

股票简称：报喜鸟

股票代码：002154

浙江报喜鸟服饰股份有限公司

(注册地址：浙江省温州市永嘉县瓯北镇报喜鸟工业区)

2009 年增发招股意向书摘要



保荐人(主承销商)



江南证券有限责任公司
SOUTHCHINA SECURITIES CO., LTD

招股意向书公告时间：二零零九年十一月二十日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向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人的收益做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《中华人民共和国证券法》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。

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊登于深圳证券交易所网站。

重大事项提示

1、2008年下半年以来，受国际金融危机的影响，国内外经济增速显著放缓，品牌服饰需求增速下滑，公司全资子公司宝鸟公司的服装出口加工业务受到了一定负面影响。由于公司针对经济不景气的局面及时采取了多种应对措施，国内业务仍保持较快增长速度。但如果国内及全球宏观经济形势持续不景气，消费者预期收入下降，将很可能降低服装消费频次，减少服装消费金额，公司销售收入仍将不可避免地受到负面影响。

2、本次募集资金投资项目拟新增 178 家店铺，其中 32 家店铺拟以购买的方式获得。大规模购买店铺将带来公司折旧费用的增长。项目建成后第 1-5 年，公司每年将新增折旧费用约 2,734.89 万元，自第 6 年开始，公司每年将新增折旧费用约 1,932.12 万元，相比 2008 年度摊销折旧费用 2,964.80 万元显著增长，这将会对公司经营业绩形成一定压力。

3、本次发行前滚存利润分配事宜如下：

根据 2009 年第一次临时股东大会通过的《关于公司 2009 年增发 A 股方案的议案》，本次增发 A 股完成前滚存未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

目 录

| | | |
|-----|-----------------------|----|
| 第一节 | 本次发行概况 | 4 |
| 第二节 | 主要股东情况 | 11 |
| 第三节 | 财务会计信息和管理层讨论与分析 | 13 |
| 第四节 | 本次募集资金运用 | 23 |
| 第五节 | 备查文件 | 26 |

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

| | |
|-------------|-------------------------------------|
| 法定中文名称 | 浙江报喜鸟服饰股份有限公司 |
| 法定英文名称 | ZHEJIANG BAOXINIAO GARMENT CO., LTD |
| 法定代表人 | 周信忠 |
| 股票简称 | 报喜鸟 |
| 股票代码 | 002154 |
| 上市交易所 | 深圳证券交易所 |
| 成立时间 | 2001年6月20日 |
| 注册地址 | 浙江省温州市永嘉县瓯北镇报喜鸟工业区 |
| 注册地址的邮政编码 | 325105 |
| 办公地址 | 浙江省温州市永嘉县瓯北镇报喜鸟工业区 |
| 办公地址的邮政编码 | 325105 |
| 公司国际互联网网址 | www.bxn.com |
| 电话 | 0577-67379161 |
| 传真 | 0577-67315986转8899 |
| 电子信箱 | stock@baoxiniao.com.cn |
| 企业法人营业执照注册号 | 330000000012956 |
| 税务登记号码 | 330324729133019 |
| 公司年度报告备至地点 | 深圳证券交易所、公司证券部 |

二、本次发行的基本情况

(一) 核准情况

本次发行经公司2009年6月16日召开的第三届董事会第二十五次会议审议通过，并经2009年7月3日召开的2009年度第一次临时股东大会审议通过，董

事会决议公告和股东大会决议公告已分别刊登在 2009 年 6 月 17 日、2009 年 7 月 4 日的《证券时报》及巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

本次发行已经中国证监会证监许可[2009]1164 号文核准。

（二）发行方式和发行对象

1、发行方式

本次发行采取网上、网下定价发行的方式。

2、发行对象

本次发行对象为在深圳证券交易所开立人民币普通股（A股）股东账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者等（国家法律法规禁止者除外）。

（三）发行股票的种类、每股面值、股份数量

1、发行股票种类：境内上市人民币普通股（A股）。

2、每股面值：人民币1.00元。

3、发行数量：本次发行股票的数量不超过6,500万股，股东大会授权公司董事会与保荐人（主承销商）根据具体情况协商确定最终的发行数量。

（四）发行价格及定价原则

本次发行价格为 19.96 元，不低于公告招股意向书前二十个交易日公司股票均价。

（五）预计募集资金金额

本次发行不超过6,500万股，预计募集资金不超过80,000万元，实际募集资金取决于最终的发行数量和发行价格。

（六）募集资金专项存储账户

根据公司制定的《募集资金管理办法》，公司募集资金实行专户专储，专款专用。

（七）向原股东配售安排

原股东可按照在公司股权登记日2009年11月23日（T-1日）收市后登记在册的持股数以10:2.6的比例优先认购。

（八）本次增发 A 股完成前滚存未分配利润的分配

为平等对待所有股东，兼顾新老股东的利益，本次增发A股完成前滚存未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

三、承销方式及承销期

本次发行由保荐人（主承销商）江南证券组织的承销团以余额包销方式承销。承销期自2009年11月24日起至2009年11月30日止。

四、募集资金用途

本次增发募集资金将投入以下项目：

| 序号 | 项目名称 | 总投资 (万元) | 募集资金投入 (万元) | 自筹投入 (万元) | 项目备案情况 |
|----|------------|-------------|----------------|--------------|----------------------------------|
| 1 | 连锁营销网络升级项目 | 83,973 | 80,000 | 3,973 | 永嘉县发改局备案号： 330324090707530802 |
| | 合计 | 83,973 | 80,000 | 3,973 | |

根据项目可行性分析，上述项目总投入为83,973万元，其中计划以本次增发募集资金投入不超过80,000万元。募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

若因经营、市场等因素需要，上述募集资金投资项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司拟以自筹资金先期进行投入，待本次发行募集资金到位后以募集资金置换先期投入的自筹资金。

五、发行费用

根据本次增发的预计募集资金金额，发行费用的初步预算如下：

| 发行费用 | 金额（万元） |
|--------------|--------|
| 承销保荐费用 | 1600 |
| 律师费用 | 40 |
| 会计师费用 | 60 |
| 信息披露费用及路演推介费 | 300 |
| 差旅、文件制作费用 | 100 |

以上发行费用可能根据本次发行的实际情况有所调整。

六、主要日程

本次发行期间的主要日程如下：

| 日期 | 发行安排 | 停牌安排 |
|-----------------|--|------|
| T-2 (11月20日) | 刊登招股意向书摘要、网上和网下发行公告、路演公告 | 正常交易 |
| T-1 (11月23日) | 网上路演，股权登记日 | 正常交易 |
| T (11月24日) | 网上、网下申购日，网下申购定金缴款日 | 全天停牌 |
| T+1 (11月25日) | 网上申购资金到账，网下申购定金验资 | 全天停牌 |
| T+2 (11月26日) | 网上申购资金验资，确定网上、网下发行股数，计算配售比例 | 全天停牌 |
| T+3 (11月27日) | 刊登发行结果公告，退还未获配售的网下申购定金，网下申购投资者根据配售结果补缴余款 | 正常交易 |
| T+4 (11月30日) | 刊登网上中签结果公告，网上申购款解冻 | 正常交易 |

上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响发行，发行人将及时公告修改后的发行日程。

七、本次发行股份的上市流通

本次发行结束后，新增股份将尽快申请于深圳证券交易所上市，具体上市时间另行公告。

八、本次发行的相关机构

（一）发行人

| | |
|-------|----------------------|
| 名称 | 浙江报喜鸟服饰股份有限公司 |
| 法定代表人 | 周信忠 |
| 联系人 | 方小波、谢海静 |
| 住所 | 浙江省温州市永嘉县瓯北镇报喜鸟工业区 |
| 邮编 | 325105 |
| 电话 | 0577-67379161 |
| 传真 | 0577-67315986 转 8899 |

（二）保荐人（主承销商）

| | |
|---------|------------------|
| 名称 | 江南证券有限责任公司 |
| 法定代表人 | 姚江涛 |
| 住所 | 江西省南昌市抚河北路 291 号 |
| 邮编 | 330008 |
| 保荐代表人 | 叶海钢、魏奕 |
| 项目协办人 | 阳静 |
| 项目组其他成员 | 李小华、王微、王创 |
| 电话 | 0755-83688206 |
| 传真 | 0755-83688393 |

（三）发行人律师

| | |
|--------|---------------------------|
| 名称 | 国浩律师集团（上海）事务所 |
| 事务所负责人 | 管建军 |
| 经办律师 | 方杰、仇如愚 |
| 住所 | 上海市南京西路 580 号南证大厦 30-31 层 |

| | |
|----|--------------|
| 邮编 | 200041 |
| 电话 | 021-52341668 |
| 传真 | 021-52341670 |

(四) 发行人审计机构

| | |
|--------|-----------------------|
| 名称 | 立信会计师事务所有限公司 |
| 事务所负责人 | 朱建弟 |
| 经办会计师 | 沈利刚、蔡畅 |
| 住所 | 上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦四楼 |
| 邮编 | 200002 |
| 电话 | 021-63391166 |
| 传真 | 021-63392558 |

(五) 申请上市的证券交易所

| | |
|-------|----------------|
| 名称 | 深圳证券交易所 |
| 法定代表人 | 宋丽萍 |
| 住所 | 深圳市深南中路 5045 号 |
| 电话 | 0755-82083333 |
| 传真 | 0755-82083667 |

(六) 股份登记机构

| | |
|----|-------------------------|
| 名称 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 |
| 住所 | 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼 |
| 电话 | 0755-25938000 |
| 传真 | 0755-25988122 |

(七) 主承销商收款银行

| | |
|------|---------------------|
| 收款银行 | 中国工商银行深圳振华支行 |
| 户名 | 江南证券证券承销与保荐分公司 |
| 账号 | 4000021729200197541 |

(八) 分销商

| | |
|----|------------|
| 名称 | 宏源证券股份有限公司 |
|----|------------|

| | |
|-------|------------------------|
| 法定代表人 | 冯戎 |
| 经办人员 | 喻鑫 |
| 住所 | 新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市文艺路 233 号 |
| 邮编 | 830002 |
| 电话 | 0991-2301870 |
| 传真 | 0991-2301779 |

第二节 主要股东情况

一、发行人股本结构

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司总股本为 249,600,000 股，公司股本结构如下：

| 股份类型 | 股份数量（股） | 股份比例（%） |
|--------------|-------------|---------|
| 一、有限售条件股份 | 187,200,000 | 75.00 |
| 1、国家持股 | - | - |
| 2、国有法人持股 | - | - |
| 3、其它内资持股 | - | - |
| 其中：境内非国有法人持股 | 121,680,000 | 48.75 |
| 境内自然人持股 | 65,520,000 | 26.25 |
| 4、外资持股 | - | - |
| 其中：境外法人持股 | - | - |
| 境外自然人持股 | - | - |
| 二、无限售条件股份 | 62,400,000 | 25.00 |
| 1、人民币普通股 | 62,400,000 | 25.00 |
| 2、境内上市的外资股 | - | - |
| 3、境外上市的外资股 | - | - |
| 4、其它 | - | - |
| 三、股份总数 | 249,600,000 | 100.00 |

二、前十大股东持股情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例（%） | 持股总数（股） | 持有有限售条件股份数量（股） | 质押或冻结的股份数量 |
|-----------|---------|---------|-------------|----------------|------------|
| 报喜鸟集团有限公司 | 境内非国有法人 | 48.75 | 121,680,000 | 121,680,000 | - |
| 吴志泽 | 境内自然人 | 12.375 | 30,888,000 | 30,888,000 | - |
| 吴真生 | 境内自然人 | 6.15 | 15,350,400 | 15,350,400 | - |

| | | | | | |
|--------------------------|-------|-------|-----------|-----------|---|
| 陈章银 | 境内自然人 | 3.675 | 9,172,800 | 9,172,800 | - |
| 吴文忠 | 境内自然人 | 3.675 | 9,172,800 | 9,172,800 | - |
| 中国建设银行-华富竞争力优选混合型证券投资基金 | | 1.70 | 4,251,260 | - | - |
| 中国工商银行-上投摩根内需动力股票型证券投资基金 | | 1.17 | 2,930,167 | - | - |
| 中国银行-华宝兴业先进成长股票型证券投资基金 | | 1.04 | 2,592,269 | - | - |
| 葛鹏丽 | | 0.72 | 1,792,170 | - | - |
| 中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品 | | 0.70 | 1,754,500 | - | - |

截至本招股意向书签署日，报喜鸟集团及自然人发起人吴志泽、吴真生、陈章银、吴文忠、叶庆来直接持有公司的股份不存在质押或冻结的情况，自然人发起人吴志泽、吴真生、陈章银、吴文忠、叶庆来持有的报喜鸟集团的股权亦不存在质押或冻结的情况。其他股东的股份质押或冻结情况未知。

2007年8月16日公司首次公开发行股票并上市，公司控股股东报喜鸟集团有限公司承诺：公司公开发行股份前已向其发行的股份，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。自然人发起人吴志泽、吴真生、陈章银、吴文忠、叶庆来承诺：公司公开发行股份前已向其发行的股份，自公司股票上市之日起三十六个月内不转让；前述锁定期期满后，若仍担任公司董事、监事或高管，在任职期间内，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

本公司最近三年的财务报告均经立信会计师事务所有限公司审计,并出具了标准无保留审计意见。以下资料引自经立信会计师事务所有限公司审计的本公司2006—2008年度财务报告以及未经审计的2009年1—6月财务报告。

一、财务会计信息

(一) 最近三年及一期简要财务报表

1、资产负债表

(1) 合并资产负债表

单位：元

| 资产 | 2009年6月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|----------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 流动资产 | 590,341,735.45 | 679,024,979.17 | 590,442,532.20 | 261,848,188.79 |
| 长期股权投资 | — | — | 15,168,943.78 | 8,168,943.78 |
| 投资性房地产 | 110,355,307.45 | 121,191,331.62 | 19,597,950.63 | — |
| 固定资产 | 349,769,168.95 | 343,355,422.51 | 137,476,518.56 | 27,454,276.92 |
| 在建工程 | 83,300.00 | 9,691,960.00 | 9,317,818.00 | — |
| 固定资产清理 | — | — | — | — |
| 无形资产 | 44,586,866.05 | 39,715,553.29 | 704,857.67 | 2,750.00 |
| 商誉 | 13,268,655.95 | 13,268,655.95 | — | — |
| 长期待摊费用 | 15,341,883.15 | 15,084,472.20 | 2,313,362.20 | — |
| 递延所得税资产 | 7,168,620.16 | 6,047,646.98 | 2,102,565.22 | 1,147,337.05 |
| 资产总计 | 1,130,915,537.16 | 1,227,380,021.72 | 777,124,548.26 | 298,621,496.54 |
| 负债及所有者权益 | 2009年6月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
| 流动负债 | 451,881,001.51 | 551,575,089.90 | 239,867,197.55 | 117,611,560.54 |
| 非流动负债 | 12,565,579.52 | 12,882,491.90 | — | — |
| 负债 | 464,446,581.03 | 564,457,581.80 | 239,867,197.55 | 117,611,560.54 |
| 所有者权益合计 | 666,468,956.13 | 662,922,439.92 | 537,257,350.71 | 181,009,936.00 |

| | | | | |
|------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 负债和所有者权益总计 | 1,130,915,537.16 | 1,227,380,021.72 | 777,124,548.26 | 298,621,496.54 |
|------------|------------------|------------------|----------------|----------------|

(2) 母公司资产负债表

单位：元

| 资产 | 2009年6月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产合计 | 377,456,955.20 | 404,540,500.87 | 564,921,389.68 | 261,848,188.79 |
| 长期股权投资 | 203,158,543.78 | 201,158,543.78 | 41,168,943.78 | 8,168,943.78 |
| 投资性房地产 | 226,805,188.20 | 209,744,776.69 | 36,014,190.12 | — |
| 固定资产 | 91,645,906.73 | 115,117,849.69 | 120,909,447.01 | 27,454,276.92 |
| 在建工程 | — | — | 9,317,818.00 | — |
| 无形资产 | 6,100,001.92 | 887,476.18 | 704,857.67 | 2,750.00 |
| 长期待摊费用 | 789,860.60 | 650,807.32 | — | — |
| 递延所得税资产 | 2,088,236.30 | 2,026,164.35 | 1,856,969.19 | 1,147,337.05 |
| 资产总计 | 908,044,692.73 | 934,126,118.88 | 774,893,615.45 | 298,621,496.54 |
| 负债及所有者权益 | 2009年6月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
| 流动负债合计 | 288,539,082.49 | 311,818,177.33 | 237,213,719.46 | 117,611,560.54 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 619,505,610.24 | 622,307,941.55 | 537,679,895.99 | 181,009,936.00 |
| 负债和所有者权益总计 | 908,044,692.73 | 934,126,118.88 | 774,893,615.45 | 298,621,496.54 |

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：元

| 项目 | 2009年1—6月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业总收入 | 391,922,576.76 | 937,941,800.99 | 468,464,350.04 | 344,904,596.63 |

| | | | | |
|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| 营业利润 | 47,586,696.95 | 167,160,199.48 | 104,213,932.61 | 55,464,130.58 |
| 利润总额 | 53,263,628.35 | 165,895,755.09 | 100,958,290.60 | 53,877,752.18 |
| 净利润 | 39,493,616.21 | 123,060,952.76 | 82,930,154.61 | 42,161,635.23 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 39,493,616.21 | 122,904,976.96 | 82,930,154.61 | 42,161,635.23 |

(2) 母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2009年1-6月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业总收入 | 250,666,940.36 | 640,942,708.19 | 465,165,143.30 | 344,904,596.63 |
| 营业利润 | 41,346,954.20 | 128,140,046.11 | 104,507,274.38 | 55,464,130.58 |
| 利润总额 | 43,591,977.86 | 125,787,938.06 | 101,254,632.37 | 53,877,752.18 |
| 净利润 | 33,144,768.69 | 94,023,645.56 | 83,352,699.89 | 42,161,635.23 |

3、现金流量表

(1) 合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2009年1-6月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|---------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 19,203,789.61 | 172,056,815.73 | 71,454,903.64 | 56,970,012.03 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -29,554,410.28 | -283,327,854.17 | -201,473,917.18 | -5,785,135.63 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -77,588,559.24 | -8,415,202.78 | 313,008,638.85 | -10,471,212.65 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -87,939,179.91 | -119,686,241.22 | 182,989,625.31 | 40,713,663.75 |

(2) 母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2009年1-6月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|---------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 35,630,897.49 | 128,722,046.61 | 69,412,700.82 | 56,970,012.03 |
| 投资活动产生的现金流 | -27,934,771.70 | -277,764,660.24 | -226,881,221.22 | -5,785,135.63 |

| | | | | |
|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| 量净额 | | | | |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -48,873,075.00 | -32,879,491.89 | 313,008,638.85 | -10,471,212.65 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -41,176,949.21 | -181,922,105.52 | 155,540,118.45 | 40,713,663.75 |

4、所有者权益变动表

(1) 合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2008 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 |
| | 实收资本 (或股本) | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 上年年末余额 | 96,000,000.00 | 272,163,913.52 | 25,991,680.61 | 143,101,756.58 | — | 537,257,350.71 |
| 本年年初余额 | 96,000,000.00 | 272,163,913.52 | 25,991,680.61 | 143,101,756.58 | — | 537,257,350.71 |
| 本年增减变动金额 | 96,000,000.00 | -88,013,914.09 | 9,839,767.18 | 107,839,236.12 | — | 125,665,089.21 |
| 本期期末余额 | 192,000,000.00 | 184,149,999.43 | 35,831,447.79 | 250,940,992.70 | — | 662,922,439.92 |

单位：元

| 项目 | 2007 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 |
| | 实收资本 (或股本) | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 上年年末余额 | 72,000,000.00 | 1,246,653.42 | 17,656,410.62 | 90,106,871.96 | — | 181,009,936.00 |
| 本年年初余额 | 72,000,000.00 | 1,246,653.42 | 17,656,410.62 | 90,106,871.96 | — | 181,009,936.00 |
| 本年增减变动金额 | 24,000,000.00 | 270,917,260.10 | 8,335,269.99 | 52,994,884.62 | — | 356,247,414.71 |
| 本期期末余额 | 96,000,000.00 | 272,163,913.52 | 25,991,680.61 | 143,101,756.58 | — | 537,257,350.71 |

单位：元

| 项目 | 2006 年度 | | | | | |
|----------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
| | 实收资本 (或股本) | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 上年年末余额 | 72,000,000.00 | 1,169,907.89 | 13,279,198.39 | 75,248,790.95 | — | 161,697,897.23 |
| 本年年初余额 | 72,000,000.00 | 1,169,907.89 | 13,440,247.10 | 76,161,400.25 | — | 162,771,555.24 |
| 本年增减变动金额 | — | 76,745.53 | 4,216,163.52 | 13,945,471.71 | — | 18,238,380.76 |
| 本年年末余额 | 72,000,000.00 | 1,246,653.42 | 17,656,410.62 | 90,106,871.96 | — | 181,009,936.00 |

(2) 母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2008 年度 | | | | |
|----------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 实收资本 (或股本) | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 上年年末余额 | 96,000,000.00 | 272,163,913.52 | 25,991,680.61 | 143,524,301.86 | 537,679,895.99 |
| 本年年初余额 | 96,000,000.00 | 272,163,913.52 | 25,991,680.61 | 143,524,301.86 | 537,679,895.99 |
| 本年增减变动金额 | 96,000,000.00 | -95,795,600.00 | 9,402,364.55 | 75,021,281.01 | 84,628,045.56 |
| 本年年末余额 | 192,000,000.00 | 176,368,313.52 | 35,394,045.16 | 218,545,582.87 | 622,307,941.55 |

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | | | | |
|---------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 实收资本 (或股本) | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 上年年末余额 | 72,000,000.00 | 1,246,653.42 | 17,656,410.62 | 90,106,871.96 | 181,009,936.00 |
| 本年年初余额 | 72,000,000.00 | 1,246,653.42 | 17,656,410.62 | 90,106,871.96 | 181,009,936.00 |
| 本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | 24,000,000.00 | 270,917,260.10 | 8,335,269.99 | 53,417,429.90 | 356,669,959.99 |
| 本年年末余额 | 96,000,000.00 | 272,163,913.52 | 25,991,680.61 | 143,524,301.86 | 537,679,895.99 |

单位：元

| 项 目 | 2006 年度 | | | | |
|----------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| | 实收资本 (或股本) | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| 上年年末余额 | 72,000,000.00 | 1,169,907.89 | 13,279,198.39 | 75,248,790.95 | 161,697,897.23 |
| 本年年初余额 | 72,000,000.00 | 1,169,907.89 | 13,440,247.10 | 76,161,400.25 | 162,771,555.24 |
| 本年增减变动金额 | — | 76,745.53 | 4,216,163.52 | 13,945,471.71 | 18,238,380.76 |
| 本年年末余额 | 72,000,000.00 | 1,246,653.42 | 17,656,410.62 | 90,106,871.96 | 181,009,936.00 |

（二）最近三年的主要财务指标

| 项 目 | 2008. 12. 31 | 2007. 12. 31 | 2006. 12. 31 |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| 流动比率（次） | 1.23 | 2.46 | 2.23 |
| 速动比率（次） | 0.70 | 2.00 | 1.48 |
| 资产负债率（合并） | 45.99% | 30.87% | 39.38% |
| 资产负债率（母公司） | 33.38% | 30.61% | 39.38% |
| | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
| 应收账款周转率（次） | 9.41 | 7.45 | 8.74 |
| 存货周转率（次） | 2.39 | 2.52 | 2.10 |

| | | | | |
|--------------------------|----|-------|-------|-------|
| 每股收益(元/股) | 基本 | 0.64 | 0.52 | 0.29 |
| | 稀释 | 0.64 | 0.52 | 0.29 |
| 每股收益(元/股) (扣除非经常性损益后) | 基本 | 0.65 | 0.50 | 0.30 |
| | 稀释 | 0.65 | 0.50 | 0.30 |
| 每股经营活动净现金流量(元/股) | | 0.90 | 0.74 | 0.79 |
| 每股净现金流量(元/股) | | -0.62 | 1.91 | 0.57 |
| 研发费用占营业收入的比重 | | 1.16% | 1.43% | 1.58% |

二、管理层讨论与分析

(一) 存货分析

公司近三年的存货明细见下表：

单位：万元

| 项目 | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | |
|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 原材料 | 5,947.58 | 20.26% | 2,207.09 | 20.10% | 2,320.30 | 26.35% |
| 库存商品 | 20,971.97 | 71.44% | 7,952.12 | 72.44% | 5,844.03 | 66.37% |
| 周转材料 | 430.22 | 1.47% | — | — | — | — |
| 委托加工物资 | 851.84 | 2.90% | 345.06 | 3.14% | 238.10 | 2.70% |
| 在产品 | 1,154.92 | 3.93% | 473.99 | 4.32% | 402.63 | 4.57% |
| 合计 | 29,356.52 | 100.00% | 10,978.25 | 100.00% | 8,805.06 | 100.00% |
| 占营业成本比重 | 61.00% | | 44.04% | | 41.92% | |

近三年来，公司存货占营业成本比重稳定在 40%—60%的区间内，并在 2008 年出现较大幅度的增长。2008 年存货期末数为 29,356.52 万元，比 2007 年期末增长了 18,378.26 万元，原材料和库存商品的增长占全部存货增长部分的 91.19%，是存货增长的主要因素。

公司近三年来的存货保持与营业成本同步增长，存货占营业成本的比重处于行业合理水平，符合服装企业的运营特征。公司 2008 年期末存货大幅增长的非经常性因素主要是由于收购宝鸟公司导致规模扩大，以及受到春节因素、金融危机等影响，再加上公司营销模式变化，以及推出新的子品牌和系列等因素所产生的影响。存货正常的增加不会对公司业绩构成严重负面影响。

公司的存货是正常生产经营形成的，符合公司生产经营的实际情况，并且存货质地较好，不会导致公司的经营出现较大风险，同时公司不断地加强存货管理，制定了有效的适合公司发展战略的存货管理制度。今后，公司将进一步规范存货管理，合理安排采购和生产，加强连锁营销网络集中信息管理，稳定供货渠道，实行柔性化生产与采购，减少原材料和产成品库存，在保证公司正常生产经营的同时，控制存货可能带来的风险。

（二）预收账款

公司近三年预收账款的金额及其占总负债的比例如下：

单位：万元

| 项目 | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | |
|------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 预收款项 | 15,092.24 | 26.74% | 4,006.38 | 16.70% | 1,681.48 | 14.30% |
| 负债合计 | 56,445.76 | 100.00% | 23,986.72 | 100.00% | 11,761.16 | 100.00% |

目前，公司产品的国内销售除直营店销售外，主要采取向加盟商销售的模式为主。加盟商在下达订单时，均向公司缴纳一定数额的预付款，加盟商缴纳的这部分预付款构成了公司预收账款核算的主要内容。

2008年预收账款期末数比2007年期末数增加11,085.86万元，增加比例为276.71%，增长主要系预收货款增加8,000万元所致。货款预收的大幅增加主要是由于2008年公司为提高资金周转、加强货款回笼风险控制所致。此外，2008年下半年随着2008秋冬新款上架以及圣捷罗时尚品牌、报喜鸟品牌经典系列的推出，销售增长较快，各加盟商加大进货量预付货款增多。2008年8月公司举行了2009春夏新品的订货会，与会加盟商对订货量预付了30%的定金，金额相对往年较大。

（三）经营活动现金净流量分析

单位：万元

| 项目 | 2008年12月31日 /2008年度 | 2007年12月31日 /2007年度 | 2006年12月31日 /2006年度 |
|----|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | |

| | | | |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 流动负债 | 55,157.51 | 23,986.72 | 11,761.16 |
| 经营现金净流量 | 17,205.68 | 7,145.49 | 5,697.00 |
| 现金流动负债比率 | 31.19% | 29.79% | 48.44% |

2008 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 17,205.68 万元，占当年净利润的 139.99%，同比增长 140.79%，其主要原因是宝鸟公司纳入合并范围，公司销售收入大幅增长，以及公司加强货款回笼风险控制、提供资金周转速度所致。

（四）主营业务收入分析

最近三年，公司主营业务收入保持了快速增长。公司紧紧抓住 2007 年首发上市的战略机遇，业务取得长足发展，2008 年公司主营业务收入比 2007 年增加 43,357.41 万元，增加比例为 94.88%。主要原因如下：①公司产品的知名度和美誉度不断提升，带动销售增长；②募集资金投资效益初显，直营网络扩大，渠道建设持续加强和深化；③收购宝鸟公司合并范围扩大。

随着本次募集资金的到位，公司拟对连锁营销网络进行升级建设，采用直营、联营及特许加盟的模式，在公司销售的强势市场建立报喜鸟品牌形象中心店 12 家，弱势市场建立报喜鸟品牌形象中心店 6 家；在一、二线城市尚未布局的空白市场或商圈建立报喜鸟品牌销售中心店 80 家；在一、二、三线城市推进 80 家圣捷罗品牌时尚店的布局进度。项目建设完成后，将在全国范围内新增连锁营销网点 178 家，新增店铺面积 46,400 平米，形成一个层次鲜明、分工有序、布局合理的连锁营销网络，公司销售收入可望进一步稳定持续增长。

（五）期间费用分析

最近三年公司期间费用情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2008 年度 | | 2007 年度 | | 2006 年度 | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 营业收入 | 93,794.18 | 64,094.27 | 46,846.44 | 46,516.51 | 34,490.46 | 34,490.46 |
| 销售费用 | 16,894.22 | 9,080.73 | 7,200.18 | 6,901.67 | 4,341.92 | 4,341.92 |
| 管理费用 | 10,671.62 | 6,854.26 | 3,879.63 | 3,837.41 | 3,444.52 | 3,444.52 |

| | | | | | | |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 财务费用 | 762.93 | 113.42 | -78.65 | -78.17 | 7.05 | 7.05 |
| 期间费用合计 | 28,328.77 | 16,048.41 | 11,001.16 | 10,660.90 | 7,793.49 | 7,793.49 |
| 期间费用占营业收入比重 | 30.20% | 25.04% | 23.48% | 22.92% | 22.60% | 22.60% |

最近三年随着营业收入快速增长公司期间费用相应增加，主要是销售费用和管理费用增加较多，但整体期间费用控制在合理水平，未出现异常波动。最近三年发行人合并报表口径的期间费用占营业收入的比例有所上升，而母公司报表口径的期间费用占营业收入的比重基本保持稳定，可见公司最近三年期间费用相对营业收入增长较快主要是由于合并宝鸟公司以及新设合并子公司所致。

（六）主营业务毛利率和综合毛利率分析

最近三年公司分产品销售毛利率和综合毛利率如下：

| 主要产品 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 上 衣 | 53.02% | 43.20% | 33.15% |
| 西 裤 | 46.27% | 43.00% | 37.20% |
| 衬 衫 | 53.52% | 50.43% | 46.14% |
| T 恤 | 54.08% | 48.72% | 49.48% |
| 夹克衫 | 49.55% | 54.76% | 43.79% |
| 羊毛衫 | 43.17% | 45.43% | 43.90% |
| 皮 衣 | 43.85% | 50.69% | 37.25% |
| 领 带 | 70.69% | 59.29% | 53.75% |
| 其 他 | 53.92% | 49.87% | 36.49% |
| 加工费 | 36.61% | 65.31% | — |
| 综合毛利率（合并） | 49.74% | 46.03% | 38.55% |
| 综合毛利率（母公司） | 46.54% | 45.74% | 38.55% |

2007、2008年公司的毛利率水平均较前一年有一定幅度的上升，原因包括以下几个方面：

首先，2007年8月公司首发上市后，开始调整营销模式，利用募集资金开拓直营网点，在各地陆续建立子公司，营销模式的转变对公司经营业绩的影响逐步显现。直营模式的开拓进一步提升了公司的毛利率水平，2008年母公司的综合毛利率仅比2007年提升了0.8个百分点，而合并报表口径的综合毛利率提升了3.71

个百分点，2008年合并报表口径的综合毛利率比母公司报表口径的毛利率提高了3.2个百分点。2008年是直营店铺投入使用的第一年，网点效益只能达到成熟店铺的60%左右，直营模式对整体经营业绩的影响虽还比较有限，但已开始起到正面的提振作用。

其次，公司近两年产品均进行了小幅提价，在生产成本基本未产生大幅不利变化的情况下，毛利率水平有所提高。

此外，2008年公司合并宝鸟公司，而宝鸟公司的毛利率略低于公司本部水平，可见，直营模式的开拓以及直营网点比例的提高是公司毛利率水平提升的主要原因。

公司主营业务及其结构未发生重大变化，其中，公司的主要产品上衣、西裤和衬衫的毛利率保持了较快增长，尤其是上衣毛利率以每年10个百分点的速度上升。

在市场竞争进一步升级的环境下，公司在销售规模持续、快速扩大的同时，还能够保持毛利率水平持续增长，显示出公司对于品牌价值的良好维护和提升，以及较高的整体营销能力，也证明公司这两年开拓直营模式及提高直营网点比例的战略举措初显成效。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金的原因

在整个服装行业的竞争转向品牌和渠道竞争的环境下，在公司营销模式改革获得成功的背景下，公司拟进入“强直营、开大店、推系列”品牌发展战略的全面实施阶段。公司需要通过加快连锁营销网络扩张速度和提升销售终端形象，进一步落实公司品牌发展战略，不断丰富公司的连锁营销网络层次和结构，持续推动公司营销网络由广度向广度兼深度方向发展。

二、投资项目基本情况

本次增发募集资金全部投资于公司连锁营销网络升级项目，本项目总投资83,973万元，其中计划以本次增发募集资金投入不超过80,000万元。

本项目计划建立18家报喜鸟品牌形象中心店，并在全国范围内增加80家报喜鸟品牌销售中心店和80家圣捷罗品牌时尚店。

本项目178家店铺分布情况如下表：

| 开店类型 | 区域选择 | 经营模式 | 店铺取得方式 | 数量 | 具体城市 |
|----------------------------------|-------------|------|--------|----|----------------------------------|
| 报喜鸟品牌形象中心店A类 (共12家, 每店800平方米) | 强势市场 | 直营 | 购买 | 2 | 黑龙江哈尔滨、辽宁大连 |
| | | 联营 | 购买 | 6 | 吉林长春、内蒙古呼和浩特、安徽阜阳、宁夏银川、辽宁沈阳、山西太原 |
| | | 加盟 | - | 4 | 内蒙古包头、四川达州、陕西榆林、吉林白山 |
| 报喜鸟品牌形象中心店B类(共6家, 每店800平方米) | 弱势市场 | 直营 | 购买 | 6 | 河南郑州、江苏南京、广西南宁、河北石家庄、湖南长沙、福建厦门 |
| 报喜鸟品牌销售中心店 | 一、二线 城市空 | 直营 | 购买 | 5 | 广西柳州、广西桂林、广西北海、湖南湘潭、河南许昌 |

| | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|----|----|----|---|
| A类 (40家, 每店300平方米) | 白市场 | 直营 | 租赁 | 5 | 河南南阳、福建泉州、福建莆田、福建南平、江苏扬州 |
| | 一、二线城市空白市场 | 加盟 | - | 30 | 河南安阳、浙江衢州、山西忻州、浙江舟山、陕西商洛等30个城市 |
| 报喜鸟品牌销售中心店 B类 (40家, 每店300平方米) | 一、二线城市空白商圈 | 直营 | 购买 | 3 | 陕西西安、浙江湖州、重庆 |
| | | 直营 | 租赁 | 2 | 浙江温州、湖北武汉 |
| | | 联营 | 购买 | 10 | 河南濮阳、江西新余、陕西朔州、陕西宝鸡、浙江宁波、河南洛阳、浙江金华、安徽芜湖、湖北宜昌、山西晋城 |
| | | 加盟 | - | 25 | 黑龙江鹤岗、安徽蚌埠、内蒙古鄂尔多斯、河北邯郸等25个城市 |
| 圣捷罗品牌时尚店 (80家, 每店100平方米) | 一线城市的空白市场或空白商圈 | 直营 | 租赁 | 30 | 北京(2家)、上海(2家)、杭州(2家)、宁波(2家)、安徽六安、安徽合肥(2家)、福建厦门、湖南长沙、广东广州、深圳(2家)、四川成都(2家)、重庆(2家)、四川绵阳、四川雅安、辽宁沈阳(2家)、山西太原、吉林长春、江苏苏州(2家)、江苏南京、福建福州 |
| | 二、三线城市 | 加盟 | - | 50 | 山西大同、吉林吉林市、江苏无锡、江苏常州、安徽蚌埠等50个城市 |

三、本次募集资金使用计划

本项目总投资为83,973万元,包括75,773万元建设投资和8,200万元流动资金。本项目采取直营模式经营的店铺面积为21,700平方米,占新增店铺总面积的46.77%;采取特许加盟模式经营的店铺面积合计为24,700平方米,占新增店铺总面积的53.23%。为鼓励加盟商的积极性,加盟店货柜购置费用的50%由公司投入。

| 序号 | 费用名称 | 金额(万元) | 所占比例(%) |
|-----|--------|--------|---------|
| 1 | 工程费用 | 67,412 | 80.3% |
| 1.1 | 店铺购置费用 | 57,640 | 68.6% |
| 1.2 | 店铺装修费用 | 5,102 | 6.1% |
| 1.3 | 监控设备费用 | 109 | 0.1% |

| | | | |
|-----|------------------------|--------|--------|
| 1.4 | 消防设备费用 | 65 | 0.1% |
| 1.5 | 办公设备费用 | 4,496 | 5.4% |
| 2 | 工程建设其他费用 | 4,753 | 5.7% |
| 3 | 预备费用 | 3,608 | 4.3% |
| 4 | 建设投资合计 (1) + (2) + (3) | 75,773 | 90.2% |
| 5 | 流动资金 | 8,200 | 9.8% |
| 6 | 投资总计 (1) + (2) | 83,973 | 100.0% |

四、项目发展前景

项目建成后可实现年均销售收入 57,704.91 万元, 年均利润总额 16,814.17 万元。全部投资税后财务内部收益率为 14.98%, 财务净现值 (基准收益率为 10%) 22,384.59 万元。税前总投资收益率为 20.02%, 投资利税率为 28.41%, 税后资本金利润率为 15.02%, 投资回收期 7.08 年 (含建设期 1.5 年), 产量盈亏平衡点为 40.89%。

第五节 备查文件

- 一、招股意向书全文；
- 二、发行人最近 3 年的财务报告和审计报告以及 2009 年半年度财务报告；
- 三、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 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、中国证监会核准本次发行的文件。

自招股意向书摘要刊登之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅招股意向书全文等备查文件，亦可访问深圳证券交易所网站查阅该等文件。