余姚恒发房屋租赁服务有限公司等关联方租赁厂房、办公场所或门店。相关租赁费参照当地市场价格协商定价。

4、关联担保

报告期内，公司作为被担保方的关联担保情况如下：

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至报告期末是否已经履行完毕
太平鸟集团	5,000.00	2016/10/20	2019/12/31	是
	10,000.00	2015/7/30	2019/6/28	是
	5,000.00	2016/5/5	2019/5/5	是

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至报告期末是否已经履行完毕
	5,500.00	2016/5/23	2018/5/23	是
	4,000.00	2016/4/11	2018/4/10	是
	500.00	2016/6/21	2019/6/21	是
	14,700.00	2019/6/12	2021/6/11	否
	12,000.00	2020/4/13	2021/4/12	否

5、资产或股权收购、出售发生的关联交易

为提升资产整体质量与集中管理，经公司第二届董事会第十二次会议审议通过，公司全资子公司宜昌太平鸟制造与宜昌太平鸟创意投资有限公司签订《资产转让协议》，将其持有的位于宜昌开发区的资产以 7,233.00 万元人民币出售给宜昌太平鸟创意投资有限公司，所出售资产包括宜昌太平鸟制造位于湖北省宜昌市大连路 9 号的房屋建筑物 8 项、构筑物 4 项、土地使用权 1 项及机器设备 28 项。宜昌太平鸟创意投资有限公司已按照合同约定在 2017 年支付价款 3,616.50 万元。上述房产土地权证已于 2018 年 1 月 8 日办理了变更，同时剩余款项已在 2018 年 3 月 28 日支付完毕。

根据公司经营发展战略规划，结合募集资金营销网络建设项目实施计划，公司 2017 年第二届董事会第十二次会议、2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于购买朝里中心商铺及办公楼暨关联交易的议案》，同意公司以 25,571.00 万元人民币购买宁波鹏源物产控股有限公司开发的朝里中心部分商铺、办公楼及配套车位，其中自有资金 13,968.00 万元购买办公楼、车位，募集资金 11,603.00 万元购买商铺。截至 2019 年 12 月 31 日，上述交易合同双方均已签署，公司已支付上述款项，相应的商铺、办公楼及车位已完成交付。

公司第二届董事会第十五次会议通过了《关于增资入股宁波太平鸟巢艺术文化传播有限公司暨关联交易的议案》，同意公司以自有资金 2,325 万元人民币增资入股太平鸟巢。增资前，公司控股股东太平鸟集团持有太平鸟巢 100% 股权；增资完成后，公司持有太平鸟巢 51% 的股权，太平鸟巢成为公司的控股子公司。

6、关联共同投资

截至 2020 年 12 月 31 日，公司与太平鸟集团向共同投资的太平鸟巢同比例增资，公司对太平鸟巢的出资额由 3,327.75 万元增加到 4,143.75 万元，新增投资金额 816 万元，增资后公司仍持有太平鸟巢 51% 股权。该投资金额未达到公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%。

7、关键管理人员报酬

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司分别向关键管理人员支付报酬 1,888.19 万元、1,552.89 万元和 3,635.60 万元。

8、关联方应收应付款项

(1) 应收款项账面余额

单位：万元

项目名称	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款			
宁波二百商贸有限责任公司	51.81	-	-
预付账款：			
宁波鹏源物产控股有限公司	323.25	527.39	-
其他应收款：			
余姚恒发房屋租赁服务有限公司	470.15	37.00	37.00
太平鸟集团	-	-	5.00
宜昌太平鸟创意投资有限公司	11.02	11.12	8.62
宁波禾乐投资股份有限公司	-	2.44	-
宁波二百商贸有限责任公司	2.00	-	-
其他非流动资产：			
宁波鹏源物产控股有限公司	-	-	24,821.00

(2) 应付款项账面余额

单位：万元

项目名称	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应付账款：			
太平鸟集团	19.45	102.02	104.20
池州太平鸟时尚创意发展有限公司	42.20	50.00	-
宜昌太平鸟创意投资有限公司	0.04	-	-
其他应付款：			

项目名称	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
宁波禾乐投资股份有限公司	-	-	58.76
宜昌太平鸟创意投资有限公司	30.54	25.83	25.83
太平鸟集团	11.43	11.43	11.43

三、减少和规范关联交易的措施

（一）规范关联交易的制度安排

公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》及其他管理制度中建立了较为完善的关联交易决策制度和内部控制制度。

（二）减少和规范关联交易的措施

公司将始终以股东利益最大化为原则，规范和减少关联交易。公司将进一步采取以下措施，来规范和减少关联交易：

1、严格执行中国证监会、证券交易所有关规章、《公司章程》、《关联交易管理制度》等公司管理制度的规定。

2、对于确有必要的关联交易，按照公平、公允和等价有偿的原则确定价格，并履行相关审批程序及信息披露义务。

四、独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对公司报告期内的关联交易事项均进行了审议并发表了独立意见，认为公司报告期内的各项关联交易遵循了公平、公开、公正的原则，定价公允合理，不存在损害公司和非关联股东尤其是中小股东利益的情形，各项关联交易程序合法有效，符合证监会、上交所和《公司章程》的有关规定。

第六节 财务会计信息

一、最近三年财务报表审计情况

公司2018年度、2019年度及2020年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

公司2018年度、2019年度及2020年度财务报告均经立信会计师事务所审计，并分别出具了编号为信会师报字信会师报字[2019]第ZF10126号、信会师报字[2020]第ZF10237号、信会师报字[2021]第ZF10220号的《审计报告》，审计意见类型均为标准无保留意见。

如无特别说明，本节引用的财务数据引自公司经审计的2018年度、2019年度和2020年度财务报告。

二、最近三年财务报表

(一) 最近三年合并财务报表

1、最近三年合并资产负债表

单位：元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：			
货币资金	664,548,400.68	671,967,241.84	648,233,776.56
交易性金融资产	1,867,422,984.90	1,292,768,874.77	-
应收票据	-	-	400,000.00
应收账款	778,160,258.50	627,016,216.77	589,624,860.88
应收款项融资	610,000.00	-	-
预付款项	271,735,130.71	285,920,943.64	302,818,279.47
其他应收款	150,954,765.92	140,494,350.57	127,733,368.96
其中：应收利息	-	-	2,772,273.38
应收股利	-	-	-
存货	2,256,582,206.48	1,854,694,993.91	1,836,207,371.54
持有待售资产	-	-	-
其他流动资产	317,814,520.29	91,121,935.48	1,497,139,679.31
流动资产合计	6,307,828,267.48	4,963,984,556.98	5,002,157,336.72

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
非流动资产:			
长期股权投资	-	3,129,109.23	11,519,168.01
固定资产	1,387,177,684.56	613,144,449.10	371,939,075.15
在建工程	-	724,180,892.24	295,397,361.30
无形资产	180,173,106.01	183,518,866.76	186,488,625.11
商誉	-	-	113,119.50
长期待摊费用	226,425,758.17	178,101,908.22	183,573,116.61
递延所得税资产	403,958,738.15	330,857,604.20	304,220,905.78
其他非流动资产	35,797,560.14	18,102,181.38	282,932,805.80
非流动资产合计	2,233,532,847.03	2,051,035,011.13	1,636,184,177.26
资产总计	8,541,361,114.51	7,015,019,568.11	6,638,341,513.98
流动负债:			
短期借款	492,517,302.08	386,000,000.00	-
应付票据	369,650,500.00	273,020,000.00	100,000,000.00
应付账款	2,021,298,310.13	1,700,011,670.51	1,538,844,936.54
预收款项	-	129,093,627.48	125,217,685.25
合同负债	138,401,532.25	-	-
应付职工薪酬	430,829,444.93	294,616,934.20	256,261,456.68
应交税费	413,180,173.98	220,102,060.20	308,175,250.17
其他应付款	56,306,994.25	76,117,957.95	107,150,494.47
其中: 应付利息	-	-	449,459.36
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	9,753,230.00	-
其他流动负债	623,740,563.68	258,672,871.23	247,489,165.82
流动负债合计	4,545,924,821.30	3,347,388,351.57	2,683,138,988.93
非流动负债:			
长期借款	-	58,965,000.00	331,670,000.00
递延收益	95,038,952.96	92,979,509.88	95,894,532.42
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	95,038,952.96	151,944,509.88	427,564,532.42
负债合计	4,640,963,774.26	3,499,332,861.45	3,110,703,521.35

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
所有者权益：			
股本	476,727,790.00	478,879,150.00	480,759,300.00
资本公积	1,347,729,902.37	1,375,650,867.97	1,441,325,121.18
减：库存股	99,999,117.46	130,032,103.06	89,755,402.94
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	274,393,483.75	237,557,872.15	185,400,447.64
未分配利润	1,898,568,519.33	1,552,399,029.02	1,521,389,380.97
归属于母公司所有者权益合计	3,897,420,577.99	3,514,454,816.08	3,539,118,846.85
少数股东权益	2,976,762.26	1,231,890.58	-11,480,854.22
所有者权益合计	3,900,397,340.25	3,515,686,706.66	3,527,637,992.63
负债和所有者权益总计	8,541,361,114.51	7,015,019,568.11	6,638,341,513.98

2、最近三年合并利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	9,386,865,187.73	7,927,624,062.13	7,711,875,387.66
其中：营业收入	9,386,865,187.73	7,927,624,062.13	7,711,875,387.66
二、营业总成本	8,503,870,338.42	7,288,546,608.40	6,938,459,368.91
其中：营业成本	4,459,346,559.05	3,710,922,135.76	3,591,580,814.34
税金及附加	61,383,932.95	50,659,398.13	64,317,687.44
销售费用	3,272,622,490.38	2,895,874,021.15	2,666,492,551.71
管理费用	575,368,994.44	504,109,623.04	482,840,677.16
研发费用	116,304,837.47	107,897,896.70	112,747,950.41
财务费用	18,843,524.13	19,083,533.62	20,479,687.85
其中：利息费用	12,916,581.62	10,236,318.46	10,600,423.19
利息收入	5,177,129.32	3,596,115.71	5,320,225.92
加：其他收益	133,436,896.36	166,216,200.97	120,901,623.23
投资收益（损失以“-”号填列）	33,888,769.71	29,465,375.48	33,187,048.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-902,614.80	-2,798,646.35	-1,232,620.93
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,011,532.15	6,128,874.77	-

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,997,213.11	-13,712,284.44	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-117,564,242.95	-116,325,988.14	-208,687,974.32
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-208,462.54	-124,280.78	30,685,352.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	925,562,128.93	710,725,351.59	749,502,067.66
加：营业外收入	3,216,575.26	5,615,704.16	64,019,182.35
减：营业外支出	22,365,493.94	7,568,174.07	11,530,442.73
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	906,413,210.25	708,772,881.68	801,990,807.28
减：所得税费用	199,701,199.06	165,674,451.97	241,712,667.49
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	706,712,011.19	543,098,429.71	560,278,139.79
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	706,712,011.19	543,098,429.71	560,278,139.79
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.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	712,807,139.51	551,546,983.56	571,539,256.75
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-6,095,128.32	-8,448,553.85	-11,261,116.96
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	706,712,011.19	543,098,429.71	560,278,139.79
归属于母公司所有者的综合收益总额	712,807,139.51	551,546,983.56	571,539,256.75
归属于少数股东的综合收益总额	-6,095,128.32	-8,448,553.85	-11,261,116.96
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	1.51	1.17	1.20
（二）稀释每股收益（元/股）	1.51	1.17	1.20

3、最近三年合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	9,536,322,172.80	8,763,977,738.60	8,444,599,175.98
收到的税费返还	776,674.03	460,444.03	156,816.82
收到其他与经营活动有关的现金	260,341,641.12	229,702,817.58	256,925,417.18
经营活动现金流入小计	9,797,440,487.95	8,994,141,000.21	8,701,681,409.98
购买商品、接受劳务支付的现金	4,602,779,094.52	4,128,856,744.68	4,063,790,147.22
支付给职工以及为职工支付的现金	1,345,292,833.18	1,324,611,227.88	1,260,814,318.95
支付的各项税费	551,139,048.58	655,626,651.99	649,302,540.81
支付其他与经营活动有关的现金	2,143,869,169.49	2,016,606,135.13	1,874,831,277.85
经营活动现金流出小计	8,643,080,145.77	8,125,700,759.68	7,848,738,284.83
经营活动产生的现金流量净额	1,154,360,342.18	868,440,240.53	852,943,125.15
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	5,454,090,000.00	6,699,990,000.00	6,916,520,000.00
取得投资收益收到的现金	35,731,862.04	34,837,348.95	34,265,744.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	610,736.19	2,517,331.81	33,457,511.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	5,490,432,598.23	6,737,344,680.76	6,984,243,255.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	391,398,713.21	526,548,791.43	462,228,047.57
投资支付的现金	5,949,450,000.00	6,585,000,000.00	7,463,890,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
投资活动现金流出小计	6,340,848,713.21	7,111,548,791.43	7,926,118,047.57
投资活动产生的现金流量净额	-850,416,114.98	-374,204,110.67	-941,874,791.64
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	7,840,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,840,000.00	-	-
取得借款收到的现金	520,117,254.35	474,761,594.40	148,350,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	38,600,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	566,557,254.35	474,761,594.40	148,350,000.00
偿还债务支付的现金	484,427,901.49	361,339,325.55	117,320,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	341,076,797.62	482,653,848.75	354,293,306.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	74,675,673.60	150,312,084.68	38,400,754.54
筹资活动现金流出小计	900,180,372.71	994,305,258.98	510,014,060.81
筹资活动产生的现金流量净额	-333,623,118.36	-519,543,664.58	-361,664,060.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-29,678,891.16	-25,307,534.72	-450,595,727.30
加：期初现金及现金等价物余额	612,917,841.84	638,225,376.56	1,088,821,103.86
六、期末现金及现金等价物余额	583,238,950.68	612,917,841.84	638,225,376.56

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2020 年度													
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润	小计
优先股		永续债	其他											
一、上年年末余额	478,879,150.00				1,375,650,867.97	130,032,103.06			237,557,872.15		1,552,399,029.02	3,514,454,816.08	1,231,890.58	3,515,686,706.66
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年初余额	478,879,150.00				1,375,650,867.97	130,032,103.06			237,557,872.15		1,552,399,029.02	3,514,454,816.08	1,231,890.58	3,515,686,706.66
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-2,151,360.00				-27,920,965.60	-30,032,985.60			36,835,611.60		346,169,490.31	382,965,761.91	1,744,871.68	384,710,633.59
（一）综合收益总额											712,807,139.51	712,807,139.51	-6,095,128.32	706,712,011.19
（二）所有者投入和减少资本	-2,151,360.00				-27,920,965.60	-30,032,985.60						-39,340.00	7,840,000.00	7,800,660.00
1. 所有者投入的普通股	-2,151,360.00				-27,920,965.60	-30,032,985.60						-39,340.00	7,840,000.00	7,800,660.00
2. 其他权益														

项目	2020 年度													
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润	小计
优先股		永续债	其他											
工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
(三) 利润分配								36,835,611.60		-366,637,649.20	-329,802,037.60			-329,802,037.60
1. 提取盈余公积								36,835,611.60		-36,835,611.60				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配										-329,802,037.60	-329,802,037.60			-329,802,037.60
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本														

项目	2020 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	476,727,790.00				1,347,729,902.37	99,999,117.46		274,393,483.75		1,898,568,519.33	3,897,420,577.99	2,976,762.26	3,900,397,340.25

单位：元

项目	2019 年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
		优先股	永续债	其他											
一、上年期末余额	480,759,300.00				1,441,325,121.18	89,755,402.94			185,400,447.64		1,521,389,380.97	3,539,118,846.85	-11,480,854.22	3,527,637,992.63	
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	480,759,300.00				1,441,325,121.18	89,755,402.94			185,400,447.64		1,521,389,380.97	3,539,118,846.85	-11,480,854.22	3,527,637,992.63	
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	-1,880,150.00				-65,674,253.21	40,276,700.12			52,157,424.51		31,009,648.05	-24,664,030.77	12,712,744.80	-11,951,285.97	
(一) 综合收益总额											551,546,983.56	551,546,983.56	-8,448,553.85	543,098,429.71	
(二) 所有者投入和减少资本	-1,880,150.00				-65,674,253.21	40,276,700.12						-107,831,103.33	21,161,298.65	-86,669,804.68	
1. 所有者投入的普通股	-1,880,150.00				-24,366,744.00	-23,424,837.00						-2,822,057.00		-2,822,057.00	

项目	2019 年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
		优先股	永续债	其他											
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他				-41,307,509.21	63,701,537.12							-105,009,046.33	21,161,298.65	-83,847,747.68	
(三) 利润分配								52,157,424.51		-520,537,335.51		-468,379,911.00		-468,379,911.00	
1. 提取盈余公积								52,157,424.51		-52,157,424.51					
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东)的分配										-468,379,911.00		-468,379,911.00		-468,379,911.00	
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															

项目	2019 年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
优先股		永续债	其他												
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	478,879,150.00			1,375,650,867.97	130,032,103.06			237,557,872.15		1,552,399,029.02	3,514,454,816.08	1,231,890.58	3,515,686,706.66		

单位：元

项目	2018 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	480,932,400.00				1,431,596,831.12	82,816,304.00			136,175,157.75		1,351,657,909.31	3,317,545,994.18	-16,815,562.94	3,300,730,431.24	
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并					21,420,000.00						-16,011,645.20	5,408,354.80	5,196,262.45	10,604,617.25	
其他															
二、本年期初余额	480,932,400.00				1,453,016,831.12	82,816,304.00			136,175,157.75		1,335,646,264.11	3,322,954,348.98	-11,619,300.49	3,311,335,048.49	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-173,100.00				-11,691,709.94	6,939,098.94			49,225,289.89		185,743,116.86	216,164,497.87	138,446.27	216,302,944.14	
（一）综合收益总额											571,539,256.75	571,539,256.75	-11,261,116.96	560,278,139.79	
（二）所有者投入和减少资本	-173,100.00				-11,691,709.94	6,939,098.94						-18,803,908.88	11,399,563.23	-7,404,345.65	
1. 所有者投入的普通股	-173,100.00				16,646,144.58							16,473,044.58	69,119.92	16,542,164.50	

项目	2018 年度													少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益															
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
2. 其他权益工具持有者投入资本																
3. 股份支付计入所有者权益的金额				-16,945,354.52								-16,945,354.52		-62,056.69	-17,007,411.21	
4. 其他				-11,392,500.00	6,939,098.94							-18,331,598.94	11,392,500.00		-6,939,098.94	
(三) 利润分配								49,225,289.89		-385,796,139.89		-336,570,850.00			-336,570,850.00	
1. 提取盈余公积								49,225,289.89		-49,225,289.89						
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者（或股东）的分配										-336,570,850.00		-336,570,850.00			-336,570,850.00	
4. 其他																
(四) 所有者权益内部结转																
1. 资本公积转增资本（或股本）																

项目	2018 年度													少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益															
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
2. 盈余公积转增资本（或股本）																
3. 盈余公积弥补亏损																
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																
5. 其他																
（五）专项储备																
1. 本期提取																
2. 本期使用																
（六）其他																
四、本期期末余额	480,759,300.00			1,441,325,121.18	89,755,402.94			185,400,447.64		1,521,389,380.97	3,539,118,846.85	-11,480,854.22	3,527,637,992.63			

(二) 最近三年母公司财务报表

1、最近三年母公司资产负债表

单位：元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：			
货币资金	247,248,454.90	150,236,367.99	221,013,134.56
交易性金融资产	712,306,969.86	630,120,520.55	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	400,000.00
应收账款	408,441,777.67	460,822,339.50	415,188,818.82
应收款项融资	610,000.00		
预付款项	90,781,127.28	55,272,028.43	36,432,670.32
其他应收款	798,351,120.69	746,699,643.34	355,530,284.28
其中：应收利息	-	-	2,081,286.95
应收股利	-	-	-
存货	566,300,582.80	513,275,185.30	459,358,682.08
其他流动资产	96,483,864.89	50,844,589.33	852,028,519.83
流动资产合计	2,920,523,898.09	2,607,270,674.44	2,339,952,109.89
非流动资产：			
长期股权投资	612,260,096.76	654,123,633.70	652,906,701.95
固定资产	355,291,447.80	260,890,253.68	11,652,961.19
在建工程	-	135,522,269.02	2,216,130.62
无形资产	8,524,873.32	10,578,018.67	6,913,201.65
长期待摊费用	133,382,433.92	30,522,278.60	10,320,448.09
递延所得税资产	164,186,520.34	92,361,763.39	97,409,323.20
其他非流动资产	33,344,873.85	4,165,798.34	250,731,165.92
非流动资产合计	1,306,990,245.99	1,188,164,015.40	1,032,149,932.62
资产总计	4,227,514,144.08	3,795,434,689.84	3,372,102,042.51
流动负债：			
应付票据	84,160,000.00	112,870,000.00	-
应付账款	577,497,599.85	501,907,505.00	399,898,524.59
预收款项	-	187,510,928.18	149,855,381.46

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
合同负债	301,392,858.13	-	-
应付职工薪酬	127,399,697.04	74,666,351.53	55,581,527.00
应交税费	87,749,320.25	76,422,773.58	54,522,411.43
其他应付款	232,083,349.95	216,075,022.31	83,839,513.06
其他流动负债	232,301,943.90	79,167,472.64	67,957,912.83
流动负债合计	1,642,584,769.12	1,248,620,053.24	811,655,270.37
非流动负债：			
递延收益	3,600,000.00	4,000,000.00	4,302,875.55
非流动负债合计	3,600,000.00	4,000,000.00	4,302,875.55
负债合计	1,646,184,769.12	1,252,620,053.24	815,958,145.92
所有者权益：			
实收资本（或股本）	476,727,790.00	478,879,150.00	480,759,300.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	1,366,318,663.66	1,394,239,629.26	1,418,606,373.26
减：库存股	99,999,117.46	130,032,103.06	89,755,402.94
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	274,393,483.75	237,557,872.15	185,400,447.64
未分配利润	563,888,555.01	562,170,088.25	561,133,178.63
所有者权益合计	2,581,329,374.96	2,542,814,636.60	2,556,143,896.59
负债和所有者权益总计	4,227,514,144.08	3,795,434,689.84	3,372,102,042.51

2、最近三年母公司利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	3,347,303,545.95	2,248,063,503.89	1,885,515,928.14
减：营业成本	1,852,916,492.71	1,433,062,400.35	1,240,773,064.73
税金及附加	17,810,054.61	8,950,078.54	9,629,311.87
销售费用	921,541,226.21	420,238,772.94	333,081,529.16
管理费用	189,602,885.52	163,014,175.63	157,958,592.82
研发费用	45,939,680.17	33,285,967.49	28,530,644.33
财务费用	3,471,766.50	3,354,651.51	854,181.50

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其中：利息费用	2,634,533.32	3,384,593.33	-
利息收入	1,803,372.97	1,098,624.60	1,521,554.73
加：其他收益	13,129,392.30	14,517,101.05	1,070,658.98
投资收益（损失以“-”号填列）	485,670,803.79	470,785,205.03	472,572,835.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,032,180.83	3,120,520.55	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	323,714.54	90,245,631.81	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-464,074,178.92	-207,599,044.72	-88,230,934.93
资产处置收益（损失以“-”号填列）	44,713.00	-55,664.55	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	350,083,704.11	557,171,206.60	500,101,163.34
加：营业外收入	569,572.53	2,530,191.98	15,592,094.71
减：营业外支出	13,424,098.32	2,119,487.16	1,638,118.91
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	337,229,178.32	557,581,911.42	514,055,139.14
减：所得税费用	-31,126,937.64	36,007,666.29	21,802,240.22
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	368,356,115.96	521,574,245.13	492,252,898.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	368,356,115.96	521,574,245.13	492,252,898.92
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	368,356,115.96	521,574,245.13	492,252,898.92

3、最近三年母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	3,876,697,339.50	2,574,335,971.77	2,229,515,045.77

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金	28,607,852.56	39,361,390.75	34,228,642.93
经营活动现金流入小计	3,905,305,192.06	2,613,697,362.52	2,263,743,688.70
购买商品、接受劳务支付的现金	2,203,609,388.99	1,597,536,855.14	1,489,323,937.87
支付给职工及为职工支付的现金	401,683,487.99	240,402,026.93	212,273,890.50
支付的各项税费	170,885,647.05	76,706,155.34	95,945,428.30
支付其他与经营活动有关的现金	612,328,467.30	391,915,612.27	310,850,449.95
经营活动现金流出小计	3,388,506,991.33	2,306,560,649.68	2,108,393,706.62
经营活动产生的现金流量净额	516,798,200.73	307,136,712.84	155,349,982.08
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2,256,445,506.74	3,373,630,000.00	4,325,520,000.00
取得投资收益收到的现金	486,608,728.97	520,777,075.12	469,726,300.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	337,002.16	145,664.83	63,405.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,800,000.00	8,176,282.51
收到其他与投资活动有关的现金	52,492,305.80	138,716,939.54	19,018,861.63
投资活动现金流入小计	2,795,883,543.67	4,035,069,679.49	4,822,504,849.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	150,739,067.08	160,058,557.41	141,082,540.66
投资支付的现金	2,744,160,000.00	3,419,146,210.56	4,590,155,791.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-
支付其他与投资活动有关的现金	77,840,827.67	437,544,767.15	210,797,187.50
投资活动现金流出小计	2,972,739,894.75	4,016,749,535.12	4,942,035,519.36
投资活动产生的现金流量净额	-176,856,351.08	18,320,144.37	-119,530,669.73
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	152,499,284.98	158,852,811.67	2,941,605.52
筹资活动现金流入小计	152,499,284.98	158,852,811.67	2,941,605.52
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	329,841,377.60	476,816,561.33	336,570,850.00
支付其他与筹资活动有关的现金	62,973,670.12	89,335,874.12	38,400,754.54
筹资活动现金流出小计	392,815,047.72	566,152,435.45	374,971,604.54

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-240,315,762.74	-407,299,623.78	-372,029,999.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	99,626,086.91	-81,842,766.57	-336,210,686.67
加：期初现金及现金等价物余额	139,161,967.99	221,004,734.56	557,215,421.23
六、期末现金及现金等价物余额	238,788,054.90	139,161,967.99	221,004,734.56

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2020 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	478,879,150.00				1,394,239,629.26	130,032,103.06			237,557,872.15	562,170,088.25	2,542,814,636.60
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	478,879,150.00				1,394,239,629.26	130,032,103.06			237,557,872.15	562,170,088.25	2,542,814,636.60
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-2,151,360.00				-27,920,965.60	-30,032,985.60			36,835,611.60	1,718,466.76	38,514,738.36
（一）综合收益总额										368,356,115.96	368,356,115.96
（二）所有者投入和减少资本	-2,151,360.00				-27,920,965.60	-30,032,985.60					-39,340.00
1. 所有者投入的普通股	-2,151,360.00				-27,920,965.60	-30,032,985.60					-39,340.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									36,835,611.60	-366,637,649.20	-329,802,037.60
1. 提取盈余公积									36,835,611.60	-36,835,611.60	

项目	2020 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2. 对所有者（或股东）的分配										-329,802,037.60	-329,802,037.60
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	476,727,790.00				1,366,318,663.66	99,999,117.46			274,393,483.75	563,888,555.01	2,581,329,374.96

单位：元

项目	2019年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年期末余额	480,759,300.00				1,418,606,373.26	89,755,402.94			185,400,447.64	561,133,178.63	2,556,143,896.59
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	480,759,300.00				1,418,606,373.26	89,755,402.94			185,400,447.64	561,133,178.63	2,556,143,896.59
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-1,880,150.00				-24,366,744.00	40,276,700.12			52,157,424.51	1,036,909.62	-13,329,259.99
（一）综合收益总额										521,574,245.13	521,574,245.13
（二）所有者投入和减少资本	-1,880,150.00				-24,366,744.00	40,276,700.12					-66,523,594.12
1. 所有者投入的普通股	-1,880,150.00				-24,366,744.00	-23,424,837.00					-2,822,057.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他						63,701,537.12					-63,701,537.12
（三）利润分配									52,157,424.51	-520,537,335.51	-468,379,911.00
1. 提取盈余公积									52,157,424.51	-52,157,424.51	
2. 对所有者（或股东）的分配										-468,379,911.00	-468,379,911.00

项目	2019年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	478,879,150.00				1,394,239,629.26	130,032,103.06			237,557,872.15	562,170,088.25	2,542,814,636.60

单位：元

项目	2018年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年期末余额	480,932,400.00				1,426,807,625.48	82,816,304.00			136,175,157.75	454,676,419.60	2,415,775,298.83
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	480,932,400.00				1,426,807,625.48	82,816,304.00			136,175,157.75	454,676,419.60	2,415,775,298.83
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-173,100.00				-8,201,252.22	6,939,098.94			49,225,289.89	106,456,759.03	140,368,597.76
（一）综合收益总额										492,252,898.92	492,252,898.92
（二）所有者投入和减少资本	-173,100.00				-8,201,252.22	6,939,098.94					-15,313,451.16
1. 所有者投入的普通股	-173,100.00				3,151,298.08						2,978,198.08
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					-2,856,711.01						-2,856,711.01
4. 其他					-8,495,839.29	6,939,098.94					-15,434,938.23
（三）利润分配									49,225,289.89	-385,796,139.89	-336,570,850.00
1. 提取盈余公积									49,225,289.89	-49,225,289.89	
2. 对所有者（或股东）的										-336,570,850.00	-336,570,850.00

项目	2018年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	480,759,300.00				1,418,606,373.26	89,755,402.94			185,400,447.64	561,133,178.63	2,556,143,896.59

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 纳入公司合并报表的企业范围及情况

截至2020年12月31日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
1	风尚男装	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业	100		设立
2	宁波乐町	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业	100		设立
3	太平鸟研究院	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业	100		设立
4	杭州太平鸟	浙江省杭州市	浙江省杭州市	服装行业	100		设立
5	合肥太平鸟	安徽省合肥市	安徽省合肥市	服装行业	100		设立
6	西安乐町	陕西省西安市	陕西省西安市	服装行业	100		设立
7	沈阳太平鸟	辽宁省沈阳市	辽宁省沈阳市	服装行业	100		设立
8	上海太平鸟	上海市	上海市	服装行业	100		设立
9	北京太平鸟	北京市	北京市	服装行业	100		设立
10	长春太平鸟	吉林省长春市	吉林省长春市	服装行业	100		设立
11	济南太平鸟	山东省济南市	山东省济南市	服装行业	100		设立
12	南昌太平鸟	江西省南昌市	江西省南昌市	服装行业	100		设立
13	南京太平鸟	江苏省南京市	江苏省南京市	服装行业	100		设立
14	成都太平鸟	四川省成都市	四川省成都市	服装行业	100		设立
15	长沙太平鸟	湖南省长沙市	湖南省长沙市	服装行业	100		设立
16	郑州太平鸟	河南省郑州市	河南省郑州市	服装行业	100		设立
17	太平鸟物流	浙江省慈溪市	浙江省慈溪市	物流行业	100		设立
18	宜昌太平鸟制造	湖北省宜昌市	湖北省宜昌市	服装行业	100		设立
19	宁波太平鸟制造	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业	100		设立
20	池州太平鸟制造	安徽省池州市	安徽省池州市	服装行业	100		设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
21	太平鸟网络科技	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业	100		设立
22	武汉太平鸟	湖北省武汉市	湖北省武汉市	服装行业	100		设立
23	太平鸟电子商务	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业	100		设立
24	宁波营销	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业	100		设立
25	男装营销[注1]	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业		100	设立
26	法国太平鸟	法国	法国	服装行业	100		设立
27	乐町营销[注2]	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业		100	设立
28	云鸟科技	浙江省宁波市	浙江省宁波市	软件行业	100		设立
29	悦尚童装	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业	100		设立
30	广州太平鸟	广东省广州市	广东省广州市	服装行业	100		设立
31	太平鸟巢	浙江省宁波市	浙江省宁波市	家居行业	51		同一控制下企业合并
32	魔法网络	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业	100		设立
33	贝甜时尚[注3]	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业		100	设立
34	町尚科技[注4]	浙江省宁波市	浙江省宁波市	服装行业		100	设立

注1：男装营销系子公司风尚男装的全资子公司。

注2：乐町营销系子公司宁波乐町的全资子公司。

注3：贝甜时尚系子公司悦尚童装的全资子公司。

注4：町尚科技系子公司宁波乐町的全资子公司。

(二) 公司最近三年合并财务报表范围变化情况说明

1、报告期内不再纳入合并报表范围公司

报告期	子公司名称	处置方式
2020年度	玛蒂丽尔	注销
2019年度	慈溪太平鸟企业管理咨询有限公司	注销
	上海煊依文化传播有限公司	注销

报告期	子公司名称	处置方式
2018年度	宁波太平鸟魔法风尚服饰有限公司	注销

2、报告期内新纳入合并报表范围公司

报告期	子公司名称	持股比例	取得方式
2020年度	町尚科技	100.00%	设立
2018年度	太平鸟巢	51.00%	同一控制下企业合并
	贝甜时尚	100.00%	设立
	魔法网络	100.00%	设立

四、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度
流动比率	1.39	1.48	1.86
速动比率	0.89	0.93	1.18
资产负债率（母公司）（%）	38.94	33.00	24.20
资产负债率（合并）（%）	54.34	49.88	46.86
利息保障倍数	71.17	70.24	76.66
应收账款周转率（次）	13.36	13.03	14.32
存货周转率（次）	2.17	2.01	1.95
每股净资产（元）	8.18	7.34	7.36
每股经营活动现金流量（元）	2.42	1.81	1.77
每股净现金流量（元）	-0.06	-0.05	-0.94
研发费用占比（%）	1.24	1.36	1.46
综合毛利率（%）	52.49	53.19	53.43
销售净利润率（%）	7.53	6.85	7.27

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率（母公司）=总负债/总资产（为母公司口径）

资产负债率（合并）=总负债/总资产（为合并口径）

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均额

存货周转率=营业成本/存货平均额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

研发费用占比=研发费用/营业收入

综合毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

销售净利润率=净利润/营业收入

(二) 公司最近三年净资产收益率及每股收益

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

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2020年度			
归属于公司普通股股东的净利润	19.38	1.51	1.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.25	1.19	1.19
2019年度			
归属于公司普通股股东的净利润	16.17	1.17	1.17
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.34	0.75	0.75
2018年度			
归属于公司普通股股东的净利润	16.78	1.20	1.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.61	0.83	0.83

(三) 公司最近三年非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、非经常性损益项目			
非流动资产处置损益	-210.30	-124.99	2,960.83

项目	2020年度	2019年度	2018年度
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）	13,343.69	16,621.62	18,316.08
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-492.49
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、交易性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、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,680.29	3,850.60	3,441.97
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		116.32	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3,842.39	4,581.50	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,725.44	-82.69	-869.34
所得税影响额	-3,759.69	-5,058.85	-5,977.10
少数股东权益影响额（税后）	2.37	-13.54	228.83
合计	15,173.31	19,889.98	17,608.77

第七节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司经审计的2018年度、2019年度和2020年度财务报告。

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	66,454.84	7.78%	67,196.72	9.58%	64,823.38	9.76%
交易性金融资产	186,742.30	21.86%	129,276.89	18.43%	-	-
应收票据	-	-	-	-	40.00	0.01%
应收账款	77,816.03	9.11%	62,701.62	8.94%	58,962.49	8.88%
应收款项融资	61.00	0.01%	-	-	-	-
预付款项	27,173.51	3.18%	28,592.09	4.08%	30,281.83	4.56%
其他应收款	15,095.48	1.77%	14,049.44	2.00%	12,773.34	1.92%
存货	225,658.22	26.42%	185,469.50	26.44%	183,620.74	27.66%
持有待售资产	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	31,781.45	3.72%	9,112.19	1.30%	149,713.97	22.55%
流动资产合计	630,782.83	73.85%	496,398.46	70.76%	500,215.73	75.35%
非流动资产：						
长期股权投资	-	-	312.91	0.04%	1,151.92	0.17%
固定资产	138,717.77	16.24%	61,314.44	8.74%	37,193.91	5.60%
在建工程	-	-	72,418.09	10.32%	29,539.74	4.45%
无形资产	18,017.31	2.11%	18,351.89	2.62%	18,648.86	2.81%
商誉	-	-	-	-	11.31	0.00%

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期待摊费用	22,642.58	2.65%	17,810.19	2.54%	18,357.31	2.77%
递延所得税资产	40,395.87	4.73%	33,085.76	4.72%	30,422.09	4.58%
其他非流动资产	3,579.76	0.42%	1,810.22	0.26%	28,293.28	4.26%
非流动资产合计	223,353.28	26.15%	205,103.50	29.24%	163,618.42	24.65%
资产总计	854,136.11	100.00%	701,501.96	100.00%	663,834.15	100.00%

报告期各期末，公司流动资产余额分别为500,215.73万元、496,398.46万元、630,782.83万元，分别占资产总额的75.35%、70.76%、73.85%。流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货等构成。公司非流动资产余额分别为163,618.42万元、205,103.50万元、223,353.28万元。分别占资产总额的24.65%、29.24%、26.15%。非流动资产主要由固定资产、在建工程等构成。

1、流动资产分析

(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	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
库存现金	4.71	5.58	9.61
银行存款	58,319.18	61,286.21	62,442.50
其他货币资金	8,130.95	5,904.94	2,371.26
合计	66,454.84	67,196.72	64,823.38

报告期各期末，公司货币资金主要为银行存款，其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金、信用证保证金、预付卡保证金等。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为64,823.38万元、67,196.72万元和66,454.84万元，占资产总额比例分别为9.76%、9.58%和7.78%。

1) 2020年末的货币资金情况

截至2020年末，公司货币资金余额构成如下：

单位：万元

项目	2020 年末余额

项目	2020 年末余额
库存现金	4.71
银行存款	58,319.18
其他货币资金	8,130.95
合计	66,454.84
其中：受限资金	8,130.95
不受限资金	58,323.89

公司货币资金主要为存放在各银行的银行存款和其他货币资金，以及少量公司及子公司保管的库存现金。公司货币资金中银行存款的存放方式主要为活期和定期，利率水平参照市场定价；公司受限资金均为其他货币资金，系日常经营产生的银行承兑汇票保证金、预付卡保证金等。

2020 年末，公司 500 万元以上银行存款及其他货币资金的余额、存放方式及限制性情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	开户银行	金额	存放方式	是否受限
1	太平鸟	中国银行股份有限公司宁波市海曙支行	2,986.46	活期	否
2	太平鸟	中国光大银行宁波分行	6,945.18	活期	否
3	风尚男装	宁波银行西门支行	5,824.68	活期	否
4	悦尚童装	中国银行海曙支行	2,659.75	活期	否
5	悦尚童装	中国工商银行新城支行	3,667.32	活期	否
6	太平鸟	工行新城支行	3,592.95	活期	否
7	太平鸟	广发银行股份有限公司宁波海曙支行	3,031.52	活期	否
8	太平鸟网络科技	中国工商银行股份有限公司宁波新城支行	2,868.27	活期	否
9	风尚男装	交通银行股份有限公司宁波海曙支行	2,831.79	活期	否
10	太平鸟	建行海曙支行	2,455.60	活期	否
11	男装营销	宁波银行股份有限公司西门支行	2,104.68	活期	否
12	太平鸟	浙商银行股份有限公司宁波分行	2,016.35	活期	否
13	风尚男装	建行一支行	1,878.67	活期	否
14	太平鸟电子商务	交通银行股份有限公司宁波海曙支行	1,816.24	活期	否
15	太平鸟	交通银行股份有限公司宁波海	1,317.57	活期	否

序号	公司名称	开户银行	金额	存放方式	是否受限
		曙支行			
16	宁波乐町	交通银行海曙支行	1,214.01	保证金	是
17	宁波乐町	工商银行南苑支行	1,162.83	活期	否
18	太平鸟电子商务	中国建设银行股份有限公司宁波海曙支行	1,097.72	活期	否
19	宁波营销	中国工商银行股份有限公司宁波新城支行	1,071.46	活期	否
20	太平鸟电子商务	中国工商银行股份有限公司宁波新城支行	1,047.51	活期	否
21	太平鸟电子商务	中国银行股份有限公司宁波市海曙支行	1,000.00	保证金	是
22	宁波乐町	中国建设银行股份有限公司宁波海曙支行	811.47	活期	否
23	太平鸟网络科技	招商银行宁波分行营业部	800.00	保证金	是
24	太平鸟网络科技	交通银行宁波海曙支行	706.80	保证金	是
25	太平鸟电子商务	中国工商银行股份有限公司宁波新城支行	700.00	保证金	是
26	太平鸟巢	中国光大银行宁波分行	695.97	活期	否
27	太平鸟	交通银行宁波药行街支行	656.32	活期	否
28	太平鸟网络科技	上海浦东发展银行宁波分行开发区支行	530.00	保证金	是
29	风尚男装	宁波银行西门支行	528.00	保证金	是
30	太平鸟网络科技	中国工商银行股份有限公司宁波新城支行	501.70	保证金	是

2) 2020 年末的理财产品情况

截至2020年末，公司理财产品余额合计186,742.29万元，该等理财产品的具体明细如下：

单位：万元

受托机构	理财类型	理财本金	报酬确定方式	投资期限	预期年化收益率
招商银行天一支行	银行理财	18,000.00	保本浮动收益型	92 天	3.13%
招商银行天一支行	银行理财	10,000.00	保本浮动收益型	92 天	3.13%
宁波银行西门支行	银行理财	10,000.00	非保本浮动收益型	35 天	3.25%
招商银行天一支行	银行理财	8,000.00	保本浮动收益型	92 天	3.13%
交通银行海曙支行	银行理财	8,000.00	保本浮动收益型	96 天	2.96%
交通银行海曙支行	银行理财	8,000.00	保本浮动收益型	7 天	1.35%-2.05%
宁波银行西门支行	银行理财	8,000.00	非保本浮动收益型	94 天	3.58%

受托机构	理财类型	理财本金	报酬确定方式	投资期限	预期年化收益率
宁波银行西门支行	银行理财	8,000.00	非保本浮动收益型	98 天	3.53%
宁波银行西门支行	银行理财	8,000.00	非保本浮动收益型	91 天	3.52%
工商银行新城支行	银行理财	7,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.55%
工商银行新城支行	银行理财	6,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.55%
宁波银行西门支行	银行理财	6,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.65%
交通银行海曙支行	银行理财	5,000.00	保本浮动收益型	92 天	3.05%
工商银行新城支行	银行理财	5,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.55%
宁波银行西门支行	银行理财	5,000.00	非保本浮动收益型	35 天	3.37%
建设银行海曙支行	银行理财	5,000.00	非保本浮动收益型	92 天	3.25%
交通银行海曙支行	银行理财	5,000.00	保本浮动收益型	36 天	3.00%
中行海曙支行	银行理财	5,000.00	固定利率型	可随 时 转 让	3.50%
工商银行南苑支行	银行理财	4,300.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.68%
宁波银行西门支行	银行理财	3,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.45%
工商银行新城支行	银行理财	3,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.55%
招商银行宁波分行 营业部	银行理财	3,000.00	固定利率型	可随 时 转 让	3.79%
招商银行宁波分行 营业部	银行理财	3,000.00	固定利率型	可随 时 转 让	3.65%
中国银行海曙支行	银行理财	3,000.00	固定利率型	可随 时 转 让	3.50%
宁波银行西门支行	银行理财	2,900.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.45%
工商银行南苑支行	银行理财	2,500.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.68%
宁波银行西门支行	银行理财	2,000.00	非保本浮动收益型	91 天	3.95%
宁波银行西门支行	银行理财	2,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.66%
交通银行海曙支行	银行理财	2,000.00	保本浮动收益型	7 天	1.35%- 2.05%
工商银行新城支行	银行理财	2,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.55%
宁波银行西门支行	银行理财	2,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.80%
宁波银行西门支行	银行理财	2,000.00	非保本浮动收益型	35 天	3.20%
招商银行天一支行	银行理财	2,000.00	固定利率型	可随 时 转 让	3.78%

受托机构	理财类型	理财本金	报酬确定方式	投资期限	预期年化收益率
招商银行天一支行	银行理财	2,000.00	固定利率型	可随时转让	3.81%
中国银行海曙支行	银行理财	2,000.00	固定利率型	可随时转让	3.50%
中国银行海曙支行	银行理财	2,000.00	固定利率型	可随时转让	3.50%
中国银行海曙支行	银行理财	2,000.00	固定利率型	可随时转让	3.50%
工商银行新城支行	银行理财	1,000.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.55%
招商银行天一支行	银行理财	1,000.00	固定利率型	可随时转让	3.78%
招商银行天一支行	银行理财	1,000.00	固定利率型	可随时转让	3.34%
招商银行天一支行	银行理财	1,000.00	固定利率型	可随时转让	3.31%
工商银行新城支行	银行理财	500.00	非保本浮动收益型	实时赎回	2.55%

上述理财产品均系公司为现金管理需要而购买的符合公司安全性要求和流动性要求的银行理财，相关产品投资期限均可在1年以内，且收益率较为稳定。该等理财产品系从提高闲置自有资金使用效率角度出发，收益相对平稳、波动较小、风险相对较低，不属于财务性投资。

3) 2020年末货币资金使用受限的具体情况

截至2020年末，公司货币资金使用受限余额合计8,130.95万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	受限情况
银行承兑汇票保证金	8,130.11	作为公司开具银行承兑汇票的保证金
预付卡保证金	0.84	按照国家商务部的要求依据规定比例计算并缴存银行的预付卡保证金
合计	8,130.95	

截至2020年末公司理财产品不存在使用受限情形。

公司2020年末的受限货币资金均系公司为开具银行承兑汇票等自身业务所需而缴存的保证金，不存在通过货币资金质押为关联方等第三方提供保证的情形。

公司银行账户均由公司及子公司独立开立，库存现金由公司及子公司独立

保管，公司不存在与大股东或其关联方资金共管及银行账户归集等导致关联方资金占用的情形。

公司控股股东太平鸟集团、实际控制人张江平、张江波已出具声明：本公司、本公司控制的太平鸟合并范围外的其他企业、本人、本人近亲属、本人及本人近亲属控制的太平鸟合并范围外的其他企业均独立开立银行账户，不存在与太平鸟及其子公司共用银行账户的情形，不存在与太平鸟及其子公司开户银行签署《现金管理合作协议》等协议的情形，与太平鸟及其子公司不存在任何资金池管理、资金共管、资金归集或银行账户归集等情形。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产余额分别为0万元、129,276.89万元和186,742.30万元，占资产总额比例分别为0%、18.43%和21.86%。2019年末和2020年末公司交易性金融资产系公司购买的理财产品。2018年末，公司理财产品均在“其他流动资产”科目中列报；2019年起，根据新金融工具准则，公司将非保本保收益型银行理财产品纳入“交易性金融资产”科目中列报。报告期内，公司购买的理财产品均为符合公司安全性要求、流动性好的理财产品，单笔投资期限不超过12个月。

(3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为58,962.49万元、62,701.62万元和77,816.03万元，占资产总额比例分别为8.88%、8.94%和9.11%。2018年至2020年，随着销售规模的扩大，公司期末应收账款规模亦逐年增长。

报告期各期末，公司应收账款按类别计提坏账准备情况如下：

单位：万元、%

种类	2020-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	82,025.86	98.16	4,533.83	5.53	77,492.03
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,536.18	1.84	1,212.19	78.91	324.00
合计	83,562.05	100.00	5,746.02		77,816.03

种类	2019-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	66,495.98	99.81	3,832.03	5.76	62,663.95
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	124.02	0.19	86.35	69.63	37.67
合计	66,620.00	100.00	3,918.38		62,701.62
种类	2018-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	62,150.10	99.43	3,326.48	5.35	58,823.63
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	357.98	0.57	219.12	61.21	138.86
合计	62,508.08	100.00	3,545.59		58,962.49

其中，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	80,473.54	98.11%	64,211.51	96.56%	61,193.40	98.46%
1-2年	967.00	1.18%	1,762.73	2.65%	801.27	1.29%
2-3年	537.13	0.65%	505.66	0.76%	97.76	0.16%
3年以上	48.19	0.06%	16.07	0.02%	57.68	0.09%
合计	82,025.86	100.00%	66,495.98	100.00%	62,150.10	100.00%

报告期内公司应收账款主要为百货店及线上销售平台的未结算账款，以及符合公司授信条件的加盟商货款，应收账款对象较为分散，账龄大部分在1年以内。

截至2020年12月31日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	与公司关联关系	账面余额	占应收账款账面余额比例
1	唯品会（中国）有限公司	非关联方	15,162.14	18.14%
2	支付宝（中国）网络技术有限公司	非关联方	3,602.46	4.31%
3	陈建伟	非关联方	1,946.91	2.33%

序号	单位名称	与公司关联关系	账面余额	占应收账款账面余额比例
4	吕岩岗	非关联方	1,740.90	2.08%
5	杨颖	非关联方	931.23	1.11%
合计			23,383.65	27.98%

注：上述应收账款账面余额按同一控制下进行合并。

(4) 预付款项

报告期内，公司预付款项账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	26,788.69	98.58%	28,282.82	98.92%	30,099.98	99.40%
1-2年	273.51	1.01%	265.25	0.93%	123.68	0.41%
2-3年	68.52	0.25%	5.94	0.02%	31.18	0.10%
3年以上	42.79	0.16%	38.09	0.13%	26.99	0.09%
合计	27,173.51	100.00%	28,592.09	100.00%	30,281.83	100.00%

报告期各期末，公司预付款项分别为30,281.83万元、28,592.09万元和27,173.51万元，主要为预付一年以内的直营门店房租和直营百货联销店的装修费，以及向供应商支付的部分原材料采购货款及服装加工订金等款项。

截至2020年12月31日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	与公司关联关系	期末余额	占预付款项比例
1	武汉和盛四海经贸发展有限公司	非关联方	636.44	2.34%
2	杭州阿里妈妈软件服务有限公司	非关联方	584.33	2.15%
3	成都市蓉丰房屋信息咨询有限责任公司	非关联方	527.72	1.94%
4	蚌埠市蚌山区天星百货购物中心	非关联方	430.42	1.58%
5	宁波易才人力资源咨询有限公司	非关联方	421.52	1.55%
合计			2,600.43	9.57%

最近一年，公司预付款项的主要构成如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	
	金额	比例

项目	2020-12-31	
	金额	比例
预付直营店相关费用	18,796.79	69.17%
预付存货采购货款	4,083.40	15.03%
预付线上店铺费	1,295.72	4.77%
预付IP联名及代言费	625.54	2.30%
其他	2,372.06	8.73%
合计	27,173.51	100.00%

公司预付款项形成的主要原因如下：

1) 预付直营店相关费用。公司线下销售采取“直营与加盟互补”的销售模式，公司直营销售模式主要包括自营和联销两类。自营模式下，公司一般租用商业街、购物中心的门店开设自营门店，相关房屋租赁合同通常约定公司需提前预付下一年度的租金；联销模式下，公司与百货商场等签订联销合同，由百货商场提供场地和收款服务并按销售额的约定比例收取相关费用，该等经营模式下的门店装修通常为临时装修，公司将预付该等门店的装修费及根据商场要求预付的水电费、促销费等费用计入预付款项。

2) 预付存货采购相关费用。公司采取“外包加工为主、自主生产为辅”的采购生产模式，主要存货采购包括成衣采购和面辅料自主采购。公司向服装加工厂采购成衣；同时，为确保品质与成本，公司对羽绒、皮草、毛纺等价值较高的核心面料及拉链、粘衬、纽扣等核心辅料进行自主采购。根据与各供应商的采购合同约定，公司通常需预付20%-30%定金。

3) 预付线上店铺费。根据天猫等线上平台的推广规则，公司参与平台各类推广方式需在平台预充值一定金额，根据实际竞价或购买的推广方式进行扣款；同时，根据公司各品牌主体与天猫平台的约定，公司相关店铺销售额达到约定规模可适用优惠的软件服务费率，相关费用返还至平台账户可用于抵扣公司后续支付的推广费用。

4) 预付IP联名及代言费。公司推出联名系列商品需向联名品牌方预付一定金额的许可使用费；此外，公司邀请明星代言需向所在经纪公司预付一定金额的代言费。

5) 其他。公司期末预付款项中的其他主要包括公司经营过程中预付的媒体

广告费、保险费、信息费、咨询费、水电费、拓展服务费等。

综上，公司期末预付款项主要系公司正常经营所产生，相关款项根据具体合同约定预付，各类预付款项的形成具有商业合理性。

最近一年末，公司98%以上预付款项账龄在1年以内，1年以上预付款项金额和占比较小，不存在长期挂账的大额预付款项。

公司预付款项均因业务经营发生，根据合同约定支付，不存在利用预付货款名义向关联方或第三方拆借资金的情形。

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为12,773.34万元、14,049.44万元和15,095.48万元，其中2018年末包含理财产品应收利息277.23万元。

报告期内，公司其他应收款主要系直营门店房屋租赁等保证金押金以及员工备用金等，报告期内，随着直营渠道的拓展，公司其他应收款逐年增长。

报告期各期末，公司其他应收款（不含应收利息）按类别计提坏账准备情况如下：

单位：万元

种类	2020-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
第一阶段：未来 12 个月预期信用损失	22,224.02	99.53	7,128.54	32.08	15,095.48
第二阶段：整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	-	-	-	-	-
第三阶段：整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	105.00	0.47	105.00	100.00	-
合计	22,329.02	100.00	7,233.54		15,095.48
种类	2019-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
第一阶段：未来 12 个月预期信用损失	22,410.27	99.53	8,360.83	37.31	14,049.44
第二阶段：整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	-	-	-	-	-
第三阶段：整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	105.00	0.47	105.00	100.00	-

合计	22,515.27	100.00	8,465.83		14,049.44
种类	2018-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	19,952.81	98.71	7,456.70	37.37	12,496.11
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	261.52	1.29	261.52	100.00	-
合计	20,214.32	100.00	7,718.21		12,496.11

报告期各期末，公司其他应收款的账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	10,552.87	47.26%	8,510.88	37.80%	8,612.18	42.60%
1-2年	4,197.06	18.80%	5,638.45	25.04%	3,822.99	18.91%
2-3年	3,425.21	15.34%	2,906.68	12.91%	2,668.81	13.20%
3年以上	4,153.88	18.60%	5,459.26	24.25%	5,110.34	25.28%
账面余额合计	22,329.02	100.00%	22,515.27	100.00%	20,214.32	100.00%
减：坏账准备	7,233.54	32.40%	8,465.83	37.60%	7,718.21	38.18%
账面价值	15,095.48	67.60%	14,049.44	62.40%	12,496.11	61.82%

截至2020年12月31日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	与公司关联关系	期末余额	占其他应收款期末余额比例	款项性质
1	余姚恒发房屋租赁服务有限公司	关联方	470.15	2.11%	其他
2	宁波城市广场开发经营有限公司	非关联方	448.51	2.01%	保证金及押金
3	浙江慈溪滨海经济开发区管理委员会	非关联方	300.00	1.34%	保证金及押金
4	北京英格卡购物中心有限公司	非关联方	263.26	1.18%	保证金及押金
5	成都市蓉丰房屋信息咨询有限责任公司	非关联方	250.00	1.12%	其他
	合计		1,731.91	7.76%	

(6) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为183,620.74万元、185,469.50万元和225,658.22万元，占资产总额比例分别为27.66%、26.44%和26.42%。存货具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	7,845.17	3.12%	6,707.30	3.12%	8,210.65	3.62%
委托加工物资	2,792.83	1.11%	1,633.87	0.76%	949.26	0.42%
在产品	507.67	0.20%	426.83	0.20%	507.77	0.22%
库存商品	240,193.50	95.57%	206,000.79	95.92%	217,035.97	95.74%
账面余额	251,339.16	100.00%	214,768.79	100.00%	226,703.64	100.00%
存货跌价准备	25,680.94	10.22%	29,299.29	13.64%	43,082.90	19.00%
存货净额	225,658.22	89.78%	185,469.50	86.36%	183,620.74	81.00%

公司存货主要系库存商品，各期库存商品占比在95%以上。报告期内，公司存货账面余额整体未发生较大变动。

公司依据企业会计准则规定，按照成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备。为准确估计期末库存商品可变现价值，公司依据不同品牌的特点，分别按照细分库龄估计可变现率，再考虑销售费用等因素计算出可变现净值，在此基础上计提存货跌价准备。报告期各期末，公司计提的存货跌价准备余额分别为43,082.90万元、29,299.29万元和25,680.94万元。

1) 公司存货余额较高的原因和合理性

报告期内，公司逐步控制存货规模，存货账面余额整体未发生较大变动。从存货结构来看，公司存货主要系库存商品，各期库存商品占比在95%以上。报告期各期末，公司存货余额较高，且主要为库存商品，主要与公司业务模式、行业特性等密切相关。

① 产品特点、消费人群

公司聚焦时尚行业，是一家以零售为导向的多品牌时尚服饰公司，实施“梯度品牌”发展战略，现拥有PEACEBIRD WOMEN太平鸟女装、PEACEBIRD

MEN太平鸟男装、LEDIN乐町女装、Mini Peace童装、MATERIAL GIRL“物质女孩”女装、Petit Avril贝甜童装、COPPOLELLA运动潮流服饰、PEACEBIRD LIVIN'太平鸟巢家居等多个品牌，各品牌针对差异化的细分市场，在目标消费群、品牌定位及产品设计等方面相互补充，满足日益细分的消费群体的多元需求。公司产品主要服务年轻人群，追求大众时尚，对流行趋势较为注重，产品具有款式多、批量小、变化快等特点。

公司具体产品覆盖了男装、女装、童装、婴儿服饰以及家居用品等，按照产品大类又可分为厚外套、薄外套、裙装、裤装、T恤、衬衫、毛线衫等，具有款式、颜色、尺码多样的行业产品特性。同时，由于公司销售规模较大，产品SKU数量庞大，由此导致公司存货整体规模较大。

与同行业可比上市公司相比，公司多品牌覆盖的客户群体较为广泛，同行业可比上市公司多以经营单群体产品为主，如七匹狼、报喜鸟、乔治白、雅戈尔、海澜之家、九牧王等主要经营男装产品，地素时尚、日播时尚、歌力思主要经营女装产品等。

② 业务模式

在生产和采购模式上，公司各品牌采取“外包加工为主、自主生产为辅”的模式，由公司直接向服装加工厂采购成衣，仅存在少量的服装生产；同时为确保品质、控制成本，公司对羽绒、皮草、毛纺等价值较高的核心面料及部分核心辅料进行自主采购。因此公司各期末存货结构中以库存商品为主，在产品规模较小，并存在一定规模的原材料以及因原材料发往外包加工厂加工而产生的委托加工物资。同行业可比上市公司中，乔治白、红豆股份和九牧王以自主生产为主，森马服饰、安奈儿、地素时尚仅进行外包加工，其他公司的生产模式均为外包加工结合自主生产。

在销售模式上，公司积极推进全渠道零售，线下渠道采取“直营与加盟互补”的销售模式，产品销售一般分产品季和波段，一般按照产品季多波段上新，在直营模式（含线上）下，为满足顾客多样需求，直营店铺需配备不同款式、不同尺码的产品，直营门店的商品铺货提高了公司的库存商品规模；在加盟模式下，为满足加盟商的订单需求，公司根据订单需求储备一定的现货用于加盟

商需求的快速响应。此外，公司线上渠道销售占比亦逐年提升，线上渠道备货方式与线下直营门店相似。报告期各期，公司线上渠道和线下直营渠道的合计销售占比分别为67.95%、72.37%和74.48%，占比较高，从而导致库存商品的备库规模较大。同行业可比上市公司中，除安正时尚线上销售和线下销售占比基本持平外，其他均主要以线下渠道销售为主，具体而言，乔治白、雅戈尔和锦泓集团以直营为主，红豆股份以加盟为主，其他公司均采取直营和加盟并重的销售模式。

③ 销售特点

公司产品具有明显季节性特点，根据适销季节通常分为春装、夏装、秋装和冬装，由于地域性及气候变化差异，当季产品销售周期通常为 3-6 个月。在销售定价方面，公司主要综合考量产品定位、产品采购成本、竞品定价等因素制定销售吊牌价，在产品上新阶段，公司直营门店通常以无折扣或较高折扣销售，随着销售时间推移以及在公司促销时段，销售折扣会有所降低。公司当季产品在销售周期、产品定价、销售折扣等方面与行业产品特点一致。

综上，公司存货余额较高的特点系由公司多品牌运营的特点及公司的具体业务模式等所决定，具有合理性且符合服饰运营行业特征。

2) 公司库存商品的构成情况

公司拥有PEACEBIRD太平鸟女装、PEACEBIRD太平鸟男装、LEDIN乐町女装、Mini Peace童装、MATERIAL GIRL“物质女孩”女装、Petit Avril贝甜童装、COPPOLELLA运动潮流服饰、PEACEBIRD LIVIN’太平鸟巢家居等多个品牌，期末库存商品主要系上述品牌的服饰，期末主要构成如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
PEACEBIRD 太平鸟女装	75,245.30	31.33%	65,844.67	31.96%	68,109.18	31.38%
PEACEBIRD 太平鸟男装	97,203.80	40.47%	86,071.36	41.78%	83,139.55	38.31%
LEDIN 乐町女装	29,166.32	12.14%	19,709.15	9.57%	24,686.81	11.37%
MINIPEACE 太平鸟童装	26,897.68	11.20%	25,274.83	12.27%	25,835.28	11.90%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	11,680.39	4.86%	9,100.78	4.42%	15,265.15	7.03%
合计	240,193.50	100.00%	206,000.79	100.00%	217,035.97	100.00%

由上表，报告期各期末，公司库存商品结构基本保持稳定，未发生重大变化。

3) 存货情况与同行业可比上市公司的对比

报告期各期末，公司存货占资产总额的比例与同行业可比公司的比较情况如下：

公司	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
七匹狼	10.85%	11.18%	11.23%
报喜鸟	19.86%	22.97%	19.54%
美邦服饰	30.02%	32.18%	32.58%
森马服饰	14.57%	24.72%	26.66%
朗姿股份	18.04%	18.82%	13.08%
乔治白	15.79%	19.83%	18.37%
安奈儿	26.06%	37.31%	34.60%
雅戈尔	19.25%	31.28%	32.01%
海澜之家	26.80%	31.28%	32.01%
红豆股份	2.67%	3.81%	4.98%
九牧王	12.85%	15.04%	13.25%
日播时尚	20.74%	25.20%	29.49%
锦泓集团	14.24%	15.45%	12.59%
地素时尚	7.56%	8.10%	7.22%
歌力思	14.89%	17.27%	14.33%
安正时尚	27.21%	27.80%	21.44%
平均值	17.59%	21.39%	20.21%
公司	26.42%	26.44%	27.66%

报告期各期末，公司存货占资产比例分别为27.66%、26.44%和26.42%，同行业均值分别为20.21%、21.39%和17.59%，略高于同行业平均值，主要系部分可比公司因经营发展差异存货占比较低所致。其中，七匹狼、朗姿股份、九牧

王因其股权投资或债权投资等资产规模较大导致存货占资产比重偏低；红豆股份则因货币资金、其他权益工具投资规模较大，同时其采用加盟为主要的销售模式，存货余额相较直营门店经营情况下更小，因此存货占比在同行业中最低；锦泓集团和歌力思因收购业务形成较大规模的商誉或无形资产致使其存货占比偏低；地素时尚因历史经营结余的货币资金较高导致存货占比偏低。剔除前述7家公司后，同行业可比公司存货占比的平均值分别为27.41%、28.06%和22.25%，与公司不存在重大差异。

报告期各期末，公司存货周转率与同行业可比公司的比较情况如下：

公司	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
七匹狼	1.87	1.93	2.21
报喜鸟	1.40	1.37	1.52
美邦服饰	1.37	1.53	1.73
森马服饰	2.74	2.61	2.78
朗姿股份	1.37	1.29	1.29
乔治白	1.81	1.89	2.13
安奈儿	1.44	1.41	1.50
雅戈尔	0.33	0.36	0.34
海澜之家	1.37	1.44	1.26
红豆股份	10.26	7.32	7.06
九牧王	1.33	1.47	1.53
日播时尚	1.37	1.41	1.38
锦泓集团	1.15	0.99	1.24
地素时尚	1.91	2.07	2.14
歌力思	1.17	1.59	1.63
安正时尚	1.71	1.21	0.96
平均值	2.04	1.87	1.92
公司	2.17	2.01	1.95

报告期各期末，公司存货周转率为1.95、2.01和2.17，同行业均值为1.92、1.87和2.04，与同行业相比，公司存货周转略高于同行业，不存在明显差异。

报告期各期末，同行业公司的存货中库存商品占比情况如下：

库存商品/存货	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31

库存商品/存货	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
七匹狼	79.36%	96.26%	96.61%
报喜鸟	85.64%	86.85%	86.21%
美邦服饰	99.41%	99.51%	99.33%
森马服饰	99.84%	97.16%	96.49%
朗姿股份	89.05%	92.25%	91.52%
乔治白	57.85%	69.83%	61.54%
安奈儿	76.84%	86.62%	85.88%
雅戈尔	7.96%	9.13%	9.78%
海澜之家	30.50%	93.37%	93.29%
红豆股份	79.68%	84.89%	83.17%
九牧王	87.06%	88.92%	87.09%
日播时尚	68.19%	76.73%	73.73%
锦泓集团	85.58%	88.08%	86.52%
地素时尚	88.04%	92.05%	88.76%
歌力思	83.26%	82.46%	73.34%
安正时尚	73.61%	86.27%	84.82%
平均值	74.49%	83.15%	81.13%
平均值（剔除雅戈尔）	78.93%	88.08%	85.89%
公司	95.57%	95.92%	95.74%

同行业上市公司中在经营模式、生产模式、面辅料采购政策等方面存在差异，因此库存商品占存货比重有所不同。其中，雅戈尔因地产开发业务规模较大，存货结构不具有可比性；剔除雅戈尔后，公司与其他可比公司的库存商品占比均呈较高态势，公司库存商品占比略高于同行业平均值，一方面系因如乔治白、红豆股份、九牧王等可比公司以自主生产为主，原材料备库较高，因此库存商品占比低于公司；另一方面，虽其他可比公司多采取与公司相同或类似的“外包加工为主、自主生产为辅”的采购模式，但因各公司在外包加工过程中进行自主采购的面辅料种类和规模存在一定差异，从而导致原材料和委托加工物资规模有所不同，库存商品的占比亦因此有所差异。

4) 存货跌价准备计提情况

① 存货跌价准备的计提方法

公司依据企业会计准则规定，按照成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备。公司库龄根据服装产品的应季要素分为 1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上，由于时尚服装类产品更新换代较快，过季 1 年以上等产品已呈现跌价趋势，在实际销售中需要根据吊牌价进行打折处理。

公司计提的存货跌价准备主要系库存商品存货跌价准备，公司过季库存商品主要通过线上销售、线下特卖、剪标处理进行销售，线上销售或线下特卖销售相关的费用主要为场地租金、线上或线下销售人员费用、线上广告支出等，因此公司通过线上销售或线下特卖销售过季商品时确定的可变现净值=吊牌价*预计折扣*(1-预计销售费用率-预计税费率)，其中预计销售价格根据产品款式、产品季节、历史经验数据等情况通常为吊牌价的 2 折-5 折，另外，通常而言，对于时尚敏感度较高、更新换代较快的女装类存货计提跌价的预计折扣率低于男装和童装。预计税费率根据本年度销售费用、营业税金与销售收入数据计算。

剪标销售指以一定的价格批量处理过季商品，该渠道处理库存相关费用主要为仓库人员费用、剪标费，费用总体相对较小，因此公司通过剪标销售过季商品时确定的可变现净值=预计剪标售价*(1-预计税费率)。通常情况下，3 年以上产品由于过季时间较长，公司主要进行剪标销售，按照统一价格进行销售处理，是对于库龄长、周转慢或呆滞的产品进行的一种大规模处理，对该部分库存进行跌价计算时也采用统一价格作为预计剪标售价计算可变现净值。

每资产负债表日，公司根据过往的销售经验为基础，综合考虑品牌定位、目标消费群体的可接受价格区间、竞争品牌的产品价格、产品的生产或采购成本、已过季时间等多方面因素，复核库存商品预计可变现净值是否合理。

报告期内，公司的存货跌价政策内未发生变化。在上述存货跌价政策下，报告期各期末公司存货跌价比分别为19.00%、13.64%和10.22%，呈现下降趋势，主要系公司通过大数据智能应用提升了商品管理能力，同时通过线上销售或线下特卖等渠道加大对过季货品的处理力度，逐步优化存货库龄结构所致。

关于存货跌价准备的具体计提政策和依据，报告期内，大部分同行业可比公司仅披露一般性存货跌价准备计提政策，未披露具体的计提方法及依据。部

分披露具体计提方法的同行业公司情况如下：

公司	具体计提方法
地素时尚	采用按库存商品的库龄及估计减值比例计算存货跌价准备金额，1 年以内不计提存货跌价准备，1-2 年计提比例 30%，2-3 年计提比例 50%，3 年以上计提比例 100%。
安正时尚	销售价格倍率=产品预计销售收入/产品预计销售成本。销售价格倍率的计算，以报告期近三年平均销售数据为基础，对前三年各销售模式下不同库龄产品的实际销售收入与该模式下产品的销售成本进行对比，计算得出近三年各销售模式下不同库龄产品的销售价格倍率。各模式下不同库龄库存商品可变现净值率=各模式下不同库龄库存商品的销售价格倍率*（1-销售费用率-税金率），费用率计算为根据上一年度销售费用与销售收入数据测算销售费用率、根据上一年度营业税金与销售收入数据测算税金率。
日播时尚	按照存货的库龄分析计提存货跌价准备，本年春季商品从当年 3 月末计提存货跌价准备 5%，上年春季商品从当年 3 月末计提 50%，其他年春季商品从当年 3 月末计提 100%，夏、秋、冬季商品根据以上库龄和计提比例分别从 6 月末、9 月末、12 月末递增调整跌价准备率。
安奈儿	对于库存原材料与委托加工物资，公司按面、辅料适用季节计提跌价准备，其中为当季款式准备的面、辅料按账面金额的 5% 计提，过季款式生产余料按账面金额的 100% 计提。对于占存货比重较高的库存商品，公司根据过去 12 个月内相同库龄商品的销售折扣、销售与管理费用率及预期售罄率，分产品季节库龄计算期末商品的可变现净值，具体公式为：可变现净值=吊牌价*销售折扣*（1-营业税金及附加率销售与管理费用率）*预期售罄率/（1+当期增值税税率）。同时，对超过三年库龄的商品全额计提跌价准备。
海澜之家	连锁品牌存货中附可退货条款的商品，公司可以按照成本原价退还给供应商，因此，公司不承担存货跌价风险，对该类存货不计提存货跌价准备。连锁品牌存货中不可退货的商品，公司承担存货跌价风险，对该类存货按成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备。其中海澜之家品牌产品销售期为 2 年，销售期内不计提跌价准备，2-3 年库龄计提 70%，3 年以上库龄全额计提跌价准备。
太平鸟	按照成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备，依据不同品牌的特点，分别按照细分库龄估计可变现率或预计折扣率，再考虑销售费用等因素计算出可变现净值，计算公式见上述描述。

由上表可见，公司与同行业可比上市公司采取的存货跌价政策和具体方法存在一定差异，公司的存货跌价计提政策与安正时尚、安奈儿等较为相近。

报告期各期末，公司跌价比与同行业上市公司的比较情况如下：

公司	2020年度	2019 年度	2018 年度
七匹狼	35.59%	32.98%	34.08%
报喜鸟	8.22%	9.84%	8.75%
美邦服饰	19.87%	18.16%	16.01%
森马服饰	17.52%	15.48%	14.37%
朗姿股份	12.82%	12.05%	11.58%
乔治白	27.46%	23.84%	24.09%

公司	2020年度	2019 年度	2018 年度
安奈儿	19.25%	11.12%	10.48%
雅戈尔	2.13%	1.68%	2.00%
海澜之家	10.31%	5.43%	4.42%
红豆股份	24.73%	14.00%	6.54%
九牧王	23.24%	17.95%	14.12%
日播时尚	26.81%	20.19%	13.77%
锦泓集团	6.30%	1.74%	1.49%
地素时尚	17.62%	15.30%	15.97%
歌力思	42.46%	36.49%	36.15%
安正时尚	8.59%	11.15%	15.07%
平均值	18.93%	15.46%	14.30%
平均值（不含红豆股份、九牧王、日播时尚和歌力思）	15.47%	13.23%	13.19%
公司	10.22%	13.64%	19.00%

报告期各期，同行业上市公司的存货跌价比差异较大，主要为各公司的生产模式、销售模式及产品品类结构等各方面存在差异所致，同行业可比公司平均值为14.30%、15.46%和18.93%，呈现上升趋势，主要系红豆股份、九牧王、安奈儿、日播时尚及歌力思在2019年度及2020年度因库存积压等经营原因导致存货跌价比有较大幅上升所致，剔除该四家公司后，同行业可比公司的跌价比平均值分别为13.19%、13.23%和15.47%，2018年和2019年较为平稳，2020年略有上升。公司各期存货跌价比分别为19.00%、13.64%和10.22%，呈现下降趋势，主要系2019年以来公司强化商品管理并加大了过季货品的处理力度所致。

综上，公司根据存货不同季节预估可变现净值的存货跌价计提方法合理，依据充分；公司与同行业可比上市的存货跌价政策差异与具体业务特点等相关，不存在重大差异；公司在考虑存货跌价时对于滞销或呆滞产品通过剪标销售的渠道销售，在计提跌价时已经充分考虑；公司存货跌价比与同行业可比公司的差异具有合理性；公司存货跌价准备计提充分谨慎。

②存货跌价计提比例 2018 年远高于同行业平均值而 2019 年其开始低于同行业平均值的原因及合理性

报告期内，公司存货跌价比分别为19.00%、13.64%和10.22%，呈现下降趋势，主要系库存商品的跌价比逐年下降导致。报告期各期末，公司库存商品的库龄及跌价情况如下表所示：

库龄	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额占比	跌价比	金额占比	跌价比	金额占比	跌价比
1年以内	66.33%	0.03%	58.56%	0.04%	50.78%	0.42%
1-2年	20.38%	7.99%	22.95%	7.14%	26.46%	9.30%
2-3年	5.96%	36.42%	7.63%	35.63%	7.39%	42.08%
3年以上	7.33%	77.07%	10.86%	81.32%	15.37%	83.20%
合计	100.00%	9.46%	100.00%	13.21%	100.00%	18.57%

由上表可见，从存货库龄结构看，公司1年以内的库存商品金额占比由2018年末的50.78%提升至2020年末的66.33%，3年以上的库存商品金额占比由2018年末的15.37%降低至2020年末的7.33%，1-2年及2-3年的库存商品金额占比由2018年末的26.46%和7.39%降低至2020年末的20.38%和5.96%，报告期内，公司库存商品库龄结构整体得到优化。

2018年至2020年，公司各库龄库存商品跌价比有所下降主要系不同品牌的货品结构变化所致。

报告期内，公司不同品牌库存商品的货品结构情况如下：

项目	2020-12-31			2019-12-31			2018-12-31		
	存货占比	跌价比	跌价贡献率	存货占比	跌价比	跌价贡献率	存货占比	跌价比	跌价贡献率
男童类货品	52.85%	13.62%	7.20%	55.09%	13.27%	7.31%	53.06%	17.75%	9.42%
女装类货品	45.18%	4.97%	2.25%	44.04%	13.33%	5.87%	46.07%	19.79%	9.12%
其他	1.97%	1.12%	0.02%	0.86%	3.67%	0.03%	0.87%	4.03%	0.03%
合计	100.00%		9.46%	100.00%		13.21%	100.00%		18.57%

注：男童类货品包括 PEACEBIRD MEN 太平鸟男装、Mini Peace 童装、Petit Avril 贝甜童装等；女装类货品包括 PEACEBIRD WOMEN 太平鸟女装、LEDIN 乐町女装、MATERIAL GIRL“物质女孩”女装等；其他主要系 PEACEBIRD LIVIN’太平鸟巢家居等

2018年至2020年度，公司各品牌库存商品跌价比分别为18.57%、13.21%和9.46%，呈现下降趋势，主要原因系自2018年起，公司加强对女装过季品的处

理，公司2年及以上库龄的存货大幅下降，跌价比因此下降明显；此外，2019年公司加强对男装和童装过季品的处理，库龄优化导致公司男装类和童装类产品的跌价比下降，2020年公司加强了对女装类过季品的处理。

报告期各期末，公司存货跌价比分别为19.00%、13.64%和10.22%，同行业均值为14.30%、15.46%和18.93%，其中2018年远高于同行业平均值而2019年其开始低于同行业平均值，主要系：一方面，同行业红豆股份、九牧王及日播时尚等公司的存货跌价比逐年上升，歌力思2020年末跌价比上升所致；另一方面系2019年以来公司强化商品管理并加大了过季货品的处理力度所致。

③公司为降低存货跌价比采取的具体措施及其有效性

报告期内，公司为降低存货跌价比采取的具体措施，包括采用柔性的供应链系统，强化货品的管理，有效控制存货的整体规模，并在此基础上加速对过季品的处理，具体如下：

A、线上促销：通过天猫、唯品会等电子商务平台进行折扣销售；B、线下特卖店：在线下开设直营奥特莱斯等特卖店，针对过季产品进行折扣促销；C、线下加盟促销：公司以较低折扣向加盟商销售过季产品，由加盟商在其终端进行折扣销售；D、线下剪标销售：以一定的价格批量处理过季时间较长的商品。

报告期内，通过上述措施，在销售收入稳定增长的同时，公司总体存货规模未有大幅增长，库龄3年以上库存商品占比从2018年末的15.37%下降到2020年末的7.33%，公司存货库龄结构不断得到优化，相应的存货跌价比呈现下降趋势。

通过上述一系列过季品促销措施，公司各年末库存商品的期后结转成本情况如下：

单位：万元

项目	库存商品账面余额	期后 12 个月		期后 24 个月		期后 36 个月	
		累计结转成本	累计结转占比	累计结转成本	累计结转占比	累计结转成本	累计结转占比
2019年末	206,000.79	125,172.63	60.76	-	-	-	-
2018年末	217,035.97	131,663.75	60.66	185,465.89	85.45	-	-

项目	库存商品账面余额	期后 12 个月		期后 24 个月		期后 36 个月	
		累计结转成本	累计结转占比	累计结转成本	累计结转占比	累计结转成本	累计结转占比
2017 年末	228,003.25	121,179.35	53.15	189,917.17	83.30	210,470.16	92.31

由上表可知，截至 2020 年 12 月末，公司 2017 年末库存商品期后 36 个月的累计结转占比为 92.31%，2018 年末库存商品期后 24 个月的累计结转占比为 85.45%，2019 年末库存商品期后 12 个月的累计结转占比为 60.76%，公司各期末库存商品的整体期后结转情况良好。

5) 公司产品退货情况

① 报告期内公司可退货产品和实际发生的退货情况

报告期内，公司产品销售退货主要有两种情形：1、通过线上电商平台直接向消费者销售，根据电商平台无理由退货政策，消费者享有退货权利，针对线上电商平台的销售，公司在收入确认上，系在退货期结束后按照扣除退货后的销售净额确认营业收入；2、加盟模式下，公司对加盟商的销售为具有一定退货权的买断销售，加盟商根据加盟商合同约定的退货政策退货给公司，公司在收入确认上，于商品发出后确认收入，同时期末按照合同约定退货率并结合各加盟商上年度实际退货情况，依据各加盟商期末可退货金额分别计算其预计退货额，并据此调减当年营业收入。故公司财务报表上期末预计退货均为加盟模式下的预估退货。

报告期内，公司对加盟商的退货政策未发生重大变化。除部分皮草、饰品、鞋子不予退货，以及以较低折扣向加盟商销售的过季货品不予退货外，公司销售的当季货品根据不同订货方式执行不同的退货政策。公司主要品牌 PEACEBIRD 女装、PEACEBIRD 男装、LEDIN 乐町女装、Mini Peace 童装的加盟商执行的主要退货政策如下：

订货方式	PEACEBIRD 女装	PEACEBIRD 男装	LEDIN 乐町女装	Mini Peace 童装
订货会	15%	15%	15%	20%
补货	100%	100%	100%	100%
新店配货	首季 100% 二季 50% 三季 30%	首季 50% 二季 30%	首季 100% 二季 50% 三季 30%	首季、二季 100%

2018年至2020年，公司对加盟商的销售发货和销售退货均包含春、夏、秋、冬四个季节货品，假定加盟商的退货额完全按照合同约定的退货率上限，根据上述主要退货政策计算的加盟商可退货额上限（含税）分别为114,450.53万元、126,491.02万元和183,117.96万元，占各期公司对加盟商总发货额的比例分别为28.75%、34.52%和43.29%。报告期内，公司为减少库存压力，积极推进柔性供应链和商品快速反应管理，由于快反补货的销售占比逐年提升，公司可退货额占比相应逐年提高。

2018年至2020年，公司加盟商实际发生的退货金额（含税）分别为93,265.73万元、100,187.58万元和119,111.75万元，占各期公司对加盟商总发货额的比例分别为23.43%、27.34%和28.16%，公司各期实际退货金额及占比均显著低于可退货额上限和占比上限。

② 收到各类退货后的处理情况

公司慈东物流总仓系公司服饰整理、配送物流中心。报告期内，对于符合退货条件的加盟商，由加盟商负责将退货货品运送至总仓，总仓收到退货后，确认退货衣物的类型、退货数量和退货金额，检查合格并替换外包装后做入库处理，放置于正常库位进行再次销售。由于公司退货产品为检验合格的服饰成衣，无需额外的委托加工工序或支付额外的再加工费用，也不存在货品直接报废的情况。

由于加盟商退货产品经简单整理后与公司其他同款号的存货不存在差异，公司无需单独进行库存管理，将其纳入公司存货统一进行库存管理并实现再次销售，过季货品销售渠道包括线上折扣促销、线下开设直营奥特莱斯等特卖店、线下加盟促销或者线下剪标销售等，因此无法单独统计加盟商退货货品重新销售实现收入情况。截至2020年12月末，公司2018年末库存商品期后24个月的结转占比为85.45%，2019年末库存商品期后12个月的结转占比为60.76%，公司各年末库存商品的整体期后结转情况良好。

（7）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收退货成本	28,130.45	-	-
留抵增值税	3,186.33	3,107.54	3,216.20
预缴税费	464.67	973.44	1,334.77
理财产品	-	5,031.21	145,163.00
合计	31,781.45	9,112.19	149,713.97

报告期各期末，公司其他流动资产分别为149,713.97万元、9,112.19万元和31,781.45万元。2018年公司其他流动资产主要为理财产品和小额留抵增值税、预缴税费。2019年起，根据新金融工具准则，公司将非保本保收益型银行理财产品纳入“交易性金融资产”科目中列报，因此其他流动资产金额大幅降低。2020年起，公司执行新收入准则，将当年末2.81亿元应收退货成本计入其他流动资产，从而导致当年末其他流动资产有大幅增长。

2、非流动资产分析

(1) 长期股权投资

2018年末和2019年末，公司长期股权投资账面价值分别为1,151.92万元和312.91万元，均系对联营企业IMPASSE 13的长期股权投资。由于IMPASSE 13逐年亏损，报告期内公司对其确认投资损失并计提减值准备，截至报告期末长期股权投资账面价值为零。

(2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产的具体构成如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
房屋及建筑物	115,744.03	66,624.31	38,724.90
机器设备	16,477.22	13,902.60	13,693.86
运输设备	1,105.28	1,104.70	867.60
电子设备及其他	14,550.16	13,728.73	13,688.63
固定资产装修	30,481.69	769.00	769.00
原值合计	178,358.38	96,129.35	67,743.99
累计折旧	39,640.61	34,814.90	30,527.30
减值准备	-	-	22.77
净额合计	138,717.77	61,314.44	37,193.91

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为37,193.91万元、61,314.44万元和138,717.77万元，占总资产的比例分别为5.60%、8.74%和16.24%。公司固定资产由房屋及建筑物、机器设备、电子设备及其他组成。2019年末，公司固定资产较2018年末增加64.85%，主要系朝里中心主体建筑及人才公寓房产交付转入所致；2020年末，公司固定资产较2019年末有较大幅增加，主要系研发创意中心项目、朝里中心装修项目交付转入所致。

（3）在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
研发创意中心项目	-	58,865.86	29,318.12
朝里中心装修项目	-	13,552.23	221.61
合计	-	72,418.09	29,539.74

报告期内，公司在建工程主要为研发创意中心项目和朝里中心装修项目，相关项目均已于2020年上半年转入固定资产。

（4）无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
土地使用权	18,904.95	18,904.95	19,171.71
软件	7,424.63	6,447.70	5,540.89
商标	300.00	318.87	318.87
原值合计	26,629.58	25,671.52	25,031.46
累计摊销	8,612.27	7,319.64	6,382.60
减值准备	-	-	-
净额合计	18,017.31	18,351.89	18,648.86

公司无形资产主要为土地使用权、软件及商标，报告期各期公司无形资产规模较为稳定，不存在较大变动。

（5）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用构成如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
装修费	20,601.56	14,691.15	14,543.84
房租费	2,017.43	3,064.57	3,769.11
其他	23.58	54.47	44.36
合计	22,642.58	17,810.19	18,357.31

公司长期待摊费用主要为支出在1年以上的直营店铺装修费和房租费。

(6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司所确认的递延所得税资产的主要形成情况如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
资产减值准备	8,601.39	10,176.27	12,923.44
内部交易未实现利润	5,696.25	3,601.70	3,126.18
可抵扣亏损	1,929.68	4,310.61	3,109.61
预估退货毛利	8,167.40	6,216.74	5,903.08
计入递延收益的政府补助	2,375.97	2,324.49	2,397.36
加盟商预估返利	919.57	1,015.61	1,105.10
折旧或摊销差	991.44	1,192.01	972.63
可兑换会员积分公允价值	433.11	237.38	142.14
业务合并评估增值	604.05	635.01	665.97
公益性捐赠支出	-	-	76.59
其他	10,677.02	3,375.94	-
合计	40,395.87	33,085.76	30,422.09

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为30,422.09万元、33,085.76万元和40,395.87万元，主要是由于资产减值准备、内部交易未实现利润、子公司可抵扣亏损、加盟商预估退货毛利、计入递延收益的政府补助等项目产生。其他系公司对拟注销营销子公司投资的计税基础与上述子公司净资产差额的所得税影响。

(7) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
----	------------	------------	------------

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
待抵扣进项税额	-	-	-
预付朝里中心购置款	-	-	24,821.00
预付其他长期资产购置款	3,579.76	1,810.22	3,472.28
合计	3,579.76	1,810.22	28,293.28

报告期内，公司其他非流动资产主要系预付的朝里中心购置款及其他长期资产购置款等。

（二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	49,251.73	10.61%	38,600.00	11.03%	-	-
应付票据	36,965.05	7.96%	27,302.00	7.80%	10,000.00	3.21%
应付账款	202,129.83	43.55%	170,001.17	48.58%	153,884.49	49.47%
预收款项	-	-	12,909.36	3.69%	12,521.77	4.03%
合同负债	13,840.15	2.98%	-	-	-	-
应付职工薪酬	43,082.94	9.28%	29,461.69	8.42%	25,626.15	8.24%
应交税费	41,318.02	8.90%	22,010.21	6.29%	30,817.53	9.91%
其他应付款	5,630.70	1.21%	7,611.80	2.18%	10,715.05	3.44%
其中：应付利息	-	-	-	-	44.95	0.01%
一年内到期的非流动负债	-	-	975.32	0.28%	-	-
其他流动负债	62,374.06	13.44%	25,867.29	7.39%	24,748.92	7.96%
流动负债合计	454,592.48	97.95%	334,738.84	95.66%	268,313.90	86.26%
非流动负债：						
长期借款	-	-	5,896.50	1.69%	33,167.00	10.66%
递延收益	9,503.90	2.05%	9,297.95	2.66%	9,589.45	3.08%
非流动负债合计	9,503.90	2.05%	15,194.45	4.34%	42,756.45	13.74%
负债合计	464,096.38	100.00%	349,933.29	100.00%	311,070.35	100.00%

报告期各期末，公司负债余额分别为311,070.35万元、349,933.29万元和464,096.38万元，主要由短期借款、应付账款、长期借款、其他流动负债等构成，上述科目合计占公司负债余额的比例分别为68.09%、68.69%和67.61%。

1、流动负债分析

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为0万元、38,600.00万元和49,251.73万元，占负债总额的比例分别为0%、11.03%和10.61%。报告期内，公司将内部开具的银行承兑汇票用于贴现，合并报表列报于短期借款，2019年末和2020年末，该等金额分别为38,600.00万元和47,300.00万元。

公司银行资信状况良好，截至2020年12月31日，公司不存在已经到期尚未偿还的短期借款。

(2) 应付票据

2018年末、2019年末和2020年末，公司应付票据余额分别为10,000.00万元、27,302.00万元和36,965.05万元，全部为银行承兑汇票。2018年起，出于资金管理需要，公司逐步采用票据方式与供应商进行结算。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
1年以内	199,550.16	168,145.07	152,568.30
1-2年	1,923.93	1,424.12	954.91
2-3年	505.15	282.56	220.27
3年以上	150.59	149.41	141.02
合计	202,129.83	170,001.17	153,884.49

报告期各期末，公司应付账款余额分别为153,884.49万元、170,001.17万元和202,129.83万元，占负债总额的比例分别为49.47%、48.58%和43.55%。公司应付账款主要为应付供应商货款，小部分为应付工程设备款，2018年末至2020年末，公司应付账款余额逐年增长，主要系采购规模扩大所致。

截至2020年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	与公司关联关系	账面余额	占应付账款账面余额比例
1	中国建筑第八工程局有限公司	非关联方	7,491.46	3.71%
2	宁波北仑区鼎邦杰西雅服饰有限公司	非关联方	6,867.45	3.40%
3	海宁卓依时装有限公司	非关联方	4,545.66	2.25%
4	绍兴开尚服饰有限公司	非关联方	4,458.92	2.21%
5	浙江玖凯科技有限公司	非关联方	3,722.44	1.84%
合计			27,085.94	13.40%

注：上述应付账款账面余额按同一控制进行合并。

(4) 预收款项和合同负债

2018年末和2019年末，公司预收款项分别为12,521.77万元和12,909.36万元，均为预收货款。2020年起，根据新收入准则，公司将预收货款从预收款项转入合同负债科目中列支；2020年末，公司合同负债13,840.15万元，其中预收货款12,107.73万元，其余1,732.42万元为会员积分。

报告期内，公司预收货款规模基本保持稳定。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为25,626.15万元、29,461.69万元和43,082.94万元，占各期负债总额的比例分别为8.24%、8.42%和9.28%。报告期内，随着公司业务规模的扩大，公司期末计提的职工薪酬逐年增加。

(6) 应交税费

公司应交税费主要由应交企业所得税、应交增值税等组成。报告期各期末，公司应交税费分别为30,817.53万元、22,010.21万元、41,318.02万元，占各期负债总额的比例分别为9.91%、6.29%、8.90%。公司各期末应交税费主要随税前利润的变化而变动。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款按性质分类的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
----	------------	------------	------------

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应付利息	-	-	44.95
加盟代理商保证金及押金	4,207.60	4,247.27	4,988.55
其他类别的保证金、押金等	1,423.10	726.96	335.77
限制性股票激励回购义务	-	2,637.57	5,345.78
合计	5,630.70	7,611.80	10,715.05

公司其他应付款主要系保证金及押金以及限制性股票激励回购义务的款项等。报告期内公司其他应付款逐年下降，主要系随着限制性股票激励回购完成，相关应付款项减少所致。

(8) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为24,748.92万元、25,867.29万元和62,374.06万元。2018年末至2019年末，公司其他流动负债主要为预估退货毛利。根据公司对加盟商的政策，公司允许加盟商在合同期内可按当期发货总额一定比例的退货率退回当季的货品。公司对加盟商退货采用预计退货处理，即在资产负债表日，将向加盟商发货金额扣除预计退货金额部分确认为收入，预计退货的毛利额确认为其他流动负债。2020年末，公司执行新收入准则，将应付退货款在其他流动负债科目中列报。

2、非流动负债分析

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为33,167.00万元、5,896.50和0.00万元，占负债总额的比例分别为10.66%、1.69%和0%。报告期内，公司长期借款主要系研发创意中心项目的专项借款，至2020年末，相关专项借款已全部归还。

(2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为9,589.45万元、9,297.95万元和9,503.90万元，均系与资产相关的政府补助所形成。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

主要财务指标	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度
流动比率（倍）	1.39	1.48	1.86
速动比率（倍）	0.89	0.93	1.18
资产负债率（母公司）	38.94%	33.00%	24.20%
资产负债率（合并）	54.34%	49.88%	46.86%
利息保障倍数	71.17	70.24	76.66

1、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为1.86、1.48和1.39，速动比率分别为1.18、0.93和0.89。报告期内，公司流动比率和速动比率有所下降，主要系因公司2019年起存在部分短期借款以满足运营资金需求所致。

报告期内，公司经营性现金流总体状况良好，销售回款及时，保证了公司能按时偿付流动负债，公司短期偿债风险可控。

公司与同行业上市公司流动比率和速动比率的对比情况如下：

项目	公司	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动比率	七匹狼	1.40	1.70	2.14
	报喜鸟	2.03	1.50	1.36
	美邦服饰	0.76	0.92	1.02
	森马服饰	2.57	2.83	2.55
	朗姿股份	1.89	1.77	1.54
	乔治白	2.66	2.05	2.06
	安奈儿	3.09	2.95	2.78
	雅戈尔	0.98	0.76	1.09
	海澜之家	1.86	1.74	1.69
	红豆股份	2.17	2.00	1.78
	九牧王	1.57	1.58	1.76
	日播时尚	2.11	3.47	2.81
	锦泓集团	3.34	0.84	1.83
	地素时尚	5.31	5.39	6.49
	歌力思	2.32	2.40	2.38
	安正时尚	1.83	2.56	3.87
	平均	2.24	2.16	2.32

项目	公司	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	发行人	1.39	1.48	1.86
速动比率	七匹狼	1.08	1.37	1.79
	报喜鸟	1.32	0.78	0.73
	美邦服饰	0.37	0.44	0.48
	森马服饰	2.07	1.80	1.55
	朗姿股份	0.99	0.85	1.14
	乔治白	1.96	1.33	1.38
	安奈儿	2.13	1.61	1.64
	雅戈尔	0.65	0.44	0.62
	海澜之家	1.18	0.99	0.95
	红豆股份	2.01	1.83	1.59
	九牧王	1.08	1.00	1.26
	日播时尚	1.26	2.09	1.59
	锦泓集团	2.10	0.48	1.14
	地素时尚	4.82	4.85	5.92
	歌力思	1.65	1.56	1.69
	安正时尚	1.04	1.33	2.53
		平均	1.61	1.42
	发行人	0.89	0.93	1.18

报告期内，公司流动比率和速动比率低于同行业上市公司平均水平，主要系同行业公司中，安奈儿、日播时尚、地素时尚、安正时尚等公司因首次公开发行人募集资金余额较高导致货币资金余额较高，森马服饰因经营利润较高留存的货币资金较高，乔治白因经营状况良好且现金分红较少、基本无借款，该等公司报告期内流动比率和速动比率较高，从而带动同行业平均水平较高所致。

2、资产负债率分析

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为46.86%、49.88%和54.34%，整体负债水平不高并保持稳定。

公司与同行业上市公司资产负债率的对比情况如下：

项目	公司	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
资产负债率（合	七匹狼	34.88	34.38	32.46

项目	公司	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
并) (%)	报喜鸟	31.62	34.54	33.47
	美邦服饰	77.72	68.02	60.08
	森马服饰	33.02	29.04	32.44
	朗姿股份	30.21	30.44	41.17
	乔治白	24.53	29.44	29.06
	安奈儿	27.39	28.24	30.44
	雅戈尔	64.12	65.28	62.46
	海澜之家	49.78	52.06	55.75
	红豆股份	19.53	24.66	26.17
	九牧王	29.06	26.42	27.13
	日播时尚	24.35	21.06	27.03
	锦泓集团	65.40	58.72	59.82
	地素时尚	16.06	15.64	13.47
	歌力思	37.05	43.11	27.00
	安正时尚	35.99	26.56	24.41
	平均	37.54	36.72	36.40
	发行人	54.34	49.88	46.86

报告期内，公司资产负债率略高于行业平均水平，主要系公司报告期内前次募集资金已基本使用完毕，且在经营状况良好的情况下坚持每年现金分红回报投资者，因此资产负债率高于募集资金结余较多的安奈儿、日播时尚、地素时尚、安正时尚等公司以及经营状况良好但现金分红较少或借款较少的七匹狼、报喜鸟、森马服饰、乔治白等公司。

(四) 资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

项目	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	13.36	13.03	14.32
存货周转率（次）	2.17	2.01	1.95
总资产周转率（次）	1.21	1.16	1.20

注：上述指标均依据合并报表口径计算，具体计算公式如下：

(1) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

(2) 存货周转率=营业成本/存货平均余额

(3) 总资产周转率=营业收入/资产总额平均值

1、应收账款周转能力分析

报告期各期，公司应收账款周转率分别为14.32、13.03及13.36，2019年以来有所下降，主要系随着线上业务增长，线上应收货款逐年增加所致。

公司与同行业上市公司应收账款周转率的对比情况如下：

项目	公司	2020年度	2019年度	2018年度	
应收账款 周转率	七匹狼	8.35	8.72	9.94	
	报喜鸟	8.05	8.36	8.04	
	美邦服饰	4.22	5.08	9.27	
	森马服饰	9.04	9.85	9.32	
	朗姿股份	8.45	8.02	7.22	
	乔治白	4.54	4.78	4.75	
	安奈儿	17.14	17.06	17.81	
	雅戈尔	28.89	33.48	29.33	
	海澜之家	20.57	30.13	29.83	
	红豆股份	6.59	7.37	10.23	
	九牧王	15.96	16.33	16.65	
	日播时尚	13.80	13.74	13.17	
	锦泓集团	6.87	5.45	5.74	
	地素时尚	40.16	39.46	36.89	
	歌力思	5.74	6.90	6.88	
	安正时尚	14.03	14.82	13.76	
	平均		13.28	14.35	14.30
	发行人		13.36	13.03	14.32

报告期内，公司应收账款周转率与行业平均水平不存在较大差异，其中2019年起，应收账款周转率有所降低并略低于行业平均水平，主要系公司线上应收货款增长较快所致。

2、存货周转能力分析

报告期各期，公司存货周转率分别为1.95、2.01及2.17，总体较为稳定并逐年有所提高。

报告期内，公司与同行业上市公司存货周转率对比情况如下：

项目	公司	2020年度	2019年度	2018年度
存货周转率	七匹狼	1.87	1.93	2.21
	报喜鸟	1.40	1.37	1.52
	美邦服饰	1.37	1.53	1.73
	森马服饰	2.74	2.61	2.78
	朗姿股份	1.37	1.29	1.29
	乔治白	1.81	1.89	2.13
	安奈儿	1.44	1.41	1.50
	雅戈尔	0.33	0.36	0.34
	海澜之家	1.37	1.44	1.26
	红豆股份	10.26	7.32	7.06
	九牧王	1.33	1.47	1.53
	日播时尚	1.37	1.41	1.38
	锦泓集团	1.15	0.99	1.24
	地素时尚	1.91	2.07	2.14
	歌力思	1.17	1.59	1.63
	安正时尚	1.71	1.21	0.96
	平均	2.04	1.87	1.92
	发行人	2.17	2.01	1.95

报告期内，公司存货周转率与行业平均水平不存在较大差异，略高于行业平均水平主要系因公司注重通过线上销售或线下特卖等方式加速过季商品的处理销售，因此存货变现能力相对较强。

3、总资产周转能力分析

报告期内，公司的总资产周转率分别为1.20、1.16及1.21，其中2019年有所下降主要系研发创意中心和朝里中心对应的固定资产和在建工程增加导致总资产规模增速高于营业收入所致，整体较为稳定。

报告期内，公司与同行业上市公司总资产周转率对比情况如下：

项目	公司	2020年度	2019年度	2018年度
总资产周转率	七匹狼	0.36	0.41	0.41
	报喜鸟	0.82	0.76	0.74

项目	公司	2020年度	2019年度	2018年度
	美邦服饰	0.65	0.80	1.11
	森马服饰	0.90	1.17	1.04
	朗姿股份	0.55	0.48	0.37
	乔治白	0.63	0.70	0.67
	安奈儿	1.05	1.07	1.04
	雅戈尔	0.14	0.16	0.14
	海澜之家	0.63	0.75	0.70
	红豆股份	0.47	0.46	0.45
	九牧王	0.46	0.48	0.44
	日播时尚	0.74	0.92	0.94
	锦泓集团	0.53	0.43	0.47
	地素时尚	0.64	0.63	0.79
	歌力思	0.56	0.74	0.67
	安正时尚	0.83	0.64	0.48
	平均	0.62	0.66	0.65
	发行人	1.21	1.16	1.20

报告期内，公司总资产周转率高于同行业平均水平，主要系公司采取外包加工为主的生产采购模式，厂房、机器设备等固定资产投入较少，资产流转速度较快。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	923,749.58	98.41%	785,085.56	99.03%	763,651.81	99.02%
其他业务收入	14,936.94	1.59%	7,676.85	0.97%	7,535.73	0.98%
合计	938,686.52	100.00%	792,762.41	100.00%	771,187.54	100.00%

报告期内，公司主要销售PEACEBIRD女装、PEACEBIRD男装、LEDIN乐町女装、Mini Peace童装等各品牌服饰。报告期各期，公司主营业务占营业收入比重均在98%以上，主营业务突出。公司其他业务收入主要系向加盟商销售物料道具等产生的销售收入等。

报告期内，近三年公司收入保持稳定并略有增长趋势，主要系受服饰行业市场需求增长，公司持续开拓线上线下销售渠道所致。

报告期内公司营业收入分季度情况如下：

单位：亿元

季度	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	13.83	14.73%	16.59	20.93%	17.37	22.52%
二季度	18.34	19.54%	14.61	18.43%	14.33	18.58%
三季度	23.04	24.54%	18.83	23.75%	17.19	22.29%
四季度	38.66	41.18%	29.24	36.89%	28.24	36.62%
合计	93.87	100.00%	79.28	100.00%	77.12	100.00%

总体来看，公司下半年的销售额通常高于上半年，主要原因系秋冬季服饰相比春夏季服饰普遍品类多、单价高，秋冬装在整年的销售收入中所占比重较大，营业收入呈现下半年尤其第四季度高而上半年低的态势。

2、主营业务收入结构分析

(1) 主营业务收入根据业务类型分类

报告期内，公司主营业务收入根据业务类型分类如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
服饰运营	918,772.85	99.46%	783,333.48	99.78%	759,691.72	99.48%
服饰制造及其他	4,976.73	0.54%	1,752.08	0.22%	3,960.09	0.52%
合计	923,749.58	100.00%	785,085.56	100.00%	763,651.81	100.00%

其中，服饰运营分品牌收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年
----	--------	--------	-------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
PEACEBIRD 女装	378,093.90	41.15%	294,563.61	37.60%	267,462.74	35.21%
PEACEBIRD 男装	283,190.33	30.82%	261,365.96	33.37%	282,955.19	37.25%
LEDIN 乐町女装	132,867.19	14.46%	113,074.74	14.44%	100,809.49	13.27%
Mini Peace 童装	98,321.88	10.70%	89,998.74	11.49%	86,406.66	11.37%
其他品牌	26,299.55	2.86%	24,330.44	3.11%	22,057.64	2.90%
合计	918,772.85	100.00%	783,333.48	100.00%	759,691.72	100.00%

报告期内，公司主营业务收入以服饰运营收入为主，其中各品牌销售收入中来自 PEACEBIRD 女装和 PEACEBIRD 男装的收入占比在 70% 以上，其他品牌主要为 MATERIAL GIRL 女装、贝甜童装及町家居等。

(2) 服饰运营线上、线下销售情况

报告期内，按线上、线下销售渠道分类的营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
线下	638,332.71	69.48%	552,106.26	70.48%	559,980.36	73.71%
线上	280,440.14	30.52%	231,227.22	29.52%	199,711.35	26.29%
合计	918,772.85	100.00%	783,333.48	100.00%	759,691.72	100.00%

报告期内，公司线上销售占比分别为26.29%、29.52%和30.52%。近年来，公司积极开拓线上业务特别是社交电商等渠道，在直播、小程序等社交电商渠道进行了一系列探索，与阿里旗下天猫达成新零售战略合作意向，在品牌建设、大数据运用、消费者运营和线上线下全渠道融合以及国际市场开拓等领域开启全方位新零售战略合作，公司线上销售收入逐年增加。

(3) 主营业务分产品情况

报告期内，公司主营业务收入根据产品分类如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
厚外套	256,676.11	27.79%	210,540.69	26.82%	217,720.57	28.51%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
薄外套	144,865.97	15.68%	132,154.46	16.83%	135,379.97	17.73%
衬衫	43,190.44	4.68%	39,841.17	5.07%	33,460.17	4.38%
裙装类	100,722.58	10.90%	89,862.99	11.45%	78,922.96	10.33%
T 恤	99,098.43	10.73%	88,612.02	11.29%	77,202.29	10.11%
毛线衫	83,580.59	9.05%	70,222.76	8.94%	73,606.56	9.64%
裤类	168,369.48	18.23%	139,534.12	17.77%	130,571.62	17.10%
配饰及其他	27,245.98	2.95%	14,317.36	1.82%	16,787.66	2.20%
合计	923,749.58	100.00%	785,085.56	100.00%	763,651.81	100.00%

报告期内，公司厚外套、裤类、薄外套等产品的销售占比较高，主要系该等产品单价较高所致。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	431,334.52	96.73%	364,055.82	98.10%	352,076.15	98.03%
其他业务成本	14,600.13	3.27%	7,036.39	1.90%	7,081.93	1.97%
合计	445,934.66	100.00%	371,092.21	100.00%	359,158.08	100.00%

报告期内，公司营业成本与营业收入变动趋势相符，其中主营业务成本占营业成本比例均在95%以上。

2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业成本按业务类型分类情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
服饰运营	426,666.90	98.92%	363,215.43	99.77%	348,740.11	99.05%
服饰制造及其他	4,667.62	1.08%	840.39	0.23%	3,336.04	0.95%
合计	431,334.52	100.00%	364,055.82	100.00%	352,076.15	100.00%

其中，服饰运营分品牌成本情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
PEACEBIRD 女装	168,246.90	39.43%	135,614.43	37.34%	125,401.32	35.96%
PEACEBIRD 男装	129,083.63	30.25%	115,671.45	31.85%	120,625.05	34.59%
LEDIN 乐町女装	66,675.50	15.63%	56,026.92	15.43%	50,527.95	14.49%
Mini Peace 童装	48,027.34	11.26%	42,545.29	11.71%	40,841.30	11.71%
其他品牌	14,633.53	3.43%	13,357.35	3.68%	11,344.48	3.25%
合计	426,666.90	100.00%	363,215.43	100.00%	348,740.11	100.00%

报告期内，公司主营业务成本以服饰运营成本为主，其中各品牌营业成本中 PEACEBIRD 女装和 PEACEBIRD 男装的成本占比在 70%左右。公司服饰运营相关成本主要为成衣采购及委托加工成本。

报告期内，公司主营业务成本根据产品分类如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
厚外套	123,446.89	28.62%	104,013.87	28.57%	105,441.70	29.95%
薄外套	67,528.44	15.66%	63,547.32	17.46%	61,911.53	17.58%
衬衫	18,150.32	4.21%	16,993.57	4.67%	15,252.76	4.33%
裙装类	46,402.69	10.76%	42,148.50	11.58%	37,130.24	10.55%
T 恤	44,039.22	10.21%	35,689.76	9.80%	29,506.45	8.38%
毛线衫	37,781.76	8.76%	32,837.00	9.02%	34,091.41	9.68%
裤类	73,567.75	17.06%	58,656.01	16.11%	55,828.52	15.86%
配饰及其他	20,417.45	4.73%	10,169.78	2.79%	12,913.54	3.67%
合计	431,334.52	100.00%	364,055.82	100.00%	352,076.15	100.00%

报告期内，公司厚外套、裤类、薄外套等产品的成本占比较高；公司各类产品的成本构成与收入具有匹配性。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成情况

报告期各期，公司销售毛利分别为412,029.46万元、421,670.19万元、492,751.86万元，毛利率分别为53.43%、53.19%和52.49%，整体保持稳定。

报告期内，公司主营业务按业务类别划分的毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
服饰运营	492,105.95	99.94%	420,118.05	99.78%	410,951.60	99.85%
其中：PEACEBIRD女装	209,847.00	42.62%	158,949.18	37.75%	142,061.42	34.52%
PEACEBIRD男装	154,106.70	31.30%	145,694.51	34.60%	162,330.14	39.44%
LEDIN 乐町女装	66,191.69	13.44%	57,047.82	13.55%	50,281.54	12.22%
MiniPeace 童装	50,294.54	10.21%	47,453.45	11.27%	45,565.36	11.07%
其他品牌	11,666.02	2.37%	10,973.09	2.61%	10,713.16	2.60%
服饰制造及其他	309.11	0.06%	911.69	0.22%	624.05	0.15%
合计	492,415.06	100.00%	421,029.74	100.00%	411,575.65	100.00%

报告期内，公司毛利99%以上来自服饰运营产品，其中70%以上毛利来自PEACEBIRD女装和PEACEBIRD男装，毛利占比较为稳定；LEDIN乐町女装和Mini Peace童装随着销售额逐年增长，毛利占比相对稳定。

报告期内，公司主营业务分产品的毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
厚外套	133,229.22	27.06%	106,526.82	25.30%	112,278.87	27.28%
薄外套	77,337.53	15.71%	68,607.14	16.30%	73,468.44	17.85%
衬衫	25,040.12	5.09%	22,847.60	5.43%	18,207.41	4.42%
裙装类	54,319.89	11.03%	47,714.49	11.33%	41,792.72	10.15%
T恤	55,059.21	11.18%	52,922.26	12.57%	47,695.84	11.59%
毛线衫	45,798.83	9.30%	37,385.76	8.88%	39,515.15	9.60%
裤类	94,801.73	19.25%	80,878.11	19.21%	74,743.10	18.16%
配饰及其他	6,828.53	1.39%	4,147.58	0.99%	3,874.12	0.94%
合计	492,415.06	100.00%	421,029.74	100.00%	411,575.65	100.00%

报告期内，公司各类产品中，厚外套、裤类和薄外套的毛利额占比最大，各产品的毛利占比整体较为稳定。

2、毛利率分析

报告期内，公司各类业务的毛利率情况如下：

项目	2020年度	2019年度	2018年度
服饰运营	53.56%	53.63%	54.09%
其中：PEACEBIRD 女装	55.50%	53.96%	53.11%
PEACEBIRD 男装	54.42%	55.74%	57.37%
LEDIN 乐町女装	49.82%	50.45%	49.88%
Mini Peace 童装	51.15%	52.73%	52.73%
其他品牌	44.36%	45.10%	48.57%
服饰制造及其他	6.21%	52.03%	15.76%
主营业务综合毛利率	53.31%	53.63%	53.90%

报告期内，公司服饰运营毛利率总体保持稳定，主要品牌具体分析如下：

2018年和2019年，PEACEBIRD女装毛利率较为稳定；2020年起公司执行新收入准则，商场收入按全额法核算，同时将商场的提成收益计入销售费用，由于PEACEBIRD女装在商场的销售额较高，该部分收入按全额法核算后毛利率有小幅提升。

2019年，PEACEBIRD男装的毛利率较上年减少1.63个点，主要系当期奥莱渠道销售占比提升，直营销售折率有所降低，同时加大了老货处理力度所致；2020年在疫情影响下，折扣力度增加，毛利率进一步下降。

报告期内，LEDIN乐町女装的毛利率整体保持稳定。

2018年至2019年，Mini Peace童装毛利率较为稳定，未发生较大变化；2020年由于老货处理力度较大，因此毛利率略有下降。

报告期内，公司服饰制造及其他的毛利率变动较大。2018年，公司服饰制造及其他业务主要为子公司宁波太平鸟制造承接的客户来料加工业务，相关毛利率显著低于拥有自有品牌的服饰运营业务。2019年，公司对该类业务进行战略调整，减少了毛利较低的部分订单承接，当期收入大幅减少，加之合并范围内的内部订单承接占比提高分摊了更多固定成本，导致当期单位成本大幅下

降，毛利率有大幅提升。2020年的服饰制造及其他业务毛利率仅6.21%，主要系当年子公司宁波太平鸟制造疫情期间承接政府防疫口罩等生产订单，而该类防疫物资毛利率较低所致。

报告期内，公司各类产品的毛利率情况如下：

项目	2020年度	2019年度	2018年度
厚外套	51.91%	50.60%	51.57%
薄外套	53.39%	51.91%	54.27%
衬衫	57.98%	57.35%	54.42%
裙装类	53.93%	53.10%	52.95%
T恤	55.56%	59.72%	61.78%
毛线衫	54.80%	53.24%	53.68%
裤类	56.31%	57.96%	57.24%
配饰及其他	25.06%	28.97%	23.08%
合计	53.31%	53.63%	53.90%

报告期内，除配饰及其他外，公司主要产品毛利率均在50%以上，较为稳定。

3、综合毛利率与同行业上市公司比较

报告期各期，公司与同行业上市公司综合毛利率比较情况如下表：

项目	公司名称	2020年度	2019年度	2018年度
毛利率	七匹狼	42.70%	46.89%	42.60%
	报喜鸟	63.38%	61.70%	61.06%
	美邦服饰	34.55%	38.20%	44.66%
	森马服饰	40.34%	42.53%	39.78%
	朗姿股份	54.15%	58.24%	57.95%
	乔治白	49.43%	48.04%	47.18%
	安奈儿	56.09%	52.64%	55.25%
	雅戈尔	53.59%	54.90%	54.84%
	海澜之家	37.42%	39.46%	40.84%
	红豆股份	28.16%	30.53%	27.91%
	九牧王	59.37%	56.74%	56.61%
日播时尚	57.16%	57.96%	59.89%	

项目	公司名称	2020年度	2019年度	2018年度
	锦泓集团	67.68%	67.71%	69.05%
	地素时尚	76.60%	75.00%	73.90%
	歌力思	66.23%	65.87%	68.21%
	安正时尚	43.27%	52.97%	63.27%
	平均	51.88%	53.09%	53.94%
	发行人	52.49%	53.19%	53.43%

报告期内，公司与同行业上市公司毛利率平均水平不存在较大差异。2020年，由于公司线上渠道零售增长迅速，线下渠道恢复良好，毛利率未因疫情受到较大影响，仍保持了相对稳定的水平，并略高于同行业上市公司平均毛利率。

（四）期间费用分析

报告期内，公司各期期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	327,262.25	34.86%	289,587.40	36.53%	266,649.26	34.58%
管理费用	57,536.90	6.13%	50,410.96	6.36%	48,284.07	6.26%
研发费用	11,630.48	1.24%	10,789.79	1.36%	11,274.80	1.46%
财务费用	1,884.35	0.20%	1,908.35	0.24%	2,047.97	0.27%
合计	398,313.98	42.43%	352,696.51	44.49%	328,256.09	42.57%

报告期内，公司销售费用、管理费用、研发费用和财务费用合计分别为328,256.09万元、352,696.51万元和398,313.98万元，占营业收入比分别为42.57%、44.49%和42.43%。

1、销售费用

报告期各期，公司销售费用分别为266,649.26万元、289,587.40万元和327,262.25万元，占营业收入比重分别为34.58%、36.53%和34.86%，公司销售费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
----	--------	--------	--------

项目	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	102,541.13	99,061.71	92,104.18
租赁费	64,993.33	70,842.55	61,638.70
广告宣传费	36,504.87	34,640.70	28,270.06
装修费	22,081.76	22,411.51	23,454.00
店铺费用	66,208.59	22,563.40	20,530.52
运杂费	13,714.15	17,076.19	15,520.59
会务费	3,639.35	3,132.08	5,447.09
包装费	5,123.59	5,038.96	5,207.90
差旅费	2,410.89	4,119.83	4,335.05
水电费	2,817.76	3,532.48	3,714.11
其他	7,226.83	7,167.98	6,427.05
合计	327,262.25	289,587.40	266,649.26

公司销售费用主要为职工薪酬、租赁费、装修费、广告宣传费和店铺费用、运杂费，报告期各期合计占销售费用的比例约为90%。报告期内，公司销售费用与同期营业收入变动趋势总体相近，销售费用随着公司经营规模扩大而增加。

2、管理费用

报告期各期，公司管理费用分别为48,284.07万元、50,410.96万元和57,536.90万元，占营业收入比重分别为6.26%、6.36%和6.13%，公司管理费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	34,651.18	28,552.66	26,669.65
折旧及摊销	7,467.80	5,693.40	5,200.82
租赁费	3,560.22	3,297.97	2,766.76
差旅费	712.83	1,718.76	2,149.18
咨询费	1,806.17	2,227.61	1,663.70
装修费	994.98	856.91	1,107.06
人力资源费	465.78	522.69	772.11
业务招待费	566.07	713.61	607.10
其他	7,311.87	6,827.35	7,347.69

项目	2020年度	2019年度	2018年度
合计	57,536.90	50,410.96	48,284.07

公司管理费用主要为职工薪酬、折旧及摊销和租赁费，主要受业务规模、管理岗位的需求等因素影响。总体来看，报告期内管理费用占营业收入比例较为稳定。

3、研发费用

报告期内，公司的研发费用分别为11,274.80万元、10,789.79万元和11,630.48万元，占营业收入比重分别为1.46%、1.36%和1.24%，公司研发费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	7,406.32	5,181.54	6,298.42
调样费	1,996.52	2,947.66	2,863.61
设计费及其他	2,227.65	2,660.58	2,112.77
合计	11,630.48	10,789.79	11,274.80

公司研发费用占比较少，与同期营业收入变动趋势总体相近。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为2,047.97万元、1,908.35万元和1,884.35万元，占营业收入比重分别为0.27%、0.24%和0.20%，公司财务费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	1,291.66	1,023.63	1,060.04
利息收入	-517.71	-359.61	-532.02
汇兑损益	17.97	-4.17	-31.31
手续费及其他	1,092.44	1,248.51	1,551.26
合计	1,884.35	1,908.35	2,047.97

报告期内，公司财务费用金额较低，对经营损益无重大影响。

(五) 信用减值损失和资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失、资产减值损失（损失以“-”号填列）构成

如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
坏账损失	-899.72	-1,371.23	-1,893.69
存货跌价损失	-11,533.77	-11,073.46	-17,311.35
长期股权投资减值损失	-222.65	-559.14	-1,663.76
合计	-12,656.14	-13,003.83	-20,868.80

报告期内，公司信用、资产减值损失主要为存货跌价损失。

（六）投资收益

投资收益主要来自于理财产品收益和权益法核算的长期股权投资收益等。报告期内，公司投资收益分别为3,318.70万元、2,946.54万元和3,388.88万元。

（七）营业外收支情况

报告期各年度，公司营业外收支情况具体如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
营业外收入	321.66	561.57	6,401.92
营业外支出	2,236.55	756.82	1,153.04

报告期内，公司营业外收入主要由非流动资产处置利得、政府补助、索赔收入及其他构成，营业外支出主要由非流动资产处置损失、公益性捐赠和水利建设专项基金等支出构成。报告期各期，营业外支出占当期净利润的比例较低，对公司净利润的影响较小；2018年公司营业外收入较大，主要系相关年度计入营业外收入的政府补助金额较大所致。

（八）非经常性损益对经营成果的影响

报告期各期，公司非经常性损益对经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
归属于母公司所有者的净利润	71,280.71	55,154.70	57,153.93
非经常性损益	15,173.31	19,889.98	17,608.77
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重	21.29%	36.06%	30.81%

报告期各期，公司非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例较高，主要系公司获得的政府补助较高所致。扣除非经常性损益后，公司报告期内主营业务仍保持持续盈利。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流入小计	979,744.05	899,414.10	870,168.14
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	953,632.22	876,397.77	844,459.92
经营活动现金流出小计	864,308.01	812,570.08	784,873.83
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	460,277.91	412,885.67	406,379.01
经营活动产生的现金流量净额	115,436.03	86,844.02	85,294.31
投资活动现金流入小计	549,043.26	673,734.47	698,424.33
投资活动现金流出小计	634,084.87	711,154.88	792,611.80
投资活动产生的现金流量净额	-85,041.61	-37,420.41	-94,187.48
筹资活动现金流入小计	56,655.73	47,476.16	14,835.00
筹资活动现金流出小计	90,018.04	99,430.53	51,001.41
筹资活动产生的现金流量净额	-33,362.31	-51,954.37	-36,166.41
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-2,967.89	-2,530.75	-45,059.57
期初现金及现金等价物余额	61,291.78	63,822.54	108,882.11
期末现金及现金等价物余额	58,323.90	61,291.78	63,822.54

（一）经营活动产生的现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来自于销售商品、提供劳务收到的现金。报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别是844,459.92万元、876,397.77万元和953,632.22万元，占各期营业总收入的比例分别为1.10、1.11和1.02，显示公司在实现销售收入的同时保持了较好的现金回笼。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额逐年增长，主要系公司销售收入增长所致。

（二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司投资活动现金流入分别为698,424.33万元、673,734.47万元和549,043.26万元，2018年和2019年投资活动现金流入较大，主要由于理财产品到期收回资金所致，其他投资活动现金流入主要为投资收益。

报告期各期，公司投资活动现金流出分别为792,611.80万元、711,154.88万元和634,084.87万元，2018和2019年投资活动现金流出较大，主要为购买理财产品支付的现金规模较大所致。

（三）筹资性活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司筹资活动现金流入分别为14,835.00万元、47,476.16万元和56,655.73万元，主要是取得借款收到的现金。

报告期各期，公司筹资活动现金流出分别为51,001.41万元、99,430.53万元和90,018.04万元，主要为偿还借款、利息和分配股利支付的现金。

四、资本性支出

（一）最近三年重大资本性支出情况

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,139.87	52,654.88	46,222.80
合计	39,139.87	52,654.88	46,222.80

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要系为建设研发创意中心项目和购买及装修朝里中心等进行的支出。

（二）未来可预见的资本性支出

公司未来可预见的重大资本性支出主要系本次募集资金投资项目支出，即本次募投项目“科技数字化转型项目”。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更情况

1、2018年重要会计政策变更

公司根据财政部于2018年6月15日发布了《财政部关于修订印发2018年度一

般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）及其解读和企业会计准则的要求编制2018年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

2、2019年重要会计政策变更

2017年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以上4项准则以下统称“新金融工具准则”），并要求境内上市的企业自2019年1月1日起施行新金融工具相关会计准则。公司自规定之日起开始执行。

此外，公司根据财政部于2019年4月30日发布的《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）及于2019年9月19日发布的《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号）要求，对财务报表格式进行修订，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

3、2020年重要会计政策变更

2017年7月5日，财政部发布了《关于修订印发〈企业会计准则第14号——收入〉的通知》（财会〔2017〕22号）（以下简称“新收入准则”），要求境内上市企业自2020年1月1日起施行。公司自规定之日起开始执行。

2019年12月10日，财政部发布了《企业会计准则解释第13号》（财会〔2019〕21号，以下简称“解释第13号”），自2020年1月1日起施行，不要求追溯调整。公司自规定之日起开始执行。

2019年12月16日，财政部发布了《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》（财会〔2019〕22号），适用于按照《碳排放权交易管理暂行办法》等有关规定开展碳排放权交易业务的重点排放单位中的相关企业（以下简称重点排放企业）。该规定自2020年1月1日起施行，重点排放企业应当采用未来适用法应用该规定。公司自规定之日起开始执行，比较财务报表不做调整。

2020年6月19日，财政部发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会〔2020〕10号），自2020年6月19日起施行，允许企业对2020年1月1日至该规定施行日之间发生的相关租金减让进行调整。按照该规定，对于满足

条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让，企业可以选择采用简化方法进行会计处理。

公司对于属于该规定适用范围的租金减让全部选择采用简化方法进行会计处理，并对2020年1月1日至该规定施行日之间发生的相关租金减让根据该规定进行相应调整。

公司作为承租人采用简化方法处理相关租金减让冲减本期营业成本、管理费用和销售费用合计人民币5,408.64万元。

（二）会计估计变更情况

2019年，为准确反映财务状况，优化核算流程，公司将合并范围内关联方之间的应收款项由原“账龄分析”组合变更为“应收合并范围内关联方的款项”组合，并由原账龄分析法计提预计信用损失变更为单独对其预期信用损失进行测试，除有确凿证据表明其可能发生信用损失外，视为无风险组合，不计提坏账准备。该项会计估计变更经第三届董事会第七次会议审议通过，自2019年7月1日开始适用，采用未来适用法。

2020年，为了合理反映总部办公大楼的实际使用情况，为使此类固定资产折旧年限与其实际使用情况和经济耐用年限相适应、公司财务信息更为客观，公司调整新购建房屋建筑物和装修折旧年限：将公司总部办公大楼房屋建筑物折旧年限调整确定为40年、装修折旧年限调整确定为10年。该项会计估计变更经第三届董事会第十五次会议审议通过，自2020年7月1日开始适用，采用未来适用法。

公司原折旧年限是在公司原房屋建筑物主要为工厂制造和仓储物流等生产性用房的情况下确定的。而公司新购建的总部办公大楼在建筑及装修设计标准、施工技术标准等方面均明显优于公司原生产性用房，原执行的折旧年限已不能合理反映公司此类固定资产的实际使用情况，为使此类固定资产折旧年限与其实际使用情况和经济耐用年限相适应、公司财务信息更为客观，故对此类房屋建筑物和装修折旧年限进行调整。前述会计估计的变更符合企业会计准则及公司的实际情况，且已经公司第三届董事会第十五次会议及第三届监事会第十二次会议审议通过，不存在滥用会计政策调整利润的情况。

公司总部办公大楼含研发创意中心及朝里中心，其中创意研发中心系公司自建项目，根据《甬国用（2013）第1001124号》土地使用权证，该宗土地使用权终止日期为2052年10月30日，土地使用年限为40年；该项目于2016年开始施工，主体工程及主要配套装修于2020年6月完工并转入固定资产，自项目竣工起算，剩余土地使用年限不足40年（388月）。

朝里中心主体房产系公司于2017年8月购买取得，并于2018年开始装修施工，分别于2019年8月交付，根据《浙2019宁波市高新0304899号》等156份不动产权证，相应土地使用权将于2052年到期，自项目交付起算，剩余土地使用年限不足40年。

但根据《中华人民共和国民法典》以及公司签署的《国有建设用地使用权出让合同》相关规定及约定，可以合理预计：在上述总部办公大楼土地使用权到期后，公司很有可能获取续期。具体约定如下：

“《中华人民共和国民法典》第三百五十九条 住宅建设用地使用权期限届满的，自动续期。续期费用的缴纳或者减免，依照法律、行政法规的规定办理。非住宅建设用地使用权期限届满后的续期，依照法律规定办理。该土地上的房屋及其他不动产的归属，有约定的，按照约定；没有约定或者约定不明确的，依照法律、行政法规的规定办理。

《国有建设用地使用权出让合同》第二十五条约定：本合同约定的使用年限届满，土地使用者需要继续使用本合同项下宗地的，应当至迟于届满前一年向出让人提交续期申请书，除根据社会公共利益需要收回本合同项下宗地的，出让人应当予以批准。”

综上，公司总部办公大楼土地使用权剩余年限虽然不足40年，但根据《中华人民共和国民法典》以及《国有建设用地使用权出让合同》的规定，公司在上述土地使用权到期后很有可能获取续期，因此剩余土地使用年限对公司制定的40年折旧年限不造成实质性的影响。

截至2020年12月31日，前述总部办公大楼（研发创意中心及朝里中心）的固定资产原值74,469.53万元，主要用于公司总部的办公用地，其余房屋建筑物

原值为41,274.50万元，主要为仓储物流、生产用房、外地办事处办公用房等，主要明细如下：

项目	主要用途	取得年份	取得方式	取得单价 (元/平方米)	建造标准
创意研发中心	总部办公大楼	2020年	自建	10,137.87	建筑及装饰的设计概念为热气旋，建筑物为地上五层、地下三层的混凝土核心筒+钢结构体系，已取得三星级绿色建筑评价标识和中国建筑金属结构协会钢结构金奖等奖项。
朝里中心	总部办公大楼	2019年	外购	10,479.69	整体结构为混凝土核心筒结构，内墙为加气混凝土砌块，外墙为全玻璃幕墙建筑
慈东物流中心	仓储物流用房	2014年	自建	2,209.00	仓库主体采用钢结构；配套用房采用混凝土结构
宁波制造生产用房	生产用房	2012年	自建	3,161.04	砖混
济南办事处用房	办事处办公用房	2018年	外购	6,383.25	钢筋混凝土
合肥办事处用房	办事处商业办公用房	2013年	外购	5,168.84	钢筋混凝土

由上表可见，公司总部办公大楼的取得单价均远高于其他自有物业，系总部办公大楼在建筑及装修设计标准、施工技术标准等方面均优于公司原自有物业所致。

此外，根据国家统计局统计数据，2019年末和2020年末，浙江办公用房的房屋建筑竣工均价分别为2,062.01元/平方米和2,117.94元/平方米，公司总部办公大楼的取得单价亦远高于该等均价。

综上，研发创意中心及朝里中心系作为公司总部办公基地使用，相关设计和建造标准较高，与公司其他自有物业的用途和建造标准存在明显差异，公司将其折旧年限调整为40年能够更客观、真实的反映总部办公大楼的实际使用情况。

2020年8月，公司将总部办公大楼房屋建筑物折旧年限由原来的20年调整为40年，装修折旧年限由原来的5年调整为10年，自2020年7月1日开始。由于公司研发创意中心于2020年6月份完工并转入固定资产，并于7月开始执行新折旧年

限，朝里中心主体于2019年8月交付，2020年6月装修完工，因执行上述会计估计变更对报告期内财务数据影响测算如下：

单位：万元

项目	公式	2020年影响数	2019年影响数
按照调整前折旧政策	A1	4,939.10	401.37
按照调整后折旧政策	A2	2,469.55	200.69
折旧差异	A=A1-A2	2,469.55	200.69
对当年净利润影响	B=A*(1-25%)	1,852.16	150.51
当年净利润	C	70,671.20	54,309.84
净利润影响占比	D=B/C	2.62%	0.28%

由上表可见，如总部办公大楼折旧年限自始调整，公司2019年净利润将增加150.51万元，净利润影响占比为0.28%；公司2020年净利润将增加1,852.16万元，净利润影响占比为2.62%，相关影响较小。

2020年度公司净资产收益率（以扣除非经常性损益前后孰低列示，下同）为15.25%，2018年度至2020年公司净资产收益率平均值为12.40%。如总部办公大楼折旧年限自始调整，2020年度公司净资产收益率将变更为14.75%，2018年度至2020年公司净资产收益率平均值将变更为12.23%。

综上，公司前述会计估计变更对公司净利润和净资产收益率影响较小，不影响公司符合可转债发行条件。

（三）前期会计差错更正情况

报告期内，公司无前期会计差错更正事项。

六、重大对外担保、诉讼、其他或有事项、行政处罚和重大期后事项情况

（一）重大对外担保事项

截至本募集说明书签署日，公司无需要披露的重大对外担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至本募集说明书签署日，公司及子公司不存在未完结或可预见的重大诉讼或仲裁事项。公司及子公司作为被告的诉讼标的在100万元以上的诉讼、仲裁情况如下：

序号	立案时间	案号	当事人		审理法院	案由	诉讼请求所涉主要款项	案件具体进展
			原告	被告				
1	2020.7.31	(2020)浙0212民初8757号	华宏良、周公羽	乐町服饰、余姚恒发	宁波市鄞州区人民法院	侵权责任纠纷	判令被告共同赔偿恶意执行异议给原告造成的损失370.64万元，并赔偿律师费、财产保全费、保全担保费	乐町服饰提出管辖权异议，一审裁定驳回，乐町服饰已于2020年12月29日向宁波市中级人民法院提出上诉，截至本募集说明书签署日，尚未有二审裁定。
2	2020.12.23	(2020)鲁02民初2538号	博柏利有限公司 (BURBERRY LIMITED)	风尚男装、济南太平鸟服饰营销有限公司青岛第五分公司、济南太平鸟	青岛市中级人民法院	侵害商标权纠纷	判令被告立即停止侵权并销毁库存侵权商品；判令风尚男装赔偿原告损失500万元；判令济南太平鸟服饰营销有限公司青岛第五分公司、济南太平鸟在30万元的范围内与风尚男装承担连带赔偿责任；被告承担案件受理费、保全申请费等诉讼费用	截至本募集说明书签署日，尚未作出判决。

上述未决诉讼案件涉诉金额较小，占公司净资产比例低，对公司正常的经营、持续盈利能力不会造成重大影响，不会构成公司本次发行的实质性障碍。

(三) 行政处罚

报告期内，公司及其重要子公司存在下列行政处罚情形：

1、太平鸟电子商务“甬海市监处[2019]8号”和“甬海市监处[2020]137号”行政处罚

2019年1月2日，宁波市海曙区市场监督管理局下发“甬海市监处[2019]8号”《行政处罚决定书》，太平鸟电子商务存在发布虚假广告的违法行为，违反了《中华人民共和国广告法》第二十八条第二款第（二）项的规定，鉴于太平鸟电子商务积极配合调查，及时整改，减轻违法行为的危害后果，宁波市海曙区市场监督管理局决定减轻处罚，依据《中华人民共和国广告法》第五十五条第一款的规定，对太平鸟电子商务处以责令立即停止发布违法广告并在相应范围内消除影响，并罚款人民币20,000元的行政处罚。

2020年4月22日，宁波市海曙区市场监督管理局下发“甬海市监处[2020]137号”《行政处罚决定书》，太平鸟电子商务存在发布虚假有奖活动的违法行为，违反了《中华人民共和国反不正当竞争法》第八条第一款的规定，鉴于太平鸟电子商务在调查之前及时整改，重新发起相关活动，减轻违法行为危害后果，宁波市海曙区市场监督管理局决定减轻处罚，依据《中华人民共和国反不正当竞争法》第二十条第一款的规定，对太平鸟电子商务处以责令停止违法行为，并罚款人民币50,000元的行政处罚。

2020年9月9日，宁波市海曙区市场监督管理局出具《证明》，太平鸟电子商务已对上述违法行为进行整改，并按时缴纳了全部罚款，未造成重大影响。除上述处罚事项外，自2017年1月1日至今，未查询到太平鸟电子商务在该区存在其他违反市场监督管理方面的违法行为记录。

上述违法行为发生后，太平鸟电子商务已经及时进行了整改，并按时缴纳了全部罚款。

综上，上述处罚不属于重大行政处罚案件，不会对本次可转债发行构成实质性法律障碍。

2、悦尚童装“高新（消）行罚决字[2019]0090号”行政处罚

2019年9月30日，宁波市公安消防支队高新区大队下发“高新（消）行罚决字[2019]0090号”《行政处罚决定书》，因悦尚童装存在消防设施、器材、消防安全标志未保持完好有效的违法行为，违反了《中华人民共和国消防法》

第十六条第一款第二项的规定，宁波市公安消防支队高新区大队根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第一项之规定对悦尚童装作出罚款人民币5,000元的行政处罚。

2020年9月8日，宁波国家高新技术产业开发区消防救援大队出具《证明》，悦尚童装已经及时消除火灾隐患，并按时缴纳了罚款，不构成重大火灾隐患。此外在2017年1月1日至2020年9月8日，悦尚童装未存在其他违反消防安全方面的法律、法规、规章和其他规范性文件而受到该大队的处罚，大队未接到或受理过悦尚童装火灾事故报警。

上述违法行为发生后，悦尚童装已经及时进行了整改，并按时缴纳了全部罚款，且处罚金额较小。

综上，上述处罚不属于重大行政处罚案件，不会对本次可转债发行构成实质性法律障碍。

3、悦尚童装“上（消）行罚决字[2021]11000015号”行政处罚

2021年2月1日，杭州市上城区消防救援大队下发“上（消）行罚决字[2021]11000015号”《行政处罚决定书》，因悦尚童装堵塞疏散通道，违反了《中华人民共和国消防法》第二十八条和《浙江省消防行政处罚裁量标准》第四条之规定，杭州市上城区消防救援大队根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第三项之规定给予悦尚童装罚款人民币24,000元的处罚。

上述违法行为发生后，悦尚童装已经及时进行了整改，并按时缴纳了全部罚款。同时，根据行政处罚决定书的认定，上述堵塞场所不属于具有一定规模的公众聚集场所，该行为属于一般违法行为。

综上，上述处罚不属于重大行政处罚案件，不会对本次可转债发行构成实质性法律障碍。

此外，报告期内，公司及子公司因经营需要设立了多家分公司开办门店，分公司还因产品抽检不合格、消防设施不到位、发票丢失等轻微经营违规行为受到多项由市场监督管理局、消防、税务等部门的处罚，该等处罚金额较小，其中公司及其重要子公司的分公司存在以下处罚金额在1万元以上的行政处罚：

1、太平鸟天一二专卖店“海（消）行罚决字[2019]0303号”行政处罚

2019年11月20日，宁波市公安消防支队海曙区大队下发“海（消）行罚决字[2019]0303号”《行政处罚决定书》，因太平鸟天一二专卖店存在占用、堵塞、封闭疏散通道、安全出口的违法行为，违反了《中华人民共和国消防法》第二十八条的规定，宁波市公安消防支队海曙区大队根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第三项之规定作出罚款20,000元的行政处罚。

上述违法行为发生后，太平鸟天一二专卖店已经及时进行了整改，消除了消防安全隐患，未造成消防安全事故，并按时缴纳了全部罚款。根据《行政处罚决定书》中处罚依据《中华人民共和国消防法》第六十条规定（“单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款：……

（三）占用、堵塞、封闭疏散通道、安全出口或者有其他妨碍安全疏散行为的”），太平鸟天一二专卖店被处罚款20,000元，属于法定处罚幅度范围的较低额度，不属于情节严重的情形。因此，上述处罚不属于重大行政处罚案件，不会对本次可转债发行构成实质性法律障碍。

此外，报告期内，公司现任董事、监事和高级管理人员不存在受到行政处罚的情形。

（四）重大期后事项

根据公司2021年3月26日第三届董事会第十九次会议决议及2021年4月20日2020年年度股东大会决议，以本次利润分配股权登记日的总股本扣除公司回购专用证券账户中5,525,822股后的471,201,968股为基数，每10股派发现金红利8元（含税），拟派发现金红利376,961,574.40元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配。

2021年2月22日，公司公开发行可转换公司债券的申请获得中国证监会第十八届发行审核委员会2021年第20次工作会议审核通过。2021年3月3日，中国证监会下发《关于核准宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]646号）核准批文，核准公司向社会公开发行面值总额8亿元可转换公司债券，期限6年。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司目前的主营业务基础扎实，市场份额逐步扩大，盈利能力较强，财务状况良好。预计公司的财务状况和盈利能力将保持持续向好的趋势。

（一）公司所处服装行业持续保持稳定增长

目前，我国已成为全球最大的纺织品服装生产国、出口国及消费国。根据 Euromonitor 数据，中国服装市场2019年零售规模达2.19万亿元，同比增长5.20%，占全球服装零售规模的22.48%。同时，在服装产量方面，根据国家统计局数据，2019年我国服装行业规模以上企业累计完成服装产量244.72亿件。我国服装市场规模庞大，并且近年来保持着稳定高速增长。

（二）募集资金到位将改善财务状况、提升盈利能力

公司本次发行募集资金到位后，公司可减少部分银行短期借款，有利于提高公司偿债能力，实现更合理的债务结构，从而优化公司财务结构。同时，随着募投项目的逐步完工，公司可以实现纺织服装行业传统运营模式的转型升级，有利于解决服装行业传统运营模式下“高库存、高缺货并存”的行业瓶颈和痛点，公司的盈利水平将进一步提高。募集资金运用情况请参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”的相关内容。

八、最近一期季度报告的相关信息

公司于2021年4月21日披露了2021年第一季度报告，本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于2021年4月21日披露的《2021年第一季度报告》全文）。

（一）最近一期季度报告主要财务信息（未经审计）

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021-3-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
资产总额	893,694.98	854,136.11	701,501.96	663,834.15
负债总额	483,346.23	464,096.38	349,933.29	311,070.35
股东权益	410,348.76	390,039.73	351,568.67	352,763.80
少数股东权益	273.33	297.68	123.19	-1,148.09

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
营业收入	267,009.38	938,686.52	792,762.41	771,187.54
营业成本	117,812.06	445,934.66	371,092.21	359,158.08
营业利润	27,690.66	92,556.21	71,072.54	74,950.21
利润总额	27,632.95	90,641.32	70,877.29	80,199.08
净利润	20,309.02	70,671.20	54,309.84	56,027.81
归属于母公司股东的净利润	20,333.36	71,280.71	55,154.70	57,153.93

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量净额	-19,678.34	115,436.03	86,844.02	85,294.31
投资活动产生的现金流量净额	11,986.41	-85,041.61	-37,420.41	-94,187.48
筹资活动产生的现金流量净额	-8,210.59	-33,362.31	-51,954.37	-36,166.41

(二) 财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2021年1-3月，公司实现营业收入为267,009.38万元，较上年同期增长93.10%；实现归属于母公司股东的净利润为20,333.36万元，较上年同期增长22.22倍。同期大幅增长主要系2020年一季度公司业绩受到疫情较大影响，而2021年一季度业绩经营状况较好所致。

截至本募集说明书签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过80,000万元（含80,000万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	科技数字化转型项目	71,480	65,000
2	补充流动资金	15,000	15,000
合计		86,480	80,000

其中，科技数字化转型项目包括消费者洞察与深度链接平台、供应链运营效率提升平台、基础保障支持平台三个平台的构建，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	投资总额拆分				募集资金拟投入额
			实施	软件	硬件	人员费用	
1	消费者洞察与深度链接平台	30,840	7,480	13,500	4,370	5,490	28,090
2	供应链运营效率提升平台	20,640	5,080	9,500	2,850	3,210	19,030
3	基础保障支持平台	20,000	4,660	7,940	3,080	4,320	17,880
合计		71,480	17,220	30,940	10,300	13,020	65,000

注：实施、软件和硬件费用均拟以募集资金投入；人员费用中，拟以募集资金投入6,540万元，剩余6,480万元以自有资金投入。

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

公司计划实施本次募集资金项目主要基于以下战略考虑：

“科技数字化转型”是目前时尚服饰行业企业的必然趋势，这是由时尚服饰行业核心客群的需求及消费行为决定的，也是行业部分标杆企业的战略选

择。“补充流动资金”是公司业务高速发展的必然需求。

二、科技数字化转型项目的基本情况

（一）科技数字化转型项目的实施背景和必要性

公司科技数字化转型项目的出发点主要为核心客群“Z世代”需求及消费行为的变化，结合行业数字化发展趋势，立足公司自身发展情况，拟通过“科技数字化转型项目”的实施，在客户需求洞察和触达方面做到更“准”、更“快”，逐步实现科技数字化转型的阶段性战略目标。

1、核心客群需求及消费行为的变化

公司始终以“中国时尚青年”为核心客群，即通常所说的“Z世代”，他们已逐步成为我国时尚消费的主力。目前，我国Z世代人群约有1.84亿人，占全国总人口的13.2%；Z世代人群月人均可支配收入高达3501元，远超2018年全国居民人均可支配收入2352元；Z世代人群在淘宝、天猫的电商消费中，同比增速远超80/90后人群，为时尚行业持续提供年3.5%-4.5%的增速。

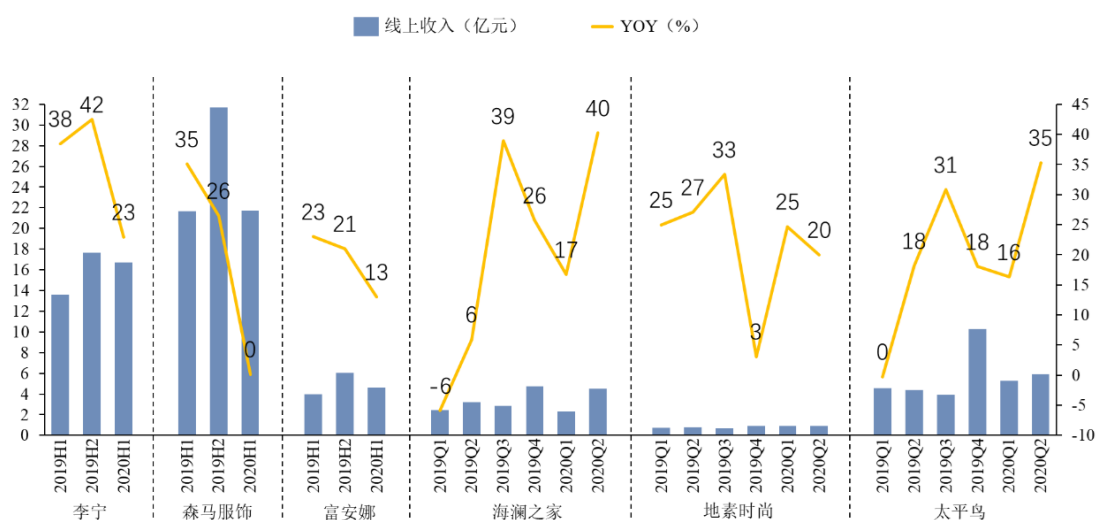
基于多年来对核心客群的关注和分析，公司认为：Z世代人群的需求及消费行为逐步体现出更高的“在线化”程度、更迫切的“社娱化”需求和更突出的“个性化”需求。

（1）更高的“在线化”程度

Z世代人群是真正的“网生一代”，约占我国互联网网民人口的40%。在亚太地区，近三分之一的Z世代人群每天花费在手机上的时间多于6小时，远超“千禧一代”和“X世代”。整体消费意愿上，Z世代也更加偏向线上消费，近7成的Z世代人群线上消费占比超40%，甚至，Z世代人群在外卖消费人群的占比一度超过了60%。

新冠疫情提升了Z世代人群消费的“在线化”。2020年，突如其来的疫情使众多学习生活场景迫不得已转战线上。在线办公、网上上课，已从从前的“尝鲜”变为“必须”再变为“习惯”。在这背景下，生鲜电商、直播购物等众多处于雏形的消费习惯迅速成熟。对于服装行业而言，2020年众多品牌皆实现了线上渠道的跨越式发展，同比增长率大部分超过20%。

主要服装品牌公司半年单季度线上收入增长情况



数据来源：公开资料整理

(2) 更迫切的“社娱化”需求

Z世代人群的消费体现出更迫切的“社娱化”特征。社交场景在Z世代人群的生活中占据了很大的比重，除沟通交流外，其在休闲时间的娱乐消遣、讨论兴趣类话题等都包含社交元素。Z世代人群希望通过这种兴趣领域的分享和社交活动，寻取一种自我肯定和社群认同感，因此，无论在熟人社交场景还是陌生人社交以及泛社交场景，都更倾向于与有相同兴趣爱好的人进行社交、在属于自己的圈层内分享动态。因此，Z世代人群的消费链条触点将更多的发生在兴趣社交场景中，强社交能有效推动Z世代人群产生购买行为。

Z世代人群更加热爱娱乐，更加青睐有思想、有质量的内容，兴趣点和参与方式有着更多样、更独特。Z世代人群在手办、国潮、音乐、电竞游戏、短视频、爱豆、动漫多元娱乐场景，积极寻找他们的兴趣点并进行创意结合，更在意品牌的“年轻感”和“活力感”。

(3) 更突出的“个性化”需求

Z世代人群迫切通过各种方式彰显自己的个性，他们热爱个体自由，追求独特思考。根据QuestMobile统计，我国Z世代人群因偶像推动的消费规模超过400亿，购买明星周边产品和网红直播带货成为Z世代人群购物的主要方式；30%的Z世代人群表示在购物前会受到明星、大KOL流量及口碑的影响，更加注重在购买过程中获得感情上的满足、心理上的认同感以及购物过程中的体验感。可

以说，Z世代人群购买的更多的是KOL们所代表着的美好的生活方式和积极的生活态度，获取一种身份上的认同感，通过购买高人气KOL推荐的商品可以更好地加入身边人的话题讨论。

总体来说，“Z世代”人群的需求及消费行为的变化均指向了“科技数字化”，作为时尚产业的引领者和推动者，太平鸟实施科技数字化转型，是市场的必然需求。

2、时尚服饰行业的数字化趋势和标杆企业数字化战略选择

时尚服饰行业的数字化趋势已经非常明显。2015-2019年，服饰行业规模累计增长4,700亿，其中4,500亿来自于线上销售的增长，线上销售已经成为行业发展的最大驱动力。数字经济是全球经济未来发展方向，企业科技数字化转型是大势所趋；在科技驱动的数字时代下，服装企业数字化转型的迫切性已成为行业的共识。例如：国际服装品牌NIKE通过持续践行“直击消费者”为核心的“三双”战略，搭建“NIKE+”社区平台，与消费者建立了更有针对性的互动联系，线上线下融合为消费者打造独一无二的极致体验，其成功的数字化运营变革为国内服装品牌数字化转型提供很好的借鉴意义。跨境B2C快时尚电商平台SHEIN，其以客户为中心的数字化柔性供应链生态，推动服装企业进一步提升其自身供应链组织管理能力。

(1) NIKE——围绕数字化的“直击消费者”布局

NIKE早在2006年已与苹果联合发布了联合发布 NIKE+运动系列组件，使得用户能够实时查看自己的步速、距离等一系列跑步数据。2010年NIKE成立数字运动部门（NIKE Digital Sports），与 NIKE 的研发、营销等部门同级，数字化转型上升至集团战略高度；同年推出了 NIKE+Running APP及周边应用，并将 NIKE APP 升级为可以定位的NIKE+GPS APP。自此之后，NIKE持续推进了自身的社区建设，目前已扩展为NIKE+Running、NIKE+Training、NIKE+Basketball等APP，及NIKE+Fuelband、Apple Watch NIKE+等可穿戴设备。目前NIKE全系APP的活跃用户数量相比三年前翻倍，FY2020 第一季度北美门店互动新增100万会员，NIKE直营电商渠道超过50%的增长来自于会员。

NIKE+的核心价值是通过各类组件、APP构建了庞大的线上社区，而这个

线上社区最大的功能就是社交和互动，改变了NIKE与用户之间的沟通模式，增加直面消费者的机会，加强用户粘性；同时通过汇集平台上运动爱好者的各项运动数据及好友关系链条，为NIKE的研发、运营提供决策和依据；另外，NIKE的数字化改造使得NIKE可以通过数据整合资源，甚至可以与外部连接实现价值的共同创造，未来有着广阔的发展空间。

通过NIKE+等社区平台，会员可以更早接触到 NIKE 的创新产品，可以轻易参与到鞋子的定制过程中，满足消费者多样化需求；此外，NIKE 为会员提供线上线下互通的库存数据，以便他们能第一时间购买到心仪的产品，从而增加全价产品的销售。

在“直击消费者”的战略下，NIKE大力收购科技公司加速数字化转型。在消费者洞察方面，NIKE收购Reflektion、Celect、Zodiac等公司，利用AI技术分析消费者行为，预测消费者需求；在消费者互动方面，NIKE收购数字视觉公司Invertex，推出Nike Fit，通过足部3D扫描新功能为消费者提供鞋码建议，收购数字设计工作室Virgin MEGA，协助其开发鞋类购物平台SNKRS。NIKE从一开始的收购品牌到近几年频频收购科技公司，充分彰显了NIKE对数字化转型的决心。

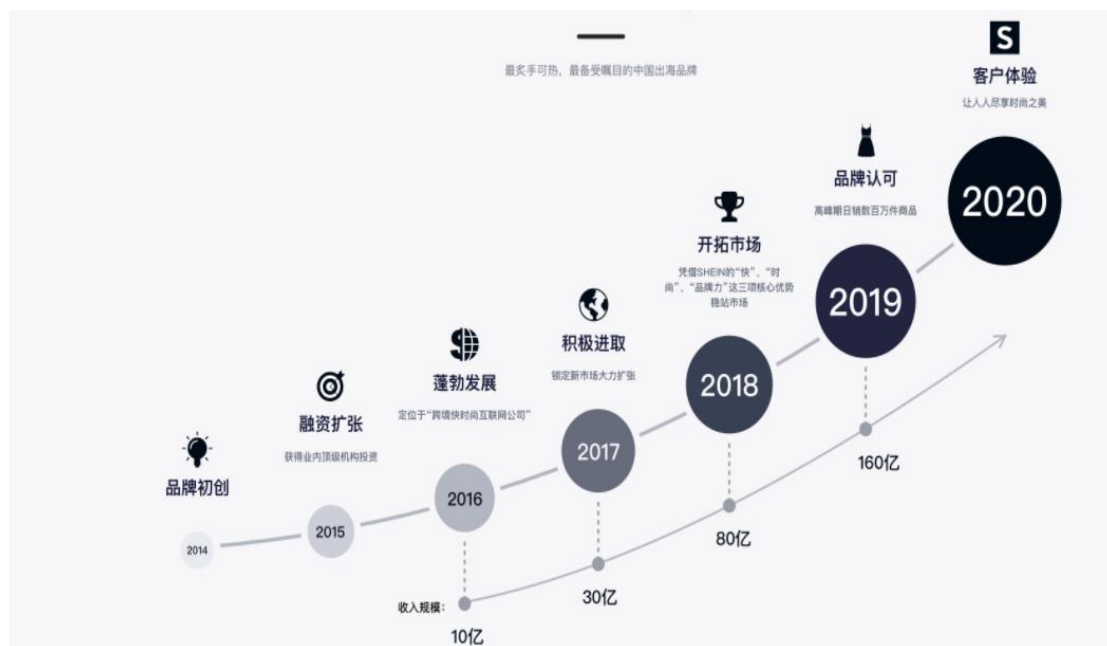
	时间	公司	主营	对应环节
1	2014年3月	Reflektion	顾客行为分析和应用	消费者洞察
2	2016年8月	Virgin Mega	开发app、构建其他数字功能	消费者互动
3	2017年9月	Grabit	供应链/仓储物流自动化	供应链
4	2018年3月	Zodiac	消费者数据分析	消费者洞察
5	2018年4月	Invertex	数字视觉	产品研发
6	2019年8月	Celect	AI预测消费者需求	消费者洞察
7	2019年10月	Traceme	增强内容营销	消费者互动
8	2019年11月	hands-free labs	免洗鞋带产品	产品研发

(2) SHEIN——构筑以客户为中心的数字化供应链系统

SHEIN作为跨境B2C快时尚电商平台，利用大数据追踪判断消费者喜好，并通过数字化供应链系统快速反馈终端客户需求，形成端到端的数字化闭环，不断向客户提供更有性价比、更丰富、更精准的商品与内容。

SHEIN公司创办于2008年，品牌创办于2014年，业务以快时尚服装为主

体、囊括服装、配饰、鞋包、首饰、家居、美妆、家纺等多品类，主要面向美国、欧洲、中东、印度等海外市场，覆盖全球224个国家和地区。SHEIN通过精准分析消费者需求来开发商品，组织供应商快速生产，再通过自建跨境B2C电商网站以及亚马逊、ebay等第三方平台销售给国外消费者，2016至2019年收入分别为10亿、30亿、80亿、160亿，销售规模年增长率长期稳定在100%以上。



SHEIN同时以品类、场景、风格等各维度对商品进行分类，充分满足用户选择需求。SHEIN通过深耕供应链管理和不断提升运营实力，逐步成为跨境时尚电商的行业领先者。上新快、上新多、价格低、物流快，综合一起，SHEIN超越了“快时尚”，练成“超快时尚”的速度。“超快时尚”和低价背后是SHEIN强大的以客户为中心的数字化供应链系统，以生产、研发、销售一体的柔性供应链。柔性供应链的本质即是从终端销售和消费决策电商平台上获取大数据，向后端供应系统和生产商反馈信息，适时调整生产计划，改变商品产量、种类或组合。

SHEIN的供应链生态系统核心竞争力主要体现在三个方面：一是完备及高效的开发体系，二是快速响应的供应链体系，三是支撑供应链的信息系统研发能力。

完备高效的开发体系。SHEIN拥有设计开发→纸样打版→面料采购→成衣制造→自主拍摄→新品上架→终端营运→仓储物流→售后服务的完整业务

流程。与FACEBOOK、GOOGLE、TWITTER等全球多个知名企业达成深度合作协 议，利用互联网工具捕捉流行趋势，在FACEBOOK、TWITTER、Youtube 和INSTAGRAM上建有官方主页，注重社交媒体平台广告呈现效果，提高发帖 量提升产品曝光力度，注重与粉丝互动提升用户粘性并进一步为网站引流，结 合消费者需求分析，高效、精准、大批量开发商品，并通过快闪、POP UP STORE售卖、红人活动、时装周等活动，迅速打开市场，提升产品销量。

快速响应的供应链体系。SHEIN供应链可迅速进行打板、制作和生产，同 时具有刺绣、印刷和水洗功能。根据晚点LatePost，SHEIN将打样到生产的流程 缩短至最快7天，通过大量上新提高压中爆款的概率，压中后进行后续补货，减 少库存压力。与之对应的，在业内供应商的平均交货周期通常为15至20天。根 据界面报道，SHEIN所有的代工厂和供应商都能使用MES工艺管理系统，实现 对每个订单的各个环节进行实时和可视化的跟踪，从而整体控制生产效率。

支撑供应链的信息系统研发能力。根据界面报道，SHEIN已经开发出一套 复杂的供应链信息系统，其特点是针对不同的供应链环节有不同的信息系统。 SHEIN的IT以业务为导向，根据需求随时开发一个系统以满足某一模块、某一 部门的需求。在数字化供应链系统支持下，SHEIN超越了“快时尚”，练成 “超快时尚”的速度。

综上，时尚服饰行业的领军企业均从不同维度着手“数字化战略”布局， 太平鸟的科技数字化转型符合行业发展的趋势。

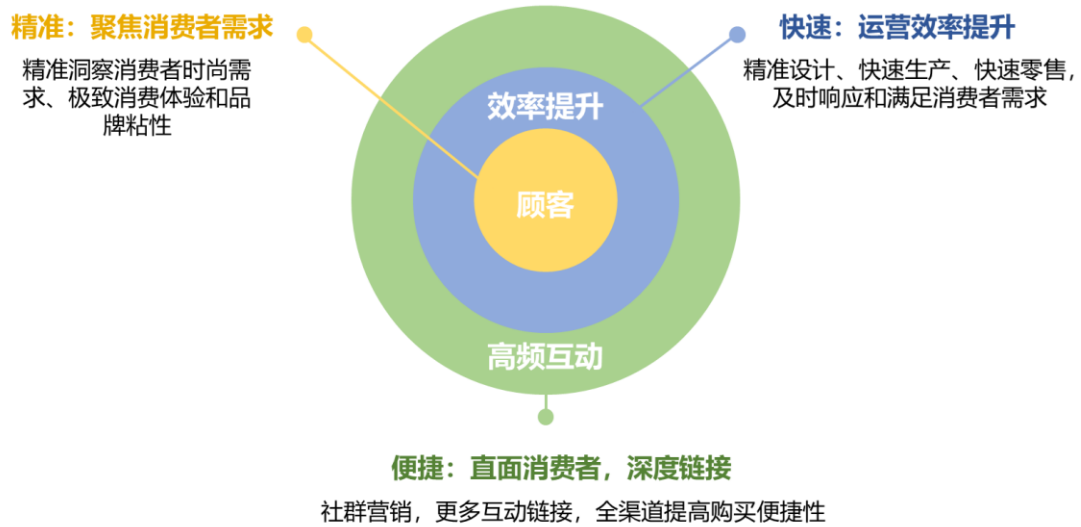
3、太平鸟正处于“科技数字化转型”的起步阶段

近年来，公司加大在科技数字化方向的投入，积极开拓线上业务特别是社 交电商等渠道，在直播、小程序等社交电商渠道进行了一系列探索，与阿里旗 下天猫达成新零售战略合作意向，在品牌建设、大数据运用、消费者运营和线 上线下全渠道融合以及国际市场开拓等领域开启全方位新零售战略合作，公司 线上销售占比逐年增加。报告期内，公司线上销售占比分别为26.29%、 29.52%、30.52%。

尽管公司在线上业务等多个数字化领域取得了一定的突破，综合上述对核 心客群需求和行业数字化趋势的分析，公司现状和数字化战略领先企业在客户

需求洞察及触达方面仍存在一定差距，是公司目前必须解决的“痛点”，公司目前处于“科技数字化转型”的起步阶段。

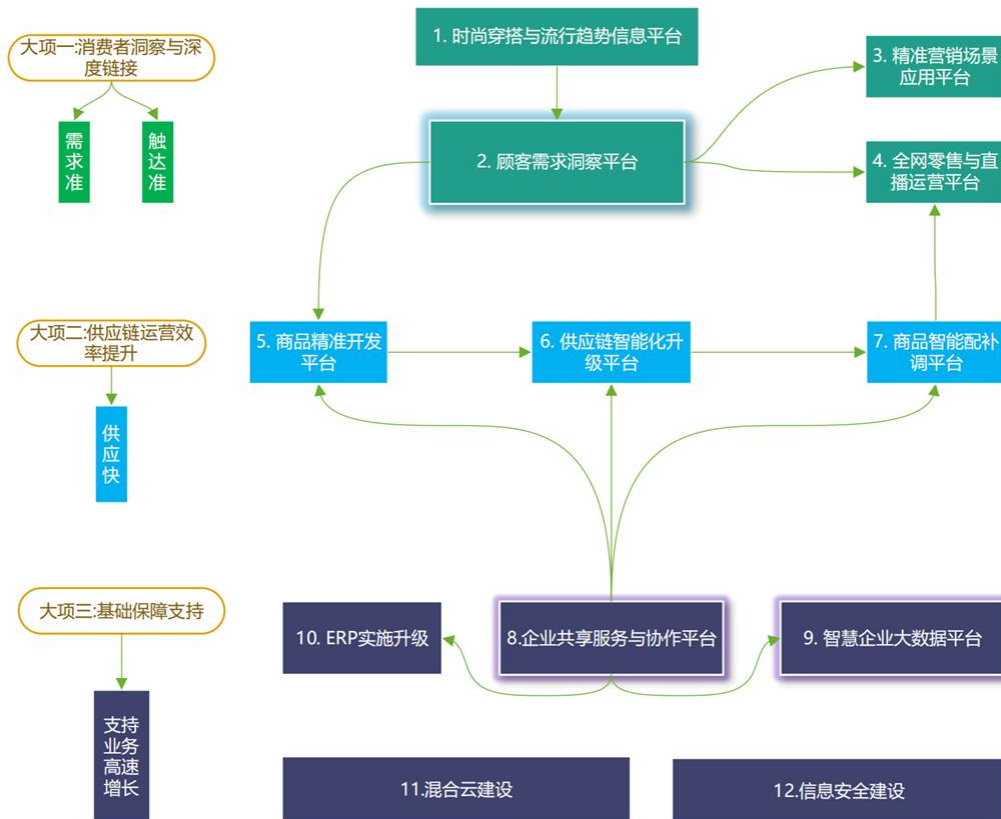
为了实现对客户需求洞察及触达的更“准”、更“快”，太平鸟将采用如下核心策略：



综上，结合对核心客群需求及消费行为的分析、行业数字化趋势及太平鸟自身的战略选择，实施本次募集资金投资项目是非常必要的。

（二）科技数字化转型项目的实施内容

本项目包括消费者洞察与深度链接平台、供应链运营效率提升平台、基础保障支持平台，各平台的关系情况如下：



公司数字化转型项目首先是要对齐客户需求，通过对市场流行趋势、客户需求、时尚创意信息的持续跟踪（上图：1.时尚穿搭与流行趋势信息平台），对客户需求进行精准的洞察与预测（上图：2.顾客需求洞察平台），依据需求进行精准营销（上图：3.精准营销场景应用平台、4.全网零售与直播运营平台），从而精准满足客户需求和精准供应客户，即上图中“大项一：消费者洞察与深度链接平台”部分。

其二，基于“大项一：消费者洞察与深度链接平台”，为快速的满足和响应顾客需求，需要打造高效的供应链来支撑，通过“大项二：供应链运营效率提升平台”提升组织运营效率，在内部实现设计的提速（上图：5.商品精准开发平台），在上下游实现商品流的提速（上图：6.供应链智能化升级平台、7.商品智能配补调平台）。

其三，“大项三：基础保障支持”将为上述两个平台的顺利运行提供软件基础（上图：8.企业共享服务与协作平台、9.智慧企业大数据平台、10.ERP实施升级）和对应的安全数据库（上图：11.混合云建设、12.信息安全建设）。

各平台的具体建设内容及进度具体描述如下。

1、消费者洞察与深度链接平台的建设内容及建设进度

消费者洞察与深度链接平台的主要目的为更好地捕捉客户的需求并实现精准、高效营销。该平台主要分为四个子平台，分别是时尚穿搭与流行趋势信息平台、顾客需求洞察平台、精准营销场景应用平台、全网零售与直播运营平台。其对应资金投入需求如下表所示：

单位：万元

目标	平台	实施	软件	硬件	人员费用	合计
需求准	时尚穿搭与流行趋势信息平台	1,250	2,200	730	960	5,140
	顾客需求洞察平台	2,340	4,200	1,360	1,500	9,400
触达准	精准营销场景应用平台	2,540	4,700	1,480	1,440	10,160
	全网零售与直播运营平台	1,350	2,400	800	1,590	6,140
合计		7,480	13,500	4,370	5,490	30,840

消费者洞察与深度链接平台分子平台的功能描述如下表所示：

目标	平台	功能描述
需求准	时尚穿搭与流行趋势信息平台	(1) 收集社交媒体的流行趋势、机构研报、时尚创意与资讯；采集顾客社交化平台的穿搭话题和分享内容；(2) 对收集的数据清洗汇总，按不同场景数据建模算法处理；(3) 输出预测未来几个月的客户不同生活场景下的穿衣风格、花型元素、版型款式、穿搭习惯喜好等
	顾客需求洞察平台	(1) 采集消费者的公开行为数据；(2) 对消费者进行多维度的分析，分析消费者的关注，消费者对商品的反馈以及意见，洞察消费者的需求建模分析；(3) 输出消费者多维度的标签体系，人群分组，提出针对性的运营策略
触达准	精准营销场景应用平台	实现自动化培育潜在客户，内容营销，围绕客户生命周期营销，设计每一个客户的个性化体验的消费旅程，与客户进行全渠道的互动触达（微信营销，平台电商，数字化媒体营销等）
	全网零售与直播运营平台	对全网零售和直播渠道的运营实行数字化管理，建立一体化的内容IP输出、营销方案触达、个性化顾客服务等。同时基于平台的数据，构建全网零售不同场景的模板库、知识库；监控全网零售渠道的运行质量等

本平台建设周期3年，由公司负责实施，建设进度计划如下：

期间	2021年				2022年				2023年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
时尚穿搭与流行趋势信息平台												
顾客需求洞察平台												
精准营销场景应用平台												

期间	2021年				2022年				2023年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
全网零售与直播运营平台												

2、供应链运营效率提升平台的建设内容及建设进度

供应链运营效率提升平台的主要目的为提升公司开发速度及供应链的采购生产速度，从而实现商品的敏捷开发、快速生产和智能调配。该平台分为商品精准开发平台、供应链智能化升级平台、商品智能配补调平台三个子平台。其对应资金投入需求如下表所示：

单位：万元

目标	平台	实施	软件	硬件	人员费用	合计
供应快	商品精准开发平台	1,600	2,800	940	1,020	6,360
	供应链智能化升级平台	2,170	4,300	1,170	1,140	8,780
	商品智能配补调平台	1,310	2,400	740	1,050	5,500
合计		5,080	9,500	2,850	3,210	20,640

供应链运营效率提升平台分子平台的功能描述如下表所示：

目标	平台	功能描述
供应快	商品精准开发平台	(1) 实现市场驱动型研发：实时更新全渠道市场需求信息和历史商品开发数据，通过数据标签的形式嵌入到在线商品开发系统，从而实现快速开发，并让产品更加贴近市场；(2) 优化协同开发功能：优化工作流的协同体验，同时建立多层次、针对性开发日历，对季节开发过程中的计划、进度和预计风险进行直观可视化实现。(3) 优化素材库：通过夯实产品基础素材库实现商品设计、开发速度的加快，并减少团队内部及外部资源的有效利用，避免重复工作
	供应链智能化升级平台	(1) 增加实时需求感知和预测模块：通过抓取与消费者相连行为数据（如历史销售数据），对用户需求提前感知、预测；(2) 增加端到端的计划管理模块：对供应链生态进行计划总控，实现对原材料生产商、组装厂、分销商等的端到端计划统筹；(3) 增加端到端的库存管理模块：实现全链路上的库存实时可视，根据计划进行动态调整和管理，对库存在网络上进行实时有效的配置管理；(4) 增加端到端的物流管理模块：实现物流可视化，从而能够实时优化物流网络上的运力的调配、库存的调拨等；(5) 增加端到端的资金和成本管理模块：实现全链路资金流的可视可控，加强资金的风险管理，以及供应链的全链路成本的监控和管理等
	商品智能配补调平台	导入店铺数据、货品数据、消费者数据，制定随需求动态变换的调货，追单，配货机制，管理商品组合，首单采购，季前分拨，新品首铺，补货，分拨，快返，扩铺、调配、清退等功能的系统平台

本平台建设周期3年，由公司负责实施，建设进度计划如下：

期间	2021年				2022年				2023年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
商品精准开发平台												
供应链智能化升级平台												
商品智能配补调平台												

3、基础保障支持平台的建设内容及建设进度

基础保障支持平台的主要目的系夯实公司的软件及数据库基础。该平台分为企业共享服务与协作平台、智慧企业大数据平台、ERP实施升级、混合云建设、信息安全建设五个子平台。其对应资金投入需求如下表所示：

单位：万元

目标	单元	实施	软件	硬件	人员费用	合计
支持业务高速增长	企业共享服务与协作平台	1,350	2,750	780	870	5,750
	智慧企业大数据平台	1,100	2,250	700	1,230	5,280
	ERP实施升级	1,300	1,400	750	960	4,410
	混合云建设	450	750	550	660	2,410
	信息安全建设	460	790	300	600	2,150
合计		4,660	7,940	3,080	4,320	20,000

基础保障支持平台分子平台的功能描述如下表所示：

目标	平台	功能描述
支持业务高速增长	企业共享服务与协作平台	(1) 建立以目标为核心的工作执行体系；(2) 创建知识型组织，让知识在组织内高效流动；(3) 优化员工自助高效办公，满足员工自助服务高效工作；(4) 加强移动化/社交化/云端化，让组织24小时运行，让组织更加柔性；(5) 改善协助沟通渠道，实时高效的跨部门协助沟通
	智慧企业大数据平台	(1) 对公司内部各个系统所产生和存储的内部数据（人、店、货等数据）进行整合统一；(2) 对未来的产品需求、生产等趋势进行实时的分析和预测，从而为太平鸟的产品设计研发、供应链加速提供赋能，优化企业的经营决策
	ERP实施升级	具备采购、生产、销售、财务一体化功能的ERP软件是公司业务高效运作的重要基础设施。公司拟对相关系统进行升级从而实现业务财务端的打通，从而实现相关数据的无缝衔接
新基建	混合云建设	采用混合云的模式，支持业务的高速发展。公有云由第三方运营并为公司提供定制化环境；私有云由公司自行采购IDC服务，用于储存公司的核心数据
	信息安全建设	主要作用在于保证己方正常获取、传递、处理和利用信息，而不被无权享用的他方获取和利用。公司拟制定适用于本行业并与组织的安全成熟度保持一致的定制安全计划，保护企业的核心数据资产，确保适当的用户对适当的数据有适当的访问权限

本平台建设周期3年，由公司负责实施，建设进度计划如下：

期间	2021年				2022年				2023年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
企业共享服务与协作平台												
智慧企业大数据平台												
ERP 实施升级												
混合云建设												
信息安全建设												

（三）科技数字化转型项目的建设可行性分析

1、数字化是全球经济未来发展方向，国家政策对传统行业的数字化转型高度鼓励

传统行业的数字化转型是当前数字经济的重要增长方向。以手机、手提电脑等为代表的便携式电子设备已经成为全球大部分民众的生活必备工具，数字化经济已逐步渗入日常生活的方方面面。当前电商、渠道、支付等具有天然互联网属性的市场已逐步成熟，市场集中度不断提升，增长亦总体趋缓。与此同时，得益于互联网基础设施的不断完善，服装设计等相对传统行业的数字化转型呈现高速增长的趋势。

为抓住时代机遇，完成国内整体产业的数字化升级并提升“中国制造”的全球竞争力，国家政策层面大力鼓励传统行业的数字化转型。2019年10月，国家主席习近平致贺信2019中国国际数字经济博览会时强调，中国高度重视发展数字经济，在创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念指引下，中国正积极推进数字产业化、产业数字化，引导数字经济和实体经济深度融合，推动经济高质量发展。2020年9月，习近平主席在2020年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会上指出，近年来新一轮科技革命和产业变革孕育兴起，带动了数字技术强势崛起，促进了产业深度融合，引领了服务经济蓬勃发展。

随着省市各级对于国家相关鼓励政策的不断落地，以公司为代表一系列具有传统生产设计环节的企业有望在数字化转型过程中收获较多的利好因素，从而使得自身能够以相对较低的成本完成公司所在产业链环节的升级。

2、国际服装品牌已践行数字化转型战略并取得良好效果，国内新兴科技

型服装企业亦不断崛起，为国内服装品牌数字化转型提供借鉴意义

国际龙头服装品牌早已布局数字化转型，并取得了良好效果。以耐克公司为例，其在2010年以前即已提出以“直击消费者”为纲的数字化战略，通过“NIKE+”社群建设、用户需求分析能力加强、研发迭代加速等方式，对于自身的采购、生产、销售环节进行持续赋能及加速，大幅度缩短了商品生产供应时间，实现了商品爆款的快速补货，与消费者建立了更有针对性的互动联系，线上线下融合为消费者打造独一无二的极致体验，强化了消费者对品牌的粘性和忠诚度。

国内新兴科技型服装企业不断崛起，增长速度远超传统服装企业。以SHEIN公司为例，其作为科技型服装企业，通过持续的大数据挖掘消费者的最新需求并有效指导生产，从而保证自身产品的“爆款”属性的同时，有效控制了产品的周转速度，并实现了自身销售收入从2016年的10亿人民币至2019年的160亿人民币高速增长。

耐克等公司成功的数字化运营变革以及SHEIN等数字化服装公司的崛起，有效说明了服装行业数字化转型的可行性与有效性，为国内服装品牌提供很好的借鉴价值。

3、公司配备了优秀的信息技术团队和一定的信息技术基础

公司近年来持续增大信息技术相关投入，当前已形成了较为完整的信息技术团队，具有宏观架构设计、数据库管理、程序编写等多个领域的专家。此外，公司亦在设备购置及软件升级方面皆有所布局，购置了如商品AI项目等成套项目。公司当前具有转型科技型企业的人员及信息技术基础，因此具有承载募集资金项目建设的能力。

4、数字化转型的落地案例不断增加，为公司项目提供了可靠的实现基础

数字化转型当前已成为众多传统行业的重要方向之一，相关专业机构为不同公司量身定做了不同领域的各类方案，基本能够覆盖公司项目希望实现的各个子场景。因此，公司的项目建设愿景基本已有现场的落地案例，项目建设可行性较高。

（四）科技数字化转型项目的预期效益

科技数字化转型项目，帮助公司实现传统运营模式和方式的变革升级，构建企业的数字化运营管理能力。该项目有助于及时洞察消费者需求，提高设计开发的精准度，提升商品快速供应效率，进行更精准的营销零售和消费者直接触达，解决“高库存、高缺货并存”行业难题，推动公司高质量可持续发展。

该项目成功实施后，预计公司线上收入占比将得到更快提升，存货周转天数大幅度缩短，有效会员数量快速增长和品牌粘性增强，公司可持续获利能力和运营质量将得到明显提升。

（五）项目备案及环评文件

项目已完成备案登记程序并取得《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》。根据宁波国家高新区建设管理局（交通管理局、环境保护局）2020年9月28日出具《关于宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司科技数字化转型项目环境影响评价事项征求意见的复函》，公司科技数字化转型项目在公司现有土地上投资，不涉及新增土地，不存在新增生产设施设备的情况，不属于《建设项目环境影响评价分类管理目录》中需要编制环评的项目，无需办理相关环境评价审核手续。

三、补充流动资金的基本情况

（一）项目基本情况

公司拟将本次募集资金15,000万元用于补充公司流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，促进主营业务持续稳健发展。

（二）项目实施的必要性和可行性

公司致力于成为一家卓越的时尚品牌零售公司，以“聚焦时尚”、“数据驱动”和“全网零售”为三大发展战略。近几年，公司业务规模呈逐年扩大趋势，随着公司未来业务的进一步发展及产业链的巩固，公司对流动资金的需求也将随之增加，公司需要适当补充流动资金，以满足经营需求。

使用本次发行的部分募集资金补充流动资金，可为公司的日常经营提供有力的资金支持，有利于优化公司资产结构，增强公司偿债能力和营运能力，降低公司财务风险。

四、公司在当前可支配资金余额规模下募集资金的必要性和合理性

最近两年末，公司可支配资金余额及受限情况如下：

单位：万元

项目	2020-12-31		2019-12-31	
	期末余额	使用受限金额	期末余额	使用受限金额
货币资金	66,454.84	8,130.95	67,196.72	5,904.94
理财产品	186,742.30	-	134,308.10	8,239.22
合计	253,197.14	8,130.95	201,504.82	14,144.16

公司可支配资金余额主要系为满足正常经营所储备的安全资金，公司在当前可支配资金余额规模下募集资金的主要原因如下：

1、公司可支配资金余额规模符合行业特点，且低于行业平均值

作为品牌服饰企业，公司主要从事品牌服饰的设计开发和品牌营销，截至报告期末，公司直营门店达到1,554家，员工人数逾万人，员工工资、店铺租金等付现费用较高。公司持有的货币资金和理财产品系公司为满足正常经营所储备的安全资金。

2019年末和2020年末，公司持有的可支配资金（货币资金和理财产品）规模与同行业上市公司的比较情况如下：

单位：万元

公司	2020年度			2019年度		
	期末可支配资金	营业收入	占比	期末可支配资金	营业收入	占比
七匹狼	259,820.17	333,035.73	78.02%	310,241.52	362,319.69	85.63%
报喜鸟	107,419.85	378,766.52	28.36%	57,705.26	327,255.36	17.63%
美邦服饰	18,134.82	381,903.85	4.75%	37,512.29	546,329.20	6.87%
森马服饰	797,936.27	1,520,491.08	52.48%	443,810.28	1,933,676.52	22.95%
朗姿股份	51,260.47	287,643.67	17.82%	35,880.19	300,725.52	11.93%
乔治白	50,315.24	108,847.43	46.23%	33,093.17	112,106.75	29.52%
安奈儿	55,845.19	125,684.27	44.43%	35,695.31	132,662.24	26.91%
雅戈尔	1,534,633.06	1,147,557.05	133.73%	1,434,829.99	1,242,117.14	115.51%
海澜之家	1,071,426.54	1,795,853.59	59.66%	1,002,237.19	2,196,968.87	45.62%

公司	2020年度			2019年度		
	期末可支配资金	营业收入	占比	期末可支配资金	营业收入	占比
红豆股份	113,584.83	238,396.68	47.65%	175,987.06	253,989.65	69.29%
九牧王	264,280.91	267,221.26	98.90%	40,122.23	285,704.08	14.04%
日播时尚	22,145.50	82,254.15	26.92%	13,651.06	111,438.78	12.25%
锦泓集团	80,837.88	333,990.68	24.20%	78,455.98	291,302.24	26.93%
地素时尚	275,306.21	256,417.06	107.37%	267,566.92	237,841.65	112.50%
歌力思	76,970.33	196,214.26	39.23%	57,946.74	261,259.37	22.18%
安正时尚	91,127.62	359,445.19	25.35%	65,592.43	243,805.96	26.90%
平均	304,440.30	488,357.65	52.19%	255,645.48	552,468.94	40.42%
太平鸟	253,197.14	938,686.52	26.97%	201,504.82	792,762.41	25.42%

注 1：期末可支配资金=期末货币资金余额+理财产品余额

注 2：占比=期末可支配资金/当期营业收入

由上表可见，品牌服饰企业的期末可支配资金绝对值通常较高，但公司期末可支配资金规模及占当期营业收入的比例均显著低于同行业上市公司平均值。

2、公司可支配资金储备仅供保障短期运营支出，并不充足

公司可支配资金储备主要系为保障在发生不可抗力情形导致短期内门店经营异常，或者公司因流行趋势把握不当导致产品滞销等影响正常资金流入的情形时，公司能够维持基本运营支出。

2020年，公司销售费用、管理费用及研发费用（以下统称“运营费用”）的月均支出为33,035.80万元；截至2020年末，公司持有的可支配资金扣除短期借款、应付票据等短期金融类负债后的净额（以下统称“货币资金净额”）为166,980.36万元，该等货币资金净额仅能够保障公司约5个月运营费用的支出。

2019年末和2020年末，公司的货币资金净额保障倍数与同行业上市公司的比较情况如下：

单位：万元

公司	2020年度			2019年度		
	期末货币资金净额	月均运营费用	保障倍数	期末货币资金净额	月均运营费用	保障倍数
七匹狼	130,116.47	8,650.52	15.04	150,457.20	9,201.82	16.35

公司	2020年度			2019年度		
	期末货币资金净额	月均运营费用	保障倍数	期末货币资金净额	月均运营费用	保障倍数
报喜鸟	69,419.85	15,197.49	4.57	16,655.94	13,776.58	1.21
美邦服饰	18,134.82	13,925.69	1.30	-178,567.10	19,871.90	-8.99
森马服饰	504,743.21	37,209.81	13.56	370,877.13	45,819.03	8.09
朗姿股份	29,100.61	12,098.26	2.41	-1,652.98	12,599.79	-0.13
乔治白	50,315.24	2,507.67	20.06	24,040.19	2,587.81	9.29
安奈儿	55,845.19	6,135.75	9.10	35,695.31	5,522.02	6.46
雅戈尔	1,136,374.89	29,005.39	39.18	-392,192.29	27,173.02	-14.43
海澜之家	1,051,648.81	31,144.85	33.77	820,196.19	33,608.50	24.40
红豆股份	103,858.86	3,983.39	26.07	120,475.50	5,131.08	23.48
九牧王	43,823.37	10,199.38	4.30	-15,723.03	9,763.33	-1.61
日播时尚	13,101.50	3,512.14	3.73	13,651.06	4,878.28	2.80
锦泓集团	80,837.88	15,434.33	5.24	66,630.05	13,009.73	5.12
地素时尚	182,652.92	9,920.68	18.41	267,566.92	8,403.50	31.84
歌力思	75,770.33	8,245.98	9.19	57,946.74	10,018.39	5.78
安正时尚	84,127.62	9,545.82	8.81	37,847.39	7,276.77	5.20
平均	226,866.97	13,544.82	13.42	87,119.01	14,290.10	7.18
太平鸟	166,980.36	33,035.80	5.05	135,602.82	29,232.35	4.64

注 1：期末货币资金净额=期末货币资金+理财产品-短期借款-应付票据

注 2：月均运营费用=（当期销售费用+当期管理费用+当期研发费用）/当期总月数

注 3：保障倍数=期末货币资金净额/月均运营费用

由上表可见，公司的货币资金净额保障倍数远低于七匹狼、森马服饰、海澜之家、红豆股份、地素时尚等同行上市公司，亦显著低于同行业平均水平，由此可见公司的可支配资金储备相较同行业公司来说并不充足。

3、公司经营活动具有显著季节性特征，需要更多流动资金保障运营

由于秋冬季服饰尤其是冬季服饰品类多、单价高，服饰企业的营业收入和利润主要呈现下半年高而上半年低的态势，具有较明显的季节性特征。公司经营的季节性特征亦较为明显，报告期内，公司经营活动现金流量净额呈现季度差异较大的态势，具体如下：

单位：万元

项目	1-3月	1-6月	1-9月	1-12月
2018年	-11,326.35	-27,130.10	-28,788.49	85,294.31
2019年	-27,056.66	-29,501.58	-18,481.42	86,844.02
2020年	-18,224.06	-25,342.34	-2,783.79	115,436.03

由于春夏装零售额较低，而采购端公司需支付单价较高的秋冬装货款，因此公司每年前三季度的经营活动现金流入均少于现金流出，尤其是二、三季度的资金压力最大。由于现金流入和流出存在季节性错配问题，公司在前三季度需要储备更多的流动资金保障运营。本次募集资金主要用于数字化转型升级项目，项目投资金额较大，且周期较长，如主要动用自有资金投资将可能会影响到公司的日常经营。

4、公司资产负债率偏高，资产负债结构有待优化

报告期内，公司虽保持较好的持续盈利能力，但因门店扩张、总部办公大楼建设及装修支出等原因，各期末资产负债率水平接近 50%。同时公司负债总额中，应付账款、短期借款等流动负债占比均在 80% 以上，短期偿债压力相对较大。

2019年末和2020年末，公司与同行业上市公司的资产负债率比较情况如下：

公司	2020-12-31	2019-12-31
七匹狼	34.88%	34.38%
报喜鸟	31.62%	34.54%
美邦服饰	77.72%	68.02%
森马服饰	33.02%	29.04%
朗姿股份	30.21%	30.44%
乔治白	24.53%	29.44%
安奈儿	27.39%	28.24%
雅戈尔	64.12%	65.28%
海澜之家	49.78%	52.06%
红豆股份	19.53%	24.66%
九牧王	29.06%	26.42%
日播时尚	24.35%	21.06%

公司	2020-12-31	2019-12-31
锦泓集团	65.40%	58.72%
地素时尚	16.06%	15.64%
歌力思	37.05%	43.11%
安正时尚	35.99%	26.56%
平均	37.54%	36.73%
太平鸟	54.34%	49.88%

由上表可见，最近两年末，公司资产负债率在同行业上市公司中处于偏高水平，公司资产负债结构有待优化。

综上，公司期末可支配资金主要系公司为开展日常经营活动所储备的安全资金，公司可支配资金储备相较同行业公司并不充足，用于本次募集资金投资项目将可能影响公司日常经营，本次募集资金有助于公司资产负债结构的优化，公司在当前可支配资金规模下募集资金具有其必要性和合理性。

五、本次募集资金运用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

本次募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向，本次发行有利于公司运营模式升级，提升盈利能力和运营质量，增强公司核心竞争能力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，资本实力进一步增强，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金运用的基本情况

（一）前次实际募集资金金额、资金到位时间

经中国证券监督管理委员会《关于核准宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2016]2976号）核准，公司向社会公开发行人民币普通股55,000,000股，发行价格为21.30元/股，募集资金总额为1,171,500,000.00元，扣除发行费用90,873,018.89元，实际募集资金净额为1,080,626,981.11元。以上募集资金业经立信会计师事务所验资，并由其出具信会师报字[2017]第ZF10001号验资报告。

（二）前次实际募集资金存放及管理情况

为规范公司募集资金的管理和使用，切实保护投资者的权益，公司根据中国证监会和上海证券交易所对上市公司募集资金的相关规定，制定了公司的《募集资金管理制度》，严格按照《募集资金管理制度》的要求存放、使用和管理募集资金。

2017年1月3日，公司、海通证券股份有限公司（保荐机构）分别与中国银行股份有限公司宁波市海曙支行（账号：368872101833）、中国工商银行股份有限公司宁波新城支行（账号：3901120129200014184）和中国建设银行股份有限公司宁波海曙支行（账号：33150198443600000267）签订了《募集资金三方监管协议》，募集资金三方监管协议明确了各方权利和义务，上述签订的协议与上海证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，公司严格按照监管协议的规定存放、使用和管理募集资金。

截至2020年6月30日，公司募集资金专户销户手续已办理完成，公司与海通证券股份有限公司（保荐机构）、募集资金专户存储银行签订的《募集资金三方监管协议》相应终止。

截至2020年6月30日，本公司3个募集资金专户销户手续均已办理完成。

二、前次募集资金实际使用及效益实现情况

公司截至2020年6月30日的前次募集资金使用情况已经立信会计师事务所鉴证并出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（信会师报字[2020]第ZF10797号）。截至2020年6月30日，公司前次募集资金实际使用及效益实现情况如下：

（一）前次募集资金的实际使用情况

1、前次募集资金使用情况对照情况

截至2020年6月30日，公司前次募集资金使用情况具体如下：

单位：万元

募集资金总额		108,062.70	已累计使用募集资金总额：		92,971.19					
			各年度使用募集资金总额：		92,971.19					
累计变更用途的募集资金总额		10,050.54	先期投入		57,143.00					
累计变更用途的募集资金总额比例		9.30%	2017年度：		14,371.39					
			2018年度：		10,763.63					
			2019年度：		10,693.17					
投资项目		募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目预计达到预定可使用	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺	实际投资总额	募集前承诺	募集后承诺	实际投资	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	状态日期
				投资金额		投资金额	投资金额	投资金额		
1	营销网络建设项目	营销网络建设项目	57,904.70	57,904.70	42,170.56	57,904.70	57,904.70	42,170.56	-15,734.14（注1）	2018年12月
2	太平鸟慈东服饰整理配送物流中心项目	太平鸟慈东服饰整理配送物流中心项目	35,000.00	35,000.00	35,000.00	35,000.00	35,000.00	35,000.00		2015年12月
3	信息化系统建设项目	信息化系统建设项目	15,158.00	5,107.46	5,107.46	15,158.00	5,107.46	5,107.46		已终止
4	永久补充流动资金(注2)	永久补充流动资金		10,693.17	10,693.17		10,693.17	10,693.17		2019年2月
合计			108,062.70	108,705.33	92,971.19	108,062.70	108,705.33	92,971.19	-15,734.14	

注1：营销网络建设项目实际已投入募集资金42,170.56万元（不含根据第二届董事会第七次会议决议继续留存在募集资金专户、用于投入“营销网络建设项目”的资金20,937万元），规划中的238家门店均已完成购置、租赁等全部前期开店投入。募集资金结余16,514.91万元，主要系因公司第二届董事会第七次会议决定将已经置换的20,937万元继续留存在募集资金专户，用于投入营销网络建设所致。

注2：根据公司2018年12月12日第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议《关于首次公开发行募集资金投资项目结项、终止并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，并经公司2018年第五次临时股东大会审议通过，公司将“信息化系统建设项目”予以终止，信息化系统建设项目实际已投入募集资金5,107.46万元，并将结余募集资金合计10,693.17万元（含节结余募集资金10,050.54万元、历年使用闲置募集资金进行现金管理产生的收入与利息收入扣减手续费净额642.63万元）永久性补充流动资金。

2、前次募集资金实际投资项目变更情况

经公司2017年2月20日第二届董事会第六次会议和第二届监事会第五次会议审议《关于募投项目增加实施主体及延长实施期限的议案》，并于2017年3月8日经公司2017年第一次临时股东大会审议通过，同意公司增加募集资金项目实施主体及延长实施期限。其中，营销网络建设项目的实施主体由公司及其全资子公司调整为公司及其全资子公司，并将实施期限延长至2017年12月。太平鸟慈东服饰整理配送物流中心项目实施期限延长至2016年12月。信息化系统建设项目的实施主体由公司调整为公司及其全资子公司，并将实施期限延长至2017年12月。

经公司2017年10月30日第二届董事会第十四次会议和第二届监事会第十一次会议审议《关于对募投项目实施方式作部分调整及延长实施期限的议案》，并于2017年11月15日经公司2017年第四次临时股东大会审议通过，同意公司对募投项目中的营销网络建设项目和信息化系统建设项目作部分调整。其中，营销网络建设项目在保持原项目总投资金额、门店数量、实施主体与整体实施方向、实施方式、实施对象不变，且总面积不超过原计划面积的前提下，将项目的具体实施方式，包括各家品牌的门店数量分布、在原定省市的选址、不同类型城市的分布和各门店的面积等，改由公司经营层结合商业环境的变化和市场实际情况调整实施，并将实施期限从原来的2017年12月31日延长至2018年6月30日。信息化系统建设项目的实施期限从原来的2017年12月31日延长至2018年12月31日。

经公司2018年6月13日第二届董事会第十八次会议和第二届监事会第十四次会议审议《关于延长营销网络建设募投项目实施期限的议案》，并于2018年6月29日经公司2018年第二次临时股东大会审议通过，同意公司将募集资金投资项目中的“营销网络建设项目”的实施期限由原定的2018年6月30日延长至2018年12月31日，原项目的总投资金额、门店数量、实施方式等其他内容均保持不变。

经公司2018年12月12日第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议《关于首次公开发行募集资金投资项目结项、终止并将剩余募集资金永

久补充流动资金的议案》，并经公司2018年第五次临时股东大会审议通过，由于“信息化系统建设项目”方案系2013年制定，方案中部分软件、硬件配置等整体规划已经难以适应IT技术的快速迭代和新零售的趋势，相关内容尚需结合市场环境变化和公司战略调整进行进一步研究、论证；同时公司近年来不断对信息系统进行优化升级，现有信息系统已经基本可以满足公司经营需要。为提高募集资金使用效率，公司将“信息化系统建设项目”予以终止，并将募集资金投资项目终止后的剩余募集资金及后续收到利息、理财收益等全部用于永久补充流动资金。

3、前次募集资金项目的实际投资总额与承诺存在的差异及原因说明

营销网络建设项目实际已投入募集资金42,170.56万元（不含根据第二届董事会第七次会议决议继续留存在募集资金专户、用于投入“营销网络建设项目”的资金20,937万元），规划中的238家门店均已完成购置、租赁等全部前期开店投入。募集资金结余16,514.91万元，主要系因公司第二届董事会第七次会议决定将已经置换的20,937万元继续留存在募集资金专户，用于投入营销网络建设所致。

根据公司2018年12月12日第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议《关于首次公开发行募集资金投资项目结项、终止并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，并经公司2018年第五次临时股东大会审议通过，公司将“信息化系统建设项目”予以终止，信息化系统建设项目实际已投入募集资金5,107.46万元，并将结余募集资金合计10,693.17万元（含节结余募集资金10,050.54万元、历年使用闲置募集资金进行现金管理产生的收入与利息收入扣减手续费净额642.63万元）永久性补充流动资金。

4、前次募集资金投资项目先期投入及置换情况

公司于2017年2月20日召开了第二届董事会第六次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》，同意使用募集资金805,598,149.07元置换前期已预先投入的自筹资金。立信会计师事务所（特殊普通合伙）就此出具了信会师报字[2017]第ZF10047号《关于以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的专项说明》，公司独立董事、公司监事会及保荐机构

对该事项均发表了意见，同意公司以募集资金置换预先已投入的自筹资金。

为促进公司主业更加积极健康发展，推进品牌在全国营销渠道的开拓与布局，提升品牌影响力，同时加快打造线上线下融合的营销和服务体系，建设具有国际先进水平的集中式信息化管理平台，根据项目建设实际需要，经公司研究决定，并经公司2017年4月14日第二届董事会第七次会议审议通过《关于部分已置换募集资金继续投入募投项目的议案》，同意公司将原计划拟置换的不低于23,416万元继续留存在原来的募集资金专户，并将此笔资金用于继续投入营销网络建设项目和信息化系统建设项目。

综上，公司募投项目实际募集资金置换金额情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资金额	计划募集资金投入	自筹资金预先投入金额	实际募集资金置换金额
1	营销网络建设项目	102,841.00	57,904.70	39,892.30	18,955.00
2	太平鸟慈东服饰整理配送物流中心项目	47,900.00	35,000.00	35,000.00	35,000.00
3	信息化系统建设项目	15,158.00	15,158.00	5,667.51	3,188.00
	合计	165,899.00	108,062.70	80,559.81	57,143.00

上述自筹资金57,143.00万元已于2017年3月22日从募集资金专户中转出。

5、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

公司不存在用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况。

6、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关理财产品情况

经公司2017年4月14日第二届董事会第七次会议和第二届监事会第六次会议审议通过《关于使用闲置募集资金与自有资金进行现金管理的公告》，同意公司在确保不影响募集资金项目建设和募集资金使用的情况下，拟对暂时闲置募集资金不超过2亿元额度进行现金管理，在上述额度内适时投资银行保本型理财产品，资金可以在一年内进行滚动使用，投资额度自审议通过之日起一年内有效，并授权在额度范围内由董事长具体负责办理实施。公司独立董事、公司监事会及保荐机构对该事项均发表了同意意见。

经公司2017年10月30日第二届董事会第十四次会议和第二届监事会第十一

次会议审议《关于调增闲置募集资金与自有资金现金管理额度的议案》，并经公司2017年第四次临时股东大会审议通过，同意公司在确保不影响募集资金项目建设和募集资金使用的情况下，在原有闲置募集资金购买理财产品额度2亿元的基础上，增加闲置募集资金购买理财产品额度1亿元，在上述额度内适时投资银行保本型理财产品，资金可以在一年内进行滚动使用，投资额度自审议通过之日起一年内有效，并授权在额度范围内由董事长具体负责办理实施。公司独立董事、公司监事会及保荐机构对该事项均发表了同意意见。

经公司2018年10月26日第二届董事会第二十二次会议与第二届监事会第十七次会议审议《关于延长闲置募集资金进行现金管理期限的公告》，并经公司2018年第三次临时股东大会审议通过，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设和募集资金使用，有效控制投资风险的前提下，将公司募集资金现金管理3亿元额度的使用期限延长至2019年5月14日，在余额不超过上述额度及决议有效期内，可循环滚动使用。公司独立董事、公司监事会及保荐机构对该事项均发表了同意意见。

2017年度，公司累计购买理财产品的金额为82,930.00万元，累计收回理财产品的金额为55,904.00万元，取得的投资收益金额为335.96万元；截至2017年12月31日，公司闲置募集资金购买理财产品余额为27,026.00万元，存放情况如下：

单位：万元

开户银行	余额	备注
中国银行股份有限公司宁波市海曙支行	18,500.00	银行理财
中国建设银行股份有限公司宁波海曙支行	8,526.00	银行理财
合计	27,026.00	

2018年度，公司累计购买理财产品的金额为127,189.00万元，累计收回理财产品的金额为138,552.00万元，取得的投资收益金额为698.11万元；截至2018年12月31日，公司闲置募集资金购买理财产品余额为15,663.00万元，存放情况如下：

单位：万元

开户银行	余额	备注
------	----	----

开户银行	余额	备注
中国银行股份有限公司宁波市海曙支行	5,300.00	银行理财
中国建设银行股份有限公司宁波海曙支行	10,363.00	银行理财
合计	15,663.00	

2019年度，公司累计购买理财产品的金额为0万元，累计收回理财产品的金额为15,663.00万元，取得的投资收益金额为239.74万元。截至2019年12月31日，公司将募集资金余额16,037.06万元全部作为永久补充流动资金转入一般账户，其中：收回的理财投资本金及收益15,902.74万元，期初尚存于募集资金专户余额133.68万元，本期利息收入及手续费支出净额0.64万元，期末无募集资金购买理财产品余额。

（二）前次募集资金投资项目产生的经济效益情况

1、前次募集资金投资项目实现效益情况

截至2020年6月30日，公司前次募集资金投资项目实现效益情况具体如下：

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺达产效益（年净利润）	最近三年实际效益			截止日累计实现效益（年净利润）	是否达到预计效益
序号	项目名称			2019年	2018年	2017年		
1	营销网络建设项目	不适用	2017年16,925万元，2018年20,854万元，2019年21,662万元	3,351.26	3,484.91	1,060.50	7,896.67	否（注1）
2	太平鸟慈东服饰整理配送物流中心项目	不适用	2017年2,898万元，2018年4,427万元，2019年4,517万元	2,117.54	2,444.53	1,920.34	6,482.41	否（注2）
3	信息化系统建设项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
4	永久补充流动资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注1：由于募集资金到位晚于预期，公司营销网络建设项目投入晚于原计划，公司根据实际市场环境调整了店铺布局并完成规划投入，但2017至2019年实际经济效益未达到原预期效益，主要系：（1）线下主要城市多中心、多商圈快速扩张，叠加线上电商渠道零售快速增长，线下门店客流量大幅下降，门店零售额和营业收入不及预期；（2）主要城市商圈门店租金、用工成本等快速上涨，门店运营成本超过预期；（3）基于上述情况，公司及时调整经营策略，优化直营门店，聚焦门店经营质量，关闭了经营亏损的门店，由此带来了一定的闭店损失，门店获利不及预期。

注2：公司慈东服饰整理配送物流中心项目2017至2019年度净利润未达到预计效益，主要系：一方面，预计效益中的总成本费用不包括财务费用，由于募集资金实际到位时间晚于原预期，公司已先以自筹资金投入项目建设，自筹资金承担了财务费用；另一方面，2019年度该项目的营业收入规模未达预期所致。

2、前次募集资金投资项目无法单独核算效益的原因及其情况

公司募集资金投资项目“信息化系统建设项目”为增强公司业务的持续发展能力，提高核心竞争力，提升公司管理水平和营运能力，实现公司稳步健康发展。项目的效益将体现在公司整体经营业绩中，项目不直接产生营业收入，故无法单独核算效益。

3、前次募集资金投资项目的累计实现收益与承诺累计收益的差异情况

由于募集资金到位晚于预期，公司营销网络建设项目投入晚于原计划，公司根据实际市场环境调整了店铺布局并完成规划投入，但2017至2019年实际经济效益未达到原预期效益，主要系：（1）线下主要城市多中心、多商圈快速扩张，叠加线上电商渠道零售快速增长，线下门店客流量大幅下降，门店零售额和营业收入不及预期；（2）主要城市商圈门店租金、用工成本等快速上涨，门店运营成本超过预期；（3）基于上述情况，公司及时调整经营策略，优化直营门店，聚焦门店经营质量，关闭了经营亏损的门店，由此带来了一定的闭店损失，门店获利不及预期。

公司慈东服饰整理配送物流中心项目2017至2019年度净利润未达到预计效益，主要系：一方面，预计效益中的总成本费用不包括财务费用，由于募集资金实际到位时间晚于原预期，公司已先以自筹资金投入项目建设，自筹资金承担了财务费用；另一方面，2019年度该项目的营业收入规模未达预期所致。

4、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明

截至2020年6月30日，公司前次募集资金中不涉及以资产认购股份的情况。

5、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

截至2020年6月30日，公司前次募集资金实际使用情况与公司各年度定期报告和其他信息披露文件的内容不存在差异。

6、尚未使用募集资金情况

截至2020年6月30日止，公司不存在尚未使用的募集资金余额。

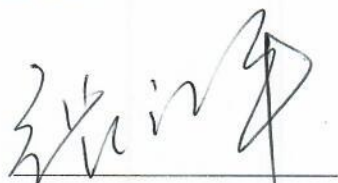
三、前次募集资金运用专项报告结论

立信会计师于2020年9月9日出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》（信会师报字[2020]第ZF10797号）认为：太平鸟公司董事会编制的截至2020年6月30日止的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500号）的规定，在所有重大方面如实反映了公司截至2020年6月30日止的前次募集资金使用情况。

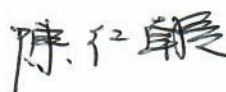
一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

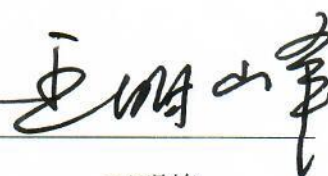
董事签字：



张江平



陈红朝



王明峰



戴志勇



欧利民



翁江宏

宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

2021年7月13日



一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：


楼百均


蒲一苇


郁炯彦

宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

2021年7月13日



一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：


王东鹏


章丹锋


裘频伶

宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

2021年7月13日



一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

非董事高级管理人员签字：



戎益勤



王青林

宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

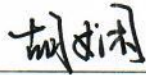
2021年 7 月 13 日



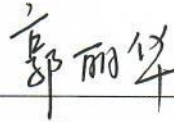
二、保荐机构（主承销商）

本公司已对《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

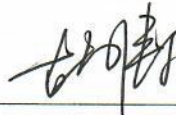


胡 娴



郭丽华

协办人：



胡 涛

法定代表人：



张佑君



中信证券股份有限公司

2021年7月13日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要的全部内容，确认募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

总经理：



杨明辉



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要的全部内容，确认募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

董事长：


张佑君



中信证券股份有限公司

2021年7月13日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

上海市锦天城律师事务所

负责人：_____

顾耘



经办律师：_____

李波

经办律师：_____

金海燕

经办律师：_____


张灵芝


2021年7月13日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



杨志国 

签字注册会计师签名：

魏琴 沈利刚 白红霞

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



五、资信评级业务机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评级机构负责人：



万华伟

资信评级人员签名：



蒲雅修



崔濛骁



第十一节 备查文件

- 一、公司章程正本和营业执照
- 二、公司最近 3 年的财务报告、审计报告
- 三、保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告
- 四、法律意见书和律师工作报告
- 五、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 六、资信评级报告
- 七、其他与本次发行有关的重要文件

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

- 1、发行人：宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

查阅地点：宁波市鄞州区光华路与新晖南路交叉口太平鸟时尚中心

联系人：王青林、范盈颖

联系电话：0574-56706588

传真：0574-56225671

- 2、保荐机构、主承销商：中信证券股份有限公司

查阅地点：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：胡娴

联系电话：0571-85783754

传真：021-20262099

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书全文。

(本页无正文，为《宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》之盖章页)

宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

2021年7月13日

