

# 浙江乔治白服饰股份有限公司

ZHEJIANG GIUSEPPE GARMENT CO., LTD

(浙江省平阳县昆阳镇平瑞公路 588 号)



## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



(深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼)

## 重要声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者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。

## 目 录

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| <b>重要声明</b> .....                 | <b>2</b>  |
| <b>释 义</b> .....                  | <b>4</b>  |
| <b>第一节 重大事项提示</b> .....           | <b>6</b>  |
| 一、股东及实际控制人关于自愿锁股的承诺 .....         | 6         |
| 二、滚存利润的分配安排 .....                 | 6         |
| 三、风险因素 .....                      | 8         |
| <b>第二节 本次发行概况</b> .....           | <b>11</b> |
| <b>第三节 发行人基本情况</b> .....          | <b>12</b> |
| 一、发行人基本资料 .....                   | 12        |
| 二、发行人历史沿革及改制重组情况 .....            | 12        |
| 三、股本情况 .....                      | 14        |
| 四、业务情况 .....                      | 17        |
| 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况 .....       | 21        |
| 六、同业竞争和关联交易情况 .....               | 24        |
| 七、董事、监事、高级管理人员 .....              | 27        |
| 八、发行人控股股东及实际控制人的简要情况 .....        | 32        |
| 九、财务会计信息和管理层讨论与分析 .....           | 34        |
| <b>第四节 募集资金运用</b> .....           | <b>49</b> |
| 一、本次募集资金投资项目 .....                | 49        |
| 二、募集资金运用对发行人经营的影响 .....           | 53        |
| <b>第五节 风险因素和其他重要事项</b> .....      | <b>55</b> |
| 一、风险因素 .....                      | 55        |
| 二、其他重大事项 .....                    | 57        |
| <b>第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排</b> ..... | <b>62</b> |
| 一、本次发行各方当事人的情况 .....              | 62        |
| 二、本次发行上市的重要日期 .....               | 62        |
| <b>第七节 备查文件</b> .....             | <b>63</b> |

## 释 义

在本招股说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

|                     |   |   |
|---------------------|---|---|
| 发行人/公司/本公司/股份公司/乔治白 | 指 | 浙江乔治白服饰股份有限公司   |
| 本次发行                | 指 | 公司本次向社会公众公开发行面值为 1.00 元的 2,465 万股人民币普通股 A 股的行为                  |
| 实际控制人               | 指 | 池方燃、陈永霞和陈良仁   |
| 控股股东/温州乔治白          | 指 | 温州乔治白制衣有限公司   |
| 威士登                 | 指 | 温州威士登投资股份有限公司，发行人股东   |
| 乔治白置业               | 指 | 平阳县乔治白置业有限公司，发行人控股股东之控股股东                                       |
| 乔治白休闲               | 指 | 温州乔治白休闲服饰有限公司，发行人全资子公司  |
| 上海乔治白服饰             | 指 | 上海乔治白服饰有限公司，发行人全资子公司  |
| 上海乔治白实业             | 指 | 上海乔治白实业有限公司，发行人全资子公司  |
| 河南乔治白               | 指 | 河南乔治白服饰有限公司，发行人全资子公司  |
| 厦门乔治白               | 指 | 厦门乔治白服饰有限公司，发行人全资子公司  |
| 《公司章程》              | 指 | 发行人于 2010 年 8 月 30 日召开 2010 年第一次临时股东大会通过的现行有效的《浙江乔治白服饰股份有限公司章程》 |
| 股东大会                | 指 | 浙江乔治白服饰股份有限公司股东大会   |
| 董事会                 | 指 | 浙江乔治白服饰股份有限公司董事会  |
| 监事会                 | 指 | 浙江乔治白服饰股份有限公司监事会  |
| 中国证监会               | 指 | 中国证券监督管理委员会   |
| 保荐人/保荐机构/主承销商       | 指 | 华泰联合证券有限责任公司  |
| 发行人会计师/立信所          | 指 | 立信会计师事务所（特殊普通合伙），原立信会计师事务所有限公司                                  |
| 发行人律师               | 指 | 国浩律师（上海）事务所，原国浩律师集团（上海）事务所                                      |
| 资产评估机构/中联评估         | 指 | 中联资产评估集团有限公司，原中联资产评估有限公司  |
| 元                   | 指 | 人民币元，中华人民共和国法定货币单位  |
| 最近三年/报告期            | 指 | 2009 年、2010 年、2011 年  |
| A 股                 | 指 | 每股面值为 1.00 元的人民币普通股   |
| 《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》  |
| 招股说明书   | 指 | 浙江乔治白服饰股份有限公司招股说明书  |
| 特许加盟    | 指 | 公司对加盟商进行评估、确保其达到加盟资质后，与加盟方签订特许经营合同，允许其在店内销售公司品牌服装的行为                                  |
| 职业装营销中心 | 指 | 公司在省会及以上城市设立、并由公司直接负责的销售办事处。利用该直营方式可有效减少代理商获取利润的中间环节，在拓展利润空间的同时，以更低廉的价格吸引客户，有效开拓职业装市场 |
| 代理商销售   | 指 | 在特定地域、时间内，由代理商负责公司职业装产品的销售方式，此种销售模式下，公司与代理商签订销售合同、由代理商自行负责产品销售并承担销售风险和分享收益            |
| 零售专卖店   | 指 | 公司的直营店和与公司签订合同的特许加盟店  |
| 直营店     | 指 | 由公司委派专人进行管理、公司自负盈亏、所有权归公司所有的零售专卖店   |
| 特许加盟店   | 指 | 公司采用特许加盟方式销售商品、由加盟商负责店铺的经营管理，所有权归加盟商所有，经营风险由加盟商承担的零售专卖店                               |
| CTQM    | 指 | 乔治白服装质量管理全流程的技术支持和监控软件  |

## 第一节 重大事项提示

本重大事项提示仅对需特别关注的公司风险及其他重要事项做扼要提示。投资者应认真阅读本招股说明书摘要“风险因素”一节的全部内容。

### 一、股东及实际控制人关于自愿锁股的承诺

1、本公司实际控制人池方燃、陈永霞和陈良仁承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行A股股票并上市前已持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）；不转让或者委托他人管理本人所持有的乔治白置业、威士登、温州乔治白股权（股份），也不由该等公司回购该部分股权（股份）。

池方燃、陈永霞和陈良仁在前述期限届满后，在任职期间每年转让的发行人、乔治白置业、威士登、温州乔治白股份不超过本人所持有的该等公司股份总数的25%，在离职后半年内，不转让所持有的该等公司股份。离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售该等公司股票数量占其所持有该等公司股票数量的比例不超过50%。

2、本公司控股股东温州乔治白承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行A股股票并上市前已持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）。

3、本公司法人股东威士登承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行A股股票并上市前已持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）。

4、本公司自然人股东姜成清、李格和钱少芝承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行A股股票并上市前已持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）；不转让或者委托他人管理本人所持有的乔治白置业、威士登、温州乔治白股权（股份），也不由该等公司回购该部分股权（股份）。

本公司自然人股东陈良川承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行A股股票并上市前已持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）；不转让或者委托他人管理本人所持有的乔治白置业、威士登、温州乔治白股权（股份），也不由该等公司回购该部分股权（股份）。

陈良川、姜成清、李格和钱少芝在前述期限届满后，在任职期间每年转让的发行人、乔治白置业、威士登、温州乔治白股份不超过本人所持有的该等公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让所持有的该等公司股份。离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售该等公司股票数量占其所持有该等公司股票数量的比例不超过 50%。

5、间接持有本公司股份的其他董事、监事和高级管理人员姜新梁、李富华、李君筹、林德培、王彻丰承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行A股股票并上市前已持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）；不转让或者委托他人管理本人所持有的乔治白置业、威士登、温州乔治白股权（股份），也不由该等公司回购该部分股权（股份）。

姜新梁、李富华、李君筹、林德培、王彻丰在前述期限届满后，在任职期间每年转让的发行人、乔治白置业、威士登、温州乔治白股份不超过本人所持有的该等公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让所持有的该等公司股份。离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售该等公司股票数量占其所持有该等公司股票数量的比例不超过 50%。

## 二、滚存利润的分配安排

经发行人 2011 年 2 月 15 日召开的第三届董事会第三次会议审议通过，并经 2011 年 3 月 3 日召开的 2011 年第二次临时股东大会批准：若公司本次公开发行股票并上市成功，本次发行前滚存的未分配利润由发行后新老股东共同享有。

### 三、风险因素

#### （一）市场竞争激烈的风险

本公司所处的传统服装行业企业众多，行业壁垒较低，为充分竞争行业。本公司主要产品为“乔治白”品牌的职业装、男装及休闲服饰等，职业装市场的潜在竞争对手众多，竞争激烈。

目前，公司同行业竞争对手雅戈尔、报喜鸟、凯诺科技、希努尔、杉杉、凯撒、利郎等已依托资本市场筹集资金扩大了生产规模，上述正装品牌过渡到职业装的生产与经营较为容易，潜在的市场竞争激烈。同时，越来越多的国际品牌进入中国，占领高端市场，并逐渐向中端市场渗透。服装企业已在质量、价格、品牌、规模、广告宣传、商业模式、商品渠道等全方位开展竞争。

与上述公司相比，本公司存在总体销售规模和市场占有率等方面的差距。若发行人不能及时提升市场占有率和竞争力，应对更为激烈和复杂的市场竞争，则产品市场占有率和盈利水平将面临下降的风险。

#### （二）产品品种过于集中的风险

公司目前主要从事职业装的生产与销售，主营产品相对集中。2009年、2010年、2011年职业装销售收入占主营业务收入的比例分别为78.84%、82.28%、86.87%。若公司客户经营情况恶化、转移买家、或市场对职业装的需求降低，则公司存在销售收入和利润减少的风险。

#### （三）税收优惠变化的风险

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》（1991年7月1日起施行，2008年1月1日起废止）第七条和第八条的规定，公司自2007年度开始享受企业所得税“两免三减半”优惠政策。根据《中华人民共和国企业所得税法》（2008年1月1日起实施）及《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39号）的规定，公司2007年度、2008年度免征企业所得税，2009年度、2010年度及2011年度按照减半后12.5%的税率缴纳企业所得税。自2012年



起，公司将不再享受上述税收优惠，将会对公司的净利润产生一定影响。

#### （四）净资产收益率下降的风险

本次发行前，公司2009年、2010年及2011年加权平均净资产收益率分别为18.06%、27.96%和29.98%。本次发行成功后，公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目的实施需要一定的建设期和达产期，公司净利润短期内难以保持同比增长，因此，公司净资产收益率存在下降的风险。

同时，募集资金投资项目可能因如市场需求及流行趋势的变化等市场风险导致难以实现预期收益，存在募集资金投资项目建成后净资产收益率仍然难以达到较高水平的风险。

### 四、本公司特别提示投资者关注本次发行后公司的股利分配政策和现金分红比例

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，利润分配政策应保持连续性和稳定性，公司具体分配方案应符合公司经营状况和有关法律、法规规定。

2、利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。

3、现金分红的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。

4、分配股票股利的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配；每次分配股票股利时，每10股股票分得的股票股利不少于1股。

5、利润分配需履行的决策程序：进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案；公司董事会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。

6、公司当年盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中

披露未进行现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见。

7、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，调整后的利润政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会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议案经董事会审议后提交股东大会以特别决议审议，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

8、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

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

公司制定了《浙江乔治白服饰股份有限公司股东未来分红回报规划》，对未来三年的利润分配作出了进一步安排，详细内容请见招股说明书“第十节 管理层讨论与分析”。

关于公司股利分配政策的详细内容，请见招股说明书“第十三节股利分配政策”。

## 第二节 本次发行概况

|                 |   |
|-----------------|---|
| 股票种类            | 人民币普通股（A股）  |
| 每股面值            | 人民币 1.00 元  |
| 发行数量、占发行后总股本的比例 | 2,465 万股，占发行后总股本的比例为 25.008%                                  |
| 发行价格            | 【23.00】元（根据向询价对象进行初步询价的结果确定发行价格）                              |
| 发行前每股净资产        | 4.70 元（按截至 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产计算）                         |
| 发行后每股净资产        | 8.94 元（按截至 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次预计募集资金净额计算）             |
| 发行市盈率           | 【24.73】倍（每股收益按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）        |
| 发行方式            | 采用网下向配售对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式                   |
| 发行对象            | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止购买的除外）或中国证监会规定的其他对象 |
| 承销方式            | 余额包销  |
| 预计募集资金总额        | 【56,695.00】万元   |
| 预计募集资金净额        | 【53,411.60】万元   |

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

公司名称：浙江乔治白服饰股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG GIUSEPPE GARMENT CO., LTD

法定代表人：池方燃

住所：浙江省平阳县昆阳镇平瑞公路 588 号

邮政编码：325400

电话号码：0577-63722222

传真号码：0577-63726888

互联网网址：<http://www.giuseppe.cn>

电子信箱：[info@giuseppe.cn](mailto:info@giuseppe.cn)

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人的设立方式

发行人是经浙江省人民政府企业上市工作领导小组“浙上市[2001]47号”《关于同意发起设立浙江乔治白服饰股份有限公司的批复》文件批准，由温州乔治白作为主发起人，联合陈永霞、钱少芝、姜成清、李格、陈良川等 5 名自然人，以发起设立方式成立的股份公司。

发行人设立时的股本总额为 2,500 万元，每股面值 1 元，总计 2,500 万股；各发起人的出资额、出资方式及股权结构如下：

| 发起人名称 | 出资额（万元）  | 持股数（万股）  | 持股比例   | 出资方式           |
|-------|----------|----------|--------|----------------|
| 温州乔治白 | 1,449.50 | 1,449.50 | 57.98% | 实物资产、<br>土地使用权 |
| 陈永霞   | 440.00   | 440.00   | 17.60% | 货币资金           |
| 钱少芝   | 330.00   | 330.00   | 13.20% | 货币资金           |

|     |          |          |         |      |
|-----|----------|----------|---------|------|
| 姜成清 | 115.50   | 115.50   | 4.62%   | 货币资金 |
| 李格  | 110.00   | 110.00   | 4.40%   | 货币资金 |
| 陈良川 | 55.00    | 55.00    | 2.20%   | 货币资金 |
| 合计  | 2,500.00 | 2,500.00 | 100.00% | -    |

2001年5月28日,平阳正益会计师事务所对注册资本的到位情况进行了验证,出具了“平正会验字[2001]第226号”《验资报告》;2011年2月16日,立信所对公司设立时平阳正益会计师事务所出具的上述《验资报告》进行复核,出具了“信会师报字[2011]第11016号”《关于浙江乔治白服饰股份有限公司注册资本、股本的复核报告》。

2001年7月31日,公司在浙江省工商行政管理局登记注册,领取了注册号为3300001008038的《企业法人营业执照》,法定代表人池方燃,注册资本2,500万元。

## (二) 发起人及其投入的资产内容

发行人成立时,温州乔治白以截至2001年4月30日评估值分别为1,096.35万元的实物资产和353.15万元的土地使用权投入股份公司,陈永霞、钱少芝、姜成清、李格、陈良川分别投入货币资金440万元、330万元、115.5万元、110万元、55万元。

平阳正益会计师事务所以2001年4月30日为基准日,对温州乔治白投入发行人的实物资产和土地使用权进行了评估,评估值分别为1,096.35万元和353.15万元,并于2001年5月18日出具了“平正会评字[2001]第086号”《资产评估报告》。

由于平阳正益会计师事务所不具备证券从业资格,因此,2011年1月,公司聘请具有证券从业资格的中联资产评估有限公司对公司设立时平阳正益会计师事务所出具的“平正会评字[2001]第086号”《资产评估报告》进行复核,中联资产评估有限公司出具了《资产评估报告书复核报告》,评估复核结论如下:平阳正益会计师事务所出具的《温州乔治白制衣有限公司资产评估报告书》(平正会评字(2001)第086号)符合出具报告时国有资产监督管理部门(财政部)对资产评估报告的有关规定;承担该项目的评估机构当时具有中华人民共和国财政部核发的资产评估资格证书,在报告书中签章的评估人员为原评估机构的中国注

册资产评估师；原评估报告方法选用基本恰当，实施了必要的评估程序，遵循了评估的基本原则。

### 三、股本情况

#### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

##### 1、发行人总股本、本次发行的股份

本次发行前总股本为 7,392 万股，本次拟发行 2,465 万股，占发行后总股本的比例为 25.008%；发行后总股本为 9,857 万股。

##### 2、股份流通限制和锁定安排

根据《公司法》、《证券法》和相关法律法规的规定，发行人全体股东出具了《股份流通限制和自愿锁定股份的承诺函》：

（1）本公司实际控制人池方燃、陈永霞和陈良仁承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行 A 股股票并上市前已持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）；不转让或者委托他人管理本人所持有的乔治白置业、威士登、温州乔治白股权（股份），也不由该等公司回购该部分股权（股份）。

池方燃、陈永霞和陈良仁在前述期限届满后，在任职期间每年转让的发行人、乔治白置业、威士登、温州乔治白股份不超过本人所持有的该等公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让所持有的该等公司股份。离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售该等公司股票数量占其所持有该等公司股票数量的比例不超过 50%。

（2）本公司控股股东温州乔治白承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行 A 股股票并上市前已持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）。

（3）本公司法人股东威士登承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行 A 股股票并上市前已持

有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）。

（4）本公司自然人股东姜成清、李格和钱少芝承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行 A 股股票并上市前持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）；不转让或者委托他人管理本人所持有的乔治白置业、威士登、温州乔治白股权（股份），也不由该等公司回购该部分股权（股份）。

本公司自然人股东陈良川承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行 A 股股票并上市前持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）；不转让或者委托他人管理本人所持有的乔治白置业、威士登、温州乔治白股权（股份），也不由该等公司回购该部分股权（股份）。

陈良川、姜成清、李格和钱少芝在前述期限届满后，在任职期间每年转让的发行人、乔治白置业、威士登、温州乔治白股份不超过本人所持有的该等公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让所持有的该等公司股份。离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售该等公司股票数量占其所持有该等公司股票数量的比例不超过 50%。

（5）间接持有本公司股份的其他董事、监事和高级管理人员姜新梁、李富华、李君筹、林德培、王彻丰承诺：自发行人首次公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理首次公开发行 A 股股票并上市前持有的发行人股权（股份）；不由发行人收购、回购该部分股权（股份）；不转让或者委托他人管理本人所持有的乔治白置业、威士登、温州乔治白股权（股份），也不由该等公司回购该部分股权（股份）。

姜新梁、李富华、李君筹、林德培、王彻丰在前述期限届满后，在任职期间每年转让的发行人、乔治白置业、威士登、温州乔治白股份不超过本人所持有的该等公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让所持有的该等公司股份。离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售该等公司股票数量占其所持有该等公司股票数量的比例不超过 50%。

## （二）发起人及主要股东持股数量及比例

### 1、发起人持股数量及比例

| 序号 | 股东    | 持股数（万股）         | 持股比例          |
|----|-------|-----------------|---------------|
| 1  | 温州乔治白 | 2,614.50        | 35.37%        |
| 2  | 陈永霞   | 440.00          | 5.95%         |
| 3  | 钱少芝   | 330.00          | 4.47%         |
| 4  | 姜成清   | 115.50          | 1.56%         |
| 5  | 李格    | 110.00          | 1.49%         |
| 6  | 陈良川   | 55.00           | 0.74%         |
| 合计 |       | <b>3,665.00</b> | <b>49.58%</b> |

### 2、前十名股东持股数量及比例

| 序号 | 股东      | 持股数（万股）         | 持股比例           |
|----|---------|-----------------|----------------|
| 1  | 温州乔治白   | 2,614.50        | 35.37%         |
| 2  | 陈永霞     | 440.00          | 5.95%          |
| 3  | 钱少芝     | 330.00          | 4.47%          |
| 4  | 姜成清     | 115.50          | 1.56%          |
| 5  | 李格      | 110.00          | 1.49%          |
| 6  | 陈良川     | 55.00           | 0.74%          |
| 7  | 陈良仁（外方） | 1,335.00        | 18.06%         |
| 8  | 威士登     | 2,392.00        | 32.36%         |
| 合计 |         | <b>7,392.00</b> | <b>100.00%</b> |

### 3、前十名自然人股东持股数量及比例

| 序号 | 股东  | 持股数（万股）         | 持股比例          |
|----|-----|-----------------|---------------|
| 1  | 陈永霞 | 440             | 5.95%         |
| 2  | 钱少芝 | 330             | 4.47%         |
| 3  | 姜成清 | 115.5           | 1.56%         |
| 4  | 李格  | 110             | 1.49%         |
| 5  | 陈良川 | 55              | 0.74%         |
| 6  | 陈良仁 | 1,335.00        | 18.06%        |
| 合计 |     | <b>2,385.50</b> | <b>32.27%</b> |

### 4、外资股股东持股数量及比例

| 序号 | 股东  | 持股数（万股）         | 持股比例          |
|----|-----|-----------------|---------------|
| 1  | 陈良仁 | 1,335.00        | 18.06%        |
| 合计 |     | <b>1,335.00</b> | <b>18.06%</b> |

本公司股东中无国家股、国有法人股股东。

## （三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

1、发行人股东中，陈良仁先生与陈永霞女士为兄妹关系，陈良仁先生与陈良川先生为兄弟关系。



2、发行人控股股东温州乔治白为发行人实际控制人池方燃、陈永霞与陈良仁控制的企业；池方燃与陈永霞为夫妻关系。

3、乔治白置业股东李步坚与发行人股东李格为叔侄关系。

4、威士登股东李爱国与发行人股东李格为姑侄关系。

5、威士登股东王力是发行人股东、实际控制人陈永霞的外甥，王力与威士登股东王喆为夫妻关系。威士登股东陈晓霞与陈永霞为姐妹关系。

6、发行人股东钱少芝与威士登股东傅翼为母女关系。傅少明与乔治白置业股东傅小丽为兄妹关系，傅少明与钱少芝为夫妻关系。

除上述情况以外，发行人其他股东之间不存在关联关系。

## 四、业务情况

### （一）主营业务和主要产品情况

发行人主要从事“乔治白”品牌的职业装、男装及休闲服饰的生产和销售；主要产品包括男女式西服、西裤、马甲、裙子、衬衫、茄克、风衣等。公司产品定位于“时尚职业装”，能够兼顾穿着之人的职业所需、舒适程度和潮流追求，并遵循大规模度身定制的服务特色，满足不同行业客户的全方位需求。

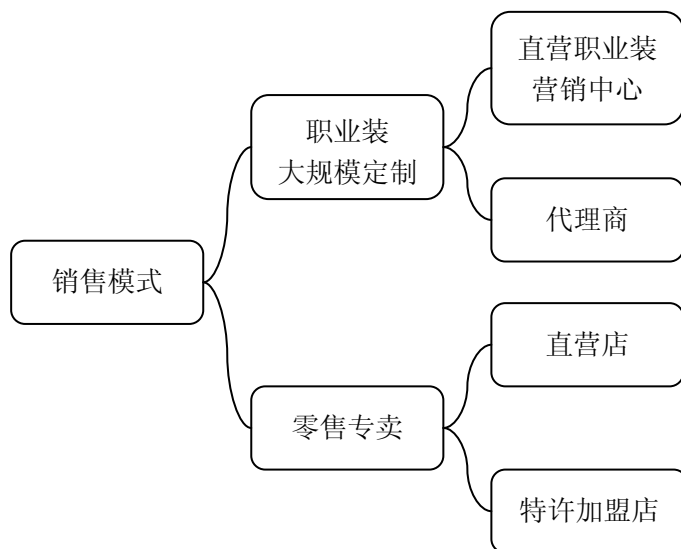
发行人主营业务自公司成立以来没有发生重大变化。

发行人主要的产品系列如下图所示：



## (二) 产品销售方式和渠道

由于公司分别面对职业装大规模定制和零售专卖两个市场，因此公司针对这两个市场分别采取了不同的销售模式。



### 1、公司各销售模式收入占比情况

报告期内，公司各种销售模式的收入占比情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2011 年度          |                | 2010 年度          |                | 2009 年度          |                |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|               | 收入               | 占比             | 收入               | 占比             | 收入               | 占比             |
| 1、职业装大规模定制市场  | 51,057.25        | 86.58%         | 34,052.80        | 81.76%         | 23,691.95        | 78.37%         |
| 其中：职业装营销中心    | 47,855.51        | 81.15%         | 31,891.34        | 76.57%         | 21,943.62        | 72.59%         |
| 代理商           | 3,201.74         | 5.43%          | 2,161.46         | 5.19%          | 1,748.33         | 5.78%          |
| 2、零售专卖        | 7,715.67         | 13.08%         | 7,332.71         | 17.61%         | 6,358.85         | 21.04%         |
| 其中：直营店        | 2,303.08         | 3.91%          | 1,383.43         | 3.32%          | 1,272.71         | 4.21%          |
| 特许加盟商         | 5,412.59         | 9.18%          | 5,949.28         | 14.28%         | 5,086.13         | 16.82%         |
| 主营业务收入合计      | 58,772.92        | 99.66%         | 41,385.51        | 99.37%         | 30,050.80        | 99.41%         |
| 其他业务收入        | 197.97           | 0.34%          | 263.16           | 0.63%          | 178.91           | 0.59%          |
| <b>营业收入合计</b> | <b>58,970.89</b> | <b>100.00%</b> | <b>41,648.67</b> | <b>100.00%</b> | <b>30,229.71</b> | <b>100.00%</b> |

## 2、职业装大规模定制的销售模式

公司职业装大规模定制的销售模式，主要采取以直营职业装营销中心为主、代理商销售为辅的销售模式。

### (1) 直营职业装营销中心模式

直营职业装营销中心是指公司在省会及以上城市设立的销售办事处，由公司派出经理负责办事处的日常经营活动。

设立直营职业装营销中心的原因在于：可以充分展示公司形象，通过高级职业装陈列厅的展示，客户能够更直观的感受公司在职业装领域设计、生产和销售的专业化程度，从而加深客户对公司以及产品的了解；可以更好的维护客户关系，直营职业装营销中心的设立，可以为客户提供更加全面、周到的售后服务，增强了客户的满意度，巩固、增进与客户建立起的长期、稳定的合作关系；可以拓展利润空间，直营职业装营销中心的设立，可以有效减少代理商等中间环节，在拓展利润空间的同时，以更低廉的价格吸引客户，有效开拓职业装市场。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司已在全国 13 个省会城市或直辖市设立了直营职业装营销中心，总面积达 3,923.04 平方米。

### (2) 代理商销售模式

代理商销售模式是指在特定地域、特定时间内，由代理商负责“乔治白”职业装产品的销售。要获得公司“乔治白”品牌职业装的代理资格，代理商应具备以下资质：具有独立承担完全民事行为能力的自然人或企业法人；资金充裕；有一定的职业装销售经验；讲求诚信、遵纪守法，无不良记录；对公司品牌有一定的了解及认知；同时要有 200 平方米以上的固定场所进行经营活动。

### 3、零售专卖市场的销售模式

公司在零售专卖市场采取直营店和特许加盟店相结合的销售模式。

#### (1) 直营店

直营店主要是指公司直接租赁城市中规模大、影响力强的商业中心、购物广场等大型零售商场的专柜或店中店，用于专门展示和经营“乔治白”品牌的西服、衬衫等产品。直营店包括衬衫专卖店和系列店两种形式。直营店由公司委派专人进行管理，所有权归公司所有，公司自负盈亏。

公司的直营店实行规范化管理，既体现了公司的企业文化，又向消费者展示了公司的品牌形象，而且取得了良好的经济效益。截至 2011 年 12 月 31 日，公司在国内共设立了 48 家直营店，其中，衬衫专卖店 30 家，系列店 18 家。公司未来计划把直营店作为拓展零售专卖市场的主要销售模式之一，进一步加大资金的投入力度。公司预计未来直营店不论在数量还是在规模上都将获得一定幅度的扩张。

#### (2) 特许加盟店

特许加盟是在加盟商达到公司的加盟资质并通过公司的评估后，公司与加盟方签订特许经营合同，允许其在店内销售“乔治白”品牌服装的行为。目前，特许加盟店包括衬衫专卖店和系列店两种形式，由加盟商负责店铺的经营管理，所有权归加盟商所有，经营风险由加盟商承担。

特许加盟店是公司零售专卖市场销售网络中重要的组成部分，在公司的零售专卖市场长期发展战略中居于重要地位。截至 2011 年 12 月 31 日，公司的特许加盟店有 156 家，其中衬衫专卖店 80 家，系列店 76 家。

#### (三) 所需主要原材料

公司生产所需的主要原材料包括各种面料、里布和衬布，在收到客户订单后，以此为基础，确定需采购原材料的数量和规格，然后根据当次采购规模和市场价格为与供应商议价，并签订供货协议。由于公司与大部分供应商已合作多年（登记在册的面、辅料供应商共有 244 家，其中 90 家为长期合作供应商），彼此已建立起良好的合作关系，因此供应商会给予公司一定的价格优惠。此外，公司会预

先采购客户需求量较大的常规面料，一方面以规避原材料的价格风险，另一方面保持一定的安全库存以满足数量大、交货期短的订单对面料的需求，保证生产的连续性和稳定性。

#### （四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

发行人主要从事“乔治白”品牌的职业装、男装及休闲服饰的生产和销售，主要产品定位于“时尚职业装”，报告期内，公司每年均为来自金融、电力、电信、邮政、物流、钢铁、煤炭、有色等行业的上千家单位提供了职业装设计方案。

乔治白获得中国服装协会公布的 2009 年、2010 年全国服装行业百强企业称号，其中，2009 年名列产品销售收入第 52 名、利润总额第 45 名、销售利润率第 57 名；2010 年名列产品销售收入第 56 名、利润总额第 49 名、销售利润率第 74 名。上述排名情况引自中国服装协会网（www.cnga.org.cn）。虽然在品牌服装行业中，乔治白属于中等规模企业，但公司长期以来专注于职业装业务的发展，使其在职业装行业里，无论是在职业装品牌影响力、收入利润规模、客户数量和行业覆盖度等各方面而言，乔治白都处于我国职业装行业的领先地位。

发行人主要产品为自有品牌的职业装，具体包括西服、西裤和衬衫等，其竞争对手为国内生产同类产品的品牌服装企业，如雅戈尔、报喜鸟、希努尔、杉杉、凯撒、罗蒙、利郎等。本公司的主要竞争对手简要情况如下：

| 企业名称 | 企业所在地 | 主要服装类产品                   | 主要销售区域     | 2010 年服装产品销售收入（万元） |
|------|-------|---------------------------|------------|--------------------|
| 雅戈尔  | 浙江宁波  | 西装、衬衫、茄克、T 恤、领带、毛衫、皮革制品等  | 华东地区       | 603,850.07         |
| 报喜鸟  | 浙江温州  | 西装、衬衫等男士系列服饰              | 华东、东北地区    | 119,104.82         |
| 希努尔  | 山东诸城  | 西装、衬衫等男士系列服饰              | 北方市场       | 99,607.54          |
| 杉杉   | 浙江宁波  | 以西装为主，兼有衬衫、休闲服等           | 南方地区       | 152,802.04         |
| 凯撒   | 广东汕头  | 男装、女装、皮类产品                | 华南、华东、香港   | 37,410.58          |
| 罗蒙   | 浙江宁波  | 西服及系列服饰产品                 | -          | -                  |
| 利郎   | 福建晋江  | 上衣、裤类、西服套装、配件等男士系列服饰      | 华东、中南地区    | 205,300.00         |
| 美尔雅  | 湖北黄石  | 西服系列产品以及少量的女装             | 日本、国内部分地区  | 28,939.75          |
| 红豆   | 江苏无锡  | 西装、衬衫、休闲服，兼营 T 恤、羊毛衫等系列服饰 | 华东地区       | 56,050.44          |
| 凯诺科技 | 江苏江阴  | 西服、职业服等服饰                 | 南方地区       | 80,380.04          |
| 大杨创世 | 辽宁大连  | 西服、女时装、运动装、职业装、学生装等       | 海外市场       | 106,963.93         |
| 乔治白  | 浙江温州  | 西服、西裤、衬衫等职业装              | 华东、西南、中南地区 | 58,970.89（注）       |

资料来源：中国纺织网、上述公司网站、公司定期报告、WIND 资讯及其他公开信息

注：上表中乔治白的服装产品销售收入为 2011 年度的营业收入

上述品牌服装企业的产品线均包含西服、衬衫等，其业务体系中含有部分职业装业务或尚未进入职业装市场，是公司现时或未来潜在的市场竞争对手。上述企业除罗蒙以外均为已上市公司，依托资本市场的力量成功建立了自身的规模优势。和上述企业相比，乔治白目前的生产和销售规模相对偏小；在业务构成上集中于职业装的生产销售，毛利率水平略高于行业平均水平。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）固定资产

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他等。截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产账面原值为 22,372.45 万元，账面净值为 16,584.61 万元，成新率为 74.13%。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 原值               | 净值               | 净值占比           | 成新率           | 账面价值             |
|-----------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| 房屋建筑物     | 14,243.44        | 11,778.63        | 71.02%         | 82.70%        | 11,778.63        |
| 机器设备      | 3,802.32         | 2,667.25         | 16.08%         | 70.15%        | 2,665.58         |
| 运输工具      | 2,426.76         | 1,334.99         | 8.05%          | 55.01%        | 1,334.99         |
| 电子设备及其他   | 1,632.02         | 713.44           | 4.30%          | 43.72%        | 708.30           |
| 固定资产装修    | 267.90           | 90.30            | 0.54%          | 33.71%        | 90.30            |
| <b>合计</b> | <b>22,372.45</b> | <b>16,584.61</b> | <b>100.00%</b> | <b>74.13%</b> | <b>16,577.81</b> |

### （二）无形资产

#### 1、土地使用权


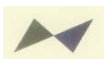

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司拥有的土地使用权情况如下：

| 序号 | 土地产权证编号             | 权利人 | 位置              | 面积 (m <sup>2</sup> ) | 权利终止日            |
|----|---------------------|-----|-----------------|----------------------|------------------|
| 1  | 平国用 2004 第 1-8032 号 | 乔治白 | 平阳县昆阳镇平瑞路 588 号 | 3,531.50             | 2048 年 12 月 15 日 |
| 2  | 平国用 2005 第 1-8091 号 | 乔治白 | 昆阳镇平瑞路 588 号    | 21,489.50            | 2052 年 7 月 18 日  |

|   |                        |         |                      |           |                  |
|---|------------------------|---------|----------------------|-----------|------------------|
| 3 | 平国用 2009 第 01-8002 号   | 乔治白     | 昆阳镇平瑞路 588 号         | 8,597.10  | 2048 年 12 月 15 日 |
| 4 | 虞国用 2010 第 00108 号     | 河南乔治白   | 长江路南段东侧              | 41,801.25 | 2050 年 3 月 18 日  |
| 5 | 沪房地闵字 2009 第 065984 号  | 上海乔治白实业 | 吴河路 333 号            | 22,795.00 | 2055 年 12 月 15 日 |
| 6 | 平国用 2010 第 01-8033 号   | 乔治白休闲   | 昆阳镇乔治白休闲服饰生产基地       | 40,932.83 | 2055 年 11 月 21 日 |
| 7 | 平国用 (2011) 第 01-8011 号 | 乔治白休闲   | 昆阳镇温州乔治白休闲服饰有限公司西侧地块 | 18,997.00 | 2061 年 3 月 16 日  |

## 2、商标

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司自行申请取得的商标 98 项，发行人及其子公司经转让拥有的商标 16 项，在发行人及其子公司拥有的商标中，发行人使用频率最高的商标为以下三个商标：

英文商标 、领结图商标  及中文商标 ，发行人在职业装西装、衬衣等主要产品及大部分零售产品的销售中全部使用这三个商标中的一个或两个、三个的组合，这三个商标及其组合是对发行人生产经营最重要的商标。

## 3、专利

截至本招股说明书签署日，发行人所拥有的专利均系自行申请获得，具体如下：

| 序号 | 专利名称       | 专利权人 | 专利号              | 专利类型 | 申请日        |
|----|------------|------|------------------|------|------------|
| 1  | 衬衫礼品袋      | 乔治白  | ZL200730112265.1 | 外观设计 | 2007.3.10  |
| 2  | 包装盒（衬衫精品）  | 乔治白  | ZL200730112520.2 | 外观设计 | 2007.3.11  |
| 3  | 一种服装布料包缝   | 乔治白  | ZL200820115304.2 | 实用新型 | 2008.5.19  |
| 4  | 一种便携式西服包装盒 | 乔治白  | ZL200820167452.9 | 实用新型 | 2008.11.7  |
| 5  | 一种半夹里西服    | 乔治白  | ZL200920189776.7 | 实用新型 | 2009.7.27  |
| 6  | 一种商标内置式衬衫  | 乔治白  | ZL200920189777.1 | 实用新型 | 2009.7.27  |
| 7  | 一种识别西服     | 乔治白  | ZL201020111869.0 | 实用新型 | 2010.01.25 |
| 8  | 一种女式防走光衬衫  | 乔治白  | ZL201020111881.1 | 实用新型 | 2010.01.25 |
| 9  | 一种衬衫领的羊毛衫  | 乔治白  | ZL201020111885.X | 实用新型 | 2010.1.25  |

在以上发行人拥有的专利中，第 1、2、4 项为包装类专利，在发行人销售的产品中根据客户的需求部分使用；第 3 项广泛使用于公司生产的西裤产品中，并在西服、衬衫、裙子等主要产品中部分使用；第 5、8、9 项属新型产品，在客户需要订购时进行生产；第 6、7 项目目前尚未投入生产。

#### 4、其他无形资产

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 5 项计算机软件著作权，具体情况如下：

| 序号 | 软件名称                                    | 著作权人 | 登记号          | 权利取得方式 | 权利范围 |
|----|---|------|--------------|--------|------|
| 1  | 乔治白个性化服装量体裁系统软件[简称：CTM] V1.0            | 乔治白  | 2010SR010410 | 原始取得   | 全部权利 |
| 2  | 乔治白服装生产全过程和多变量过程劳动定额动态管理软件[简称：CPR] V1.0 | 乔治白  | 2010SR010411 | 原始取得   | 全部权利 |
| 3  | 乔治白服装生产线平衡控制系统软件[简称：CPLB] V1.0          | 乔治白  | 2010SR009925 | 原始取得   | 全部权利 |
| 4  | 乔治白服装质量管理全流程的技术支持和监控软件[简称：CTQM] V1.0    | 乔治白  | 2010SR010408 | 原始取得   | 全部权利 |
| 5  | 乔治白服装质量检验和检验结果统计分析软件[简称：CQIM] V1.0      | 乔治白  | 2010SR010409 | 原始取得   | 全部权利 |

## 六、同业竞争和关联交易情况

### （一）同业竞争

#### 1、发行人与控股股东及其控制的企业之间不存在同业竞争

发行人控股股东为温州乔治白，除持有发行人 35.37% 股权以外，无其他控制的企业。

2001 年发行人设立时，温州乔治白作为主发起人，将用于服装生产经营的主要机器设备、房屋建筑物、土地使用权等作为出资投入了股份公司；发行人成立后至 2008 年期间，温州乔治白仍保留了部分与服装生产经营相关的经营性资产，包括土地、厂房和机器设备。

2007 年 1 月 1 日，公司与温州乔治白签订了《资产租赁协议》，租赁温州乔治白土地、主厂房、设备等资产的使用权，上述资产的租赁期限为 2 年，自 2007 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

2007 年 3 月 1 日，温州乔治白与发行人签订《商标转让合同》，温州乔治白将其在中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局注册的使用于商品国际分类第 25 类的第 1791629 号商标、第 969309 号商标、第 973114 号商标、第 1058603 号商标，以及使用于商品国际分类第 18 类的第 1795921 号商标的标示及商标设



计图样的著作权，无偿全部转让给发行人。2007年6月14日，中华人民共和国国家工商行政管理总局分别核准了对第1791629号商标、第969309号商标、第973114号商标、第1058603号商标、第1795921号商标的变更事宜，并出具了《注册商标变更证明》，核准上述商标变更后的注册人名义为：浙江乔治白服饰股份有限公司，变更后的注册人地址为：浙江省平阳县昆阳镇平瑞公路588号。

为解决同业竞争问题，2008年11月26日，公司与温州乔治白签署了《资产转让协议》，公司完成对温州乔治白全部经营性资产的收购，上述《资产租赁协议》终止。

上述商标转让及资产收购完成后，发行人控股股东温州乔治白原有的与服装生产经营相关的经营性资产已全部进入发行人，温州乔治白已不存在任何与服装生产经营相关的经营性资产，其经营范围变更为服装信息咨询。至此，温州乔治白与发行人已不存在同业竞争。

## 2、发行人与实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

发行人实际控制人为池方燃、陈永霞、陈良仁，除控制发行人和温州乔治白以外，还控制乔治白置业，具体情况如下：

池方燃、陈永霞与陈良仁合计持有乔治白置业47.13%的股份，实际控制乔治白置业。目前乔治白置业不从事任何具体的生产经营活动，不存在与发行人从事相同或相近业务的情况，不存在同业竞争。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司无与关联方采购、出售商品、接受劳务的情况。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）关联方之间的非经营性资金往来

报告期内，2009年度存在关联自然人陈良仁占用公司资金的情况，同时也存在公司临时使用关联方资金的情况，具体情况如下：

#### ①关联方占用公司资金的情况

2008年10月，公司实际控制人之一陈良仁向公司借款32万元，上述款项已于2009年3月全部偿还完毕，此后陈良仁未再发生对公司的资金占用情形。

截至2009年3月，公司已彻底解决上述关联方资金占用问题，此后未发生新的对公司资金占用的情况。截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

## ②公司使用关联方资金的情况

2008-2009年，公司为解决临时性资金需求，以借款方式使用实际控制人池方燃、陈永霞及控股股东温州乔治白的资金；截至2009年12月31日，上述款项已全部偿还完毕，此后公司未发生新的使用关联方资金的情况。

## ③关联方非经营性资金往来的余额情况

报告期内，与上述关联交易相关的应收应付款项期末余额变化情况如下表：

单位：万元

| 关联方名称 | 项目    | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|-------|-------|------------|------------|------------|------------|
| 陈良仁   | 其他应收款 | -          | -          | -          | 32.00      |
| 温州乔治白 | 其他应付款 | -          | -          | -          | 96.41      |
| 池方燃   | 其他应付款 | -          | -          | -          | 1,248.62   |
| 陈永霞   | 其他应付款 | -          | -          | -          | 367.00     |

## (2) 关联担保情况

### ①乔治白休闲为公司提供担保

公司子公司乔治白休闲于2010年8月11日与中国工商银行股份有限公司平阳县支行签订最高额抵押合同，以原值为3,578.81万元的房产、原值为1,662.18万元的土地使用权，为公司2010年8月11日至2012年8月10日的期间内，在9,442.00万元最高额额度内对中国工商银行股份有限公司平阳县支行所产生的全部债务提供担保。

截至2011年12月31日，该房产的净值为28,911,908.21元、该土地的净值为14,919,932.15元。截至2011年12月31日，该抵押合同下担保的银行短期借款余额为2,700万元，银行承兑汇票余额为4,455万元。

## ②上海乔治白实业为公司提供担保

公司子公司上海乔治白实业于2010年8月17日与中国银行股份有限公司平阳县支行签订最高额抵押合同，以原值为3,180.56万元的房产、原值为1,213.57万元的土地使用权，为公司2010年8月17日至2013年8月17日的期间内，在7,910.00万元最高额额度内对中国银行股份有限公司平阳县支行所产生的全部债务提供担保。

截至2011年12月31日，该房产的净值为25,871,202.92元、该土地使用权的净值为10,879,419.76元。截至2011年12月31日，该抵押合同下担保的银行短期借款余额为3,500万元。

## （三）独立董事对关联交易发表的意见

本次申请首次公开发行股票前，发行人全体独立董事对公司报告期内所有关联交易发表了如下独立意见：

浙江乔治白服饰股份有限公司2009年度、2010年度及2011年度与各关联方之间所发生的关联交易定价（如有）公允，其决策程序符合《浙江乔治白服饰股份有限公司章程》的规定及公司股东会、董事会的授权，不存在损害公司及其他股东权益的情形。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员

| 姓名  | 职务      | 性别 | 任期              | 简要经历   |
|-----|---------|----|-----------------|--|
| 池方燃 | 董事长、总经理 | 男  | 2010年8月-2013年8月 | 1964年2月出生，中国国籍，EMBA学历，无境外永久居留权。2001年7月至今任本公司总经理；2008年至今任浙江省第十一届人大代表、全国服装标准化技术委员会委员。2009年、2010年曾获得平阳县功勋企业家，2011年1月被温州市人民政府评为2010年度温州市优秀企业家。 |
| 傅少明 | 副董事长    | 男  | 2010年8月-2013年8月 | 1953年4月出生，中国国籍，EMBA学历，无境外永久居留权。2000年1月至2002年9月任平阳公路段副段长；2002年9月至2010年8月任平阳县工商联（总商会）副会长；2002年至2012年1月任平阳县政协委员；2010年9月至今任本公司副董事长。            |
| 陈永霞 | 董事、商务总监 | 女  | 2010年8月         | 1964年8月出生，中国国籍，高中学历，无境   |

|     |                |   |                 |   |
|-----|----------------|---|-----------------|---|
|     |                |   | -2013年8月        | 外永久居留权。1995年至2001年任温州乔治白董事、商务部经理；2001年至今任本公司董事、商务总监。  |
| 姜成清 | 董事、总经理助理       | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1944年6月出生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权。2001年8月至2010年8月，任本公司财务总监；2001年8月至今任本公司董事；2010年9月至今，任本公司董事、总经理助理。   |
| 李格  | 董事             | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1984年1月出生，中国国籍，硕士学历，无境外永久居留权。2006年9月至2010年7月就读于外交学院，目前任本公司董事。   |
| 陈良川 | 董事、生产总监        | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1961年3月出生，中国国籍，中专学历，无境外永久居留权。2001年至今任本公司董事。2002年至今任本公司生产总监。   |
| 王苗  | 独立董事           | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1967年5月出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。1994年7月至2000年10月历任《中国服饰报》编辑部主任、副总编辑；2000年10月至2003年5月任《中国服装》杂志出版人、总编辑；2000年5月至今历任中国服装协会副秘书长、秘书长。                  |
| 李康  | 独立董事           | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1965年9月出生，中国国籍，博士学历，无境外永久居留权。现为高级经济师，任湘财证券副总裁兼研究所所长，中国证券业协会监事、证券分析师委员会副主任委员，华东政法学院兼职教授、硕士生导师，上海财经大学金融学院兼职硕士生导师，上海市金融工程研究会副理事长，中国经济体制改革研究会研究员。 |
| 刘翰林 | 独立董事           | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1963年8月出生，中国国籍，博士学历，无境外永久居留权。2003年3月至2005年4月任杭州电子科技大学会计系主任、教授；2005年5月至2009年12月任杭州电子科技大学财经学院副院长、教授；2009年12月至今任杭州电子科技大学会计学院总支书记、教授。             |
| 王彻丰 | 监事会主席          | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1961年12月出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。2000年至今任温州市绿园房地产开发有限公司董事长；2008年8月至今任威士登董事长兼总经理。   |
| 李君筹 | 监事             | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1966年8月出生，中国国籍，MBA学历，无境外永久居留权。2004年至2005年10月任温州老裁缝制衣有限公司总经理；2005年10月至今任乔治白休闲总经理；2010年8月至今任本公司监事。  |
| 姜新梁 | 职工代表监事         | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1945年10月出生，中国国籍，初中学历，无境外永久居留权。1992年至1997年任职于平阳塑料园织厂；1998年至今任职于本公司；2001年至今，任本公司监事。   |
| 李富华 | 财务总监           | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1962年11月出生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权。2004年5月至2006年10月任浙江圣雄皮业有限公司财务部经理；2006年11月至2010年8月任本公司财务部经理；2010年8月至今任本公司财务总监。                                   |
| 林德培 | 技术总监           | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1966年1月出生，中国国籍，高中学历，无境外永久居留权。1995至2005年历任温州乔治白车间主任，生产技术部经理，质管部经理；2006年至2009年任本公司监事；2006年至今任本公司技术总监。   |
| 苏忠  | 董事会秘书、董事会办公室主任 | 男 | 2010年8月-2013年8月 | 1976年11月出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。1999年至2007年就职于平   |

|  |   |  |  |  |
|--|---|--|--|--|
|  | 任 |  |  | 阳劳动保障局；2007年至2010年任职于本公司行政部；2010年8月至今任本公司董事会秘书、董事会办公室主任。 |
|--|---|--|--|--|

公司董事、监事、高级管理人员 2011 年度的薪酬情况如下：

单位：元

| 姓名  | 职务             | 年薪情况       |
|-----|----------------|------------|
| 池方燃 | 董事长、总经理        | 540,000.00 |
| 傅少明 | 副董事长           | 297,000.00 |
| 陈永霞 | 董事、商务总监        | 297,000.00 |
| 姜成清 | 董事、总经理助理       | 297,000.00 |
| 李格  | 董事             | -          |
| 陈良川 | 董事、生产总监        | 297,000.00 |
| 王茁  | 独立董事           | 58,680.00  |
| 李康  | 独立董事           | 58,680.00  |
| 刘翰林 | 独立董事           | 58,680.00  |
| 王彻丰 | 监事会主席          | -          |
| 李君筹 | 监事             | 214,000.00 |
| 姜新梁 | 职工代表监事         | 92,480.00  |
| 李富华 | 财务总监           | 297,000.00 |
| 林德培 | 技术总监           | 297,000.00 |
| 苏忠  | 董事会秘书、董事会办公室主任 | 214,000.00 |

## (二) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

| 姓名  | 本公司任职    | 兼职单位           | 兼任职务    | 兼职单位与发行人关系      |
|-----|----------|----------------|---------|-----------------|
| 池方燃 | 董事长、总经理  | 乔治白置业          | 董事      | 温州乔治白控股股东       |
|     |          | 温州乔治白          | 董事长     | 发行人控股股东         |
|     |          | 威士登            | 董事      | 发行人股东           |
|     |          | 上海乔治白服饰        | 执行董事    | 发行人全资子公司        |
|     |          | 上海乔治白实业        | 执行董事    | 发行人全资子公司        |
| 陈永霞 | 董事、商务总监  | 乔治白置业          | 董事长     | 温州乔治白控股股东       |
|     |          | 温州乔治白          | 董事      | 发行人控股股东         |
|     |          | 威士登            | 董事      | 发行人股东           |
| 姜成清 | 董事、总经理助理 | 乔治白置业          | 监事      | 温州乔治白控股股东       |
|     |          | 威士登            | 董事      | 发行人股东           |
|     |          | 温州乔治白          | 监事      | 发行人控股股东         |
|     |          | 河南乔治白          | 监事      | 发行人全资子公司        |
| 王彻丰 | 监事会主席    | 威士登            | 董事长、总经理 | 发行人股东           |
|     |          | 温州市绿园房地产开发有限公司 | 董事长     | 王彻丰持股 35% 公司    |
|     |          | 平阳县城东包装厂       | 执行事务合伙人 | 王彻丰出资占 70% 合伙企业 |
|     |          | 上海同脉客乐投资中心     | 有限合伙人   | 王彻丰出资占 20% 合伙企业 |

|     |        |                |             |          |
|-----|--------|----------------|-------------|----------|
| 李君筹 | 监事     | 威士登            | 监事          | 发行人股东    |
|     |        | 乔治白休闲          | 总经理         | 发行人全资子公司 |
|     |        | 厦门乔治白          | 执行董事、总经理    | 发行人子公司   |
| 姜新梁 | 职工代表监事 | 温州乔治白          | 监事          | 发行人控股股东  |
| 李富华 | 财务总监   | 威士登            | 监事          | 发行人股东    |
| 王苗  | 独立董事   | 中国服装协会         | 秘书长         | 无        |
|     |        | 九牧王股份有限公司      | 独立董事        | 无        |
| 李康  | 独立董事   | 湘财证券           | 副总裁         | 无        |
|     |        | 中国证券业协会        | 监事          | 无        |
|     |        | 证券分析师委员会       | 副主任委员       | 无        |
|     |        | 华东政法学院         | 兼职教授、硕士生导师  | 无        |
|     |        | 上海财经大学金融学院     | 兼职硕士生导师     | 无        |
|     |        | 上海市金融工程研究会     | 副理事长        | 无        |
|     |        | 中国经济体制改革研究会    | 研究员         | 无        |
| 刘翰林 | 独立董事   | 杭州电子科技大学       | 会计学院总支书记、教授 | 无        |
|     |        | 浙江仙通橡塑股份有限公司   | 独立董事        | 无        |
|     |        | 浙江万马电缆股份有限公司   | 独立董事        | 无        |
|     |        | 浙江大华技术股份有限公司   | 独立董事        | 无        |
|     |        | 浙江宏丰电工合金股份有限公司 | 独立董事        | 无        |

除以上人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员没有对外兼职情况，并已发表声明。

### （三）董事、监事、高级管理人员持股情况

#### 1、直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员近三年直接持有发行人股份情况如下：

| 姓名  | 职务       | 2011.12.31    |              | 2010.12.31    |              | 2009.12.31    |              |
|-----|----------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|     |          | 持股数           | 持股比例         | 持股数           | 持股比例         | 持股数           | 持股比例         |
| 陈永霞 | 董事、商务总监  | 440.00        | 5.95%        | 440.00        | 5.95%        | 440.00        | 5.95%        |
| 姜成清 | 董事、总经理助理 | 115.50        | 1.56%        | 115.50        | 1.56%        | 115.50        | 1.56%        |
| 李格  | 董事       | 110.00        | 1.49%        | 110.00        | 1.49%        | 110.00        | 1.49%        |
| 陈良川 | 董事、生产总监  | 55.00         | 0.74%        | 55.00         | 0.74%        | 55.00         | 0.74%        |
| 合计  |          | <b>720.50</b> | <b>9.74%</b> | <b>720.50</b> | <b>9.74%</b> | <b>720.50</b> | <b>9.74%</b> |

#### 2、间接持股情况

截至本招股说明书签署日，温州乔治白持有发行人 35.37% 的股份，乔治白置业持有温州乔治白 75.00% 的股份，为发行人控股股东的控股股东。

发行人董事、监事、高级管理人员通过乔治白置业、威士登间接持股情况如下：

(1) 2011年12月31日

| 姓名  | 职务       | 通过乔治白置业       |             | 通过威士登       |             | 合计     |
|-----|----------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------|
|     |          | 直接持有乔治白置业股权比例 | 间接持有发行人股权比例 | 直接持有威士登股权比例 | 间接持有发行人股权比例 |        |
| 池方燃 | 董事长、总经理  | 31.41%        | 8.33%       | 22.83%      | 7.39%       | 15.72% |
| 陈永霞 | 董事、商务总监  | 10.48%        | 2.78%       | 4.01%       | 1.30%       | 4.08%  |
| 李格  | 董事       | 10.48%        | 2.78%       | -           | -           | 2.78%  |
| 林德培 | 技术总监     | 1.58%         | 0.42%       | 0.39%       | 0.13%       | 0.55%  |
| 姜新梁 | 监事       | 1.05%         | 0.28%       | 0.43%       | 0.14%       | 0.42%  |
| 姜成清 | 董事、总经理助理 | 1.05%         | 0.28%       | 0.85%       | 0.28%       | 0.56%  |
| 李君筹 | 监事       | -             | -           | 3.14%       | 1.02%       | 1.02%  |
| 王彻丰 | 监事会主席    | -             | -           | 4.18%       | 1.35%       | 1.35%  |
| 陈良川 | 董事、生产总监  | -             | -           | 2.31%       | 0.75%       | 0.75%  |
| 李富华 | 财务总监     | -             | -           | 0.42%       | 0.14%       | 0.14%  |
| 合计  |          | 56.05%        | 14.87%      | 38.56%      | 12.50%      | 27.37% |

(2) 2010年12月31日

截至2010年12月31日，发行人董事、监事、高级管理人员通过乔治白置业、威士登间接持股情况同2011年12月31日。

(3) 2009年12月31日

截至2009年12月31日，发行人董事、监事、高级管理人员通过乔治白置业、威士登间接持股情况同2011年12月31日。

(四) 董事、监事、高级管理人员的近亲属直接或间接持有本公司股权情况

1、直接持股情况

| 姓名  | 与董事、监事和高级管理人员亲属关系 | 2011.12.31 |       | 2010.12.31 |       | 2009.12.31 |       |
|-----|-------------------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|     |                   | 持股数(万股)    | 持股比例  | 持股数(万股)    | 持股比例  | 持股数(万股)    | 持股比例  |
| 钱少芝 | 傅少明妻              | 330.00     | 4.47% | 330.00     | 4.47% | 330.00     | 4.47% |
| 合计  |                   | 330.00     | 4.47% | 330.00     | 4.47% | 330.00     | 4.47% |

2、间接持股情况

(1) 通过乔治白置业间接持股情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员的近亲属通过乔治白

置业间接持有本公司股权情况见下表：

| 姓名  | 与董事、监事和高级管理人员亲属关系 | 2011.12.31    |             | 2010.12.31    |             | 2009.12.31    |             |
|-----|-------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|     |                   | 直接持有乔治白置业股权比例 | 间接持有发行人股权比例 | 直接持有乔治白置业股权比例 | 间接持有发行人股权比例 | 直接持有乔治白置业股权比例 | 间接持有发行人股权比例 |
| 李步坚 | 李格叔叔              | 1.05%         | 0.28%       | 1.05%         | 0.28%       | 1.05%         | 0.28%       |
| 池静  | 池方燃侄女             | 0.52%         | 0.14%       | 0.52%         | 0.14%       | 0.52%         | 0.14%       |
| 曾鸿志 | 池方燃侄女婿            | 0.52%         | 0.14%       | 0.52%         | 0.14%       | 0.52%         | 0.14%       |
| 傅小丽 | 傅少明妹妹             | 0.52%         | 0.14%       | 0.52%         | 0.14%       | 0.52%         | 0.14%       |
| 钱少芝 | 傅少明妻              | 31.41%        | 8.33%       | 31.41%        | 8.33%       | 31.41%        | 8.33%       |
| 合计  |                   | 34.02%        | 9.02%       | 34.02%        | 9.02%       | 34.02%        | 9.02%       |

注：李步坚与李格为叔侄关系；池静为池方燃的侄女、曾鸿志为池方燃的侄女婿，曾鸿志与池静为夫妻关系；傅少明与傅小丽为兄妹关系；傅少明与钱少芝为夫妻关系。

## (2) 通过威士登间接持股情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员的近亲属通过威士登间接持有本公司股权情况见下表：

| 姓名  | 与董事、监事和高级管理人员亲属关系 | 2011.12.31  |             | 2010.12.31  |             | 2009.12.31  |             |
|-----|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|     |                   | 直接持有威士登股权比例 | 间接持有发行人股权比例 | 直接持有威士登股权比例 | 间接持有发行人股权比例 | 直接持有威士登股权比例 | 间接持有发行人股权比例 |
| 王力  | 陈永霞外甥             | 2.19%       | 0.71%       | 2.19%       | 0.71%       | 2.19%       | 0.71%       |
| 王喆  | 陈永霞外甥的妻子          | 0.52%       | 0.17%       | 0.52%       | 0.17%       | 0.52%       | 0.17%       |
| 傅翼  | 傅少明女儿             | 7.97%       | 2.58%       | 7.97%       | 2.58%       | 7.97%       | 2.58%       |
| 李爱国 | 李格姑妈              | 2.87%       | 0.93%       | 2.87%       | 0.93%       | 2.87%       | 0.93%       |
| 陈晓霞 | 陈永霞姐姐             | 0.25%       | 0.08%       | 0.25%       | 0.08%       | 0.25%       | 0.08%       |
| 合计  |                   | 13.80%      | 4.47%       | 13.80%      | 4.47%       | 13.80%      | 4.47%       |

注：王力与王喆为夫妻关系，王力为陈永霞的外甥；傅少明与傅翼为父女关系；李爱国与李格是姑侄关系；陈晓霞与陈永霞为姐妹关系。

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员与公司无其他利益关系。

## 八、发行人控股股东及实际控制人的简要情况

### (一) 发行人控股股东

发行人控股股东为温州乔治白，截至本招股说明书签署日，温州乔治白持有发行人 35.37% 股权。

温州乔治白成立于 1995 年 5 月 23 日，注册资本及实收资本均为 100 万美元，法定代表人池方燃，住所为浙江省平阳县昆阳镇平瑞公路 588 号，经营范围为服



装信息咨询。

经平阳德城联合会计师事务所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，温州乔治白总资产 12,510.66 万元，净资产为 11,500.00 万元，2011 年度实现营业收入 0 万元，实现净利润 3,324.38 万元。

## （二）发行人实际控制人

发行人实际控制人为池方燃、陈永霞、陈良仁；其中，池方燃先生与陈永霞女士为夫妻关系，陈良仁先生与陈永霞女士为兄妹关系。截至本招股说明书签署日，池方燃、陈永霞、陈良仁通过温州乔治白间接控制发行人 35.37% 的股份；陈永霞与陈良仁直接持有发行人 24.01% 的股份。因此，池方燃与其妻陈永霞、妻兄陈良仁通过直接和间接方式合计控制发行人 59.38% 的股份，并且三方于 2007 年 10 月 30 日签署了《一致行动协议》，约定三方以一致行动人的身份参与乔治白决策和管理的相关事项，形成对发行人的共同控制。

池方燃，男，1964 年 2 月出生，身份证号码：3303261964\*\*\*\*\*，EMBA 学历，中国国籍，无境外永久居留权。1995 年至 2001 年 7 月任温州乔治白总经理；1995 年至今任温州乔治白董事长；2001 年 7 月至 2006 年 11 月任本公司董事长；2006 年 11 月至 2010 年 12 月任本公司董事；2010 年 12 月至今任本公司董事长；2001 年 7 月至今任本公司总经理；2008 年至今任浙江省第十一届人大代表、全国服装标准化技术委员会委员。2009 年、2010 年曾获得平阳县功勋企业家，2011 年 1 月被温州市人民政府评为 2010 年度温州市优秀企业家。

陈永霞，女，1964 年 8 月出生，身份证号码：3303261964\*\*\*\*\*，高中学历，中国国籍，无境外永久居留权。1995 年至 2001 年任温州乔治白董事、商务部经理；2001 年至今任本公司董事、商务总监。

陈良仁，男，1954 年 7 月出生，身份证号码：3303811954\*\*\*\*\*，初中学历，中国国籍，拥有意大利永久居留权。1973 年至 1985 年系国内个体经商户；1985 年出国旅居意大利并经商；1992 年 3 月 24 日设立意大利乔治白服装有限公司（该公司已于 2007 年 7 月注销）；2007 年作为本公司外资股东投资入股。

## 九、财务会计信息及管理层的讨论与分析

### (一) 会计报表与主要财务指标

#### 1、合并资产负债表

单位：元

| 项目             | 2011年12月31日           | 2010年12月31日           | 2009年12月31日           |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>资产</b>      |                       |                       |                       |
| <b>流动资产：</b>   |                       |                       |                       |
| 货币资金           | 48,959,870.49         | 44,389,579.85         | 31,313,878.08         |
| 应收票据           |                       |                       |                       |
| 应收账款           | 111,832,491.15        | 120,745,520.67        | 83,031,935.67         |
| 预付款项           | 18,207,087.99         | 14,426,711.69         | 11,251,433.00         |
| 其他应收款          | 6,608,530.28          | 8,157,659.29          | 6,600,601.83          |
| 存货             | 128,333,979.10        | 95,090,774.33         | 57,007,325.71         |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>313,941,959.01</b> | <b>282,810,245.83</b> | <b>189,205,174.29</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                       |                       |                       |
| 投资性房地产         | 8,191,601.67          | 8,667,312.63          | 9,143,034.27          |
| 固定资产           | 165,778,074.02        | 122,882,541.15        | 120,593,063.05        |
| 在建工程           | 64,305,741.69         | 33,452,101.08         |                       |
| 无形资产           | 51,436,951.06         | 36,991,041.04         | 37,986,980.32         |
| 商誉             | 2,928,495.04          | 2,928,495.04          | 2,928,495.04          |
| 长期待摊费用         | 733,152.18            | 310,242.78            |                       |
| 递延所得税资产        | 7,145,314.73          | 5,468,603.66          | 5,369,171.79          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>300,519,330.39</b> | <b>210,700,337.38</b> | <b>176,020,744.47</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>614,461,289.40</b> | <b>493,510,583.21</b> | <b>365,225,918.76</b> |
| <b>负债和股东权益</b> |                       |                       |                       |
| <b>流动负债：</b>   |                       |                       |                       |
| 短期借款           | 74,800,000.00         | 35,000,000.00         |                       |
| 应付票据           | 44,550,000.00         | 39,640,000.00         | 20,700,000.00         |
| 应付账款           | 23,797,920.63         | 27,213,808.44         | 22,014,693.40         |
| 预收款项           | 49,516,854.77         | 53,292,051.02         | 28,348,116.20         |
| 应付职工薪酬         | 20,304,372.75         | 14,574,339.52         | 11,716,183.94         |
| 应交税费           | 37,312,554.84         | 36,115,394.52         | 29,790,222.81         |
| 应付利息           | 166,695.19            | 49,940.00             |                       |
| 其他应付款          | 10,596,065.60         | 952,136.37            | 10,351,528.34         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>261,044,463.78</b> | <b>206,837,669.87</b> | <b>122,920,744.69</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                       |                       |                       |
| 预计负债           | 5,612,910.50          | 4,978,477.26          | 5,260,219.44          |
| 其他非流动负债        | 340,150.36            | 381,855.77            | 96,561.19             |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>5,953,060.86</b>   | <b>5,360,333.03</b>   | <b>5,356,780.63</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>266,997,524.64</b> | <b>212,198,002.90</b> | <b>128,277,525.32</b> |

|                  |                       |                       |                       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>股东权益：</b>     |                       |                       |                       |
| 股本               | 73,920,000.00         | 73,920,000.00         | 73,920,000.00         |
| 资本公积             | 110,033,958.45        | 110,033,958.45        | 110,033,958.45        |
| 盈余公积             | 39,793,321.24         | 30,077,840.15         | 23,957,716.55         |
| 未分配利润            | 123,716,485.07        | 67,280,781.71         | 29,036,718.44         |
| 归属于母公司所有者权益合计    | 347,463,764.76        | 281,312,580.31        | 236,948,393.44        |
| 少数股东权益           |                       |                       |                       |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>347,463,764.76</b> | <b>281,312,580.31</b> | <b>236,948,393.44</b> |
| <b>负债和股东权益合计</b> | <b>614,461,289.40</b> | <b>493,510,583.21</b> | <b>365,225,918.76</b> |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项 目                        | 2011 年度               | 2010 年度               | 2009 年度               |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、营业总收入</b>             | <b>589,708,930.01</b> | <b>416,486,718.99</b> | <b>302,297,079.35</b> |
| 其中：营业收入                    | 589,708,930.01        | 416,486,718.99        | 302,297,079.35        |
| <b>二、营业总成本</b>             | <b>480,753,912.60</b> | <b>335,973,217.73</b> | <b>254,954,791.53</b> |
| 其中：营业成本                    | 315,886,673.15        | 208,510,898.38        | 148,139,182.47        |
| 营业税金及附加                    | 5,687,549.13          | 3,490,023.77          | 1,235,937.21          |
| 销售费用                       | 105,772,702.37        | 74,829,613.76         | 65,729,479.10         |
| 管理费用                       | 40,326,770.34         | 34,467,387.12         | 29,411,645.88         |
| 财务费用                       | 5,093,218.07          | 1,478,191.80          | 1,349,929.78          |
| 资产减值损失                     | 7,986,999.54          | 13,197,102.90         | 9,088,617.09          |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      |                       |                       |                       |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            |                       |                       |                       |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         |                       |                       |                       |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）            |                       |                       |                       |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>108,955,017.41</b> | <b>80,513,501.26</b>  | <b>47,342,287.82</b>  |
| 加：营业外收入                    | 3,446,761.06          | 3,827,781.18          | 1,615,374.14          |
| 减：营业外支出                    | 1,420,397.00          | 678,155.36            | 711,102.70            |
| 其中：非流动资产处置损失               | 26,574.05             | 34,300.00             | 26,970.90             |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>110,981,381.47</b> | <b>83,663,127.08</b>  | <b>48,246,559.26</b>  |
| 减：所得税费                     | 16,740,597.02         | 11,209,340.21         | 7,669,250.31          |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>94,240,784.45</b>  | <b>72,453,786.87</b>  | <b>40,577,308.95</b>  |
| 其中：被合并方在合并前实现的净利润          |                       |                       |                       |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 94,240,784.45         | 72,453,786.87         | 40,577,308.95         |
| 少数股东损益                     |                       |                       |                       |
| <b>六、每股收益：</b>             |                       |                       |                       |
| （一）基本每股收益                  | 1.27                  | 0.98                  | 0.60                  |
| （二）稀释每股收益                  | 1.27                  | 0.98                  | 0.60                  |
| <b>七、其他综合收益</b>            |                       |                       |                       |
| <b>八、综合收益总额</b>            | <b>94,240,784.45</b>  | <b>72,453,786.87</b>  | <b>40,577,308.95</b>  |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额           | 94,240,784.45         | 72,453,786.87         | 40,577,308.95         |
| 归属于少数股东的综合收益总额             |                       |                       |                       |

### 3、合并现金流量表

单位：元

| 项 目                       | 2011 年度                | 2010 年度               | 2009 年度               |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>      |                        |                       |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 673,501,724.04         | 479,955,140.66        | 380,088,714.86        |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 19,249,296.74          | 12,875,562.02         | 16,778,704.03         |
| 经营活动现金流入小计                | 692,751,020.78         | 492,830,702.68        | 396,867,418.89        |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 298,955,793.36         | 204,588,602.59        | 199,087,123.14        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 149,634,610.08         | 103,662,633.42        | 79,358,432.93         |
| 支付的各项税费                   | 83,024,180.89          | 55,654,814.53         | 38,254,614.55         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 70,923,907.09          | 71,889,838.78         | 67,878,659.25         |
| 经营活动现金流出小计                | 602,538,491.42         | 435,795,889.32        | 384,578,829.87        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>90,212,529.36</b>   | <b>57,034,813.36</b>  | <b>12,288,589.02</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                        |                       |                       |
| 收回投资收到的现金                 |                        |                       | 1,000,000.00          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 552,789.03             | 61,000.00             | 5,000.00              |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 2,765,000.00           | 3,165,000.00          | 1,700,000.00          |
| 投资活动现金流入小计                | 3,317,789.03           | 3,226,000.00          | 2,705,000.00          |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 104,337,640.22         | 50,339,527.68         | 10,603,538.67         |
| 投资支付的现金                   |                        |                       | 1,200,000.00          |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                        |                       |                       |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 2,045,000.00           | 2,725,000.00          | 2,800,000.00          |
| 投资活动现金流出小计                | 106,382,640.22         | 53,064,527.68         | 14,603,538.67         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-103,064,851.19</b> | <b>-49,838,527.68</b> | <b>-11,898,538.67</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                        |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 |                        |                       | 120,556,800.00        |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |                        |                       |                       |
| 取得借款收到的现金                 | 197,800,000.00         | 101,000,000.00        | 158,000,000.00        |
| 筹资活动现金流入小计                | 197,800,000.00         | 101,000,000.00        | 278,556,800.00        |
| 偿还债务支付的现金                 | 158,000,000.00         | 66,000,000.00         | 197,000,000.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 32,971,948.22          | 29,451,337.49         | 63,810,385.04         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                        |                       |                       |
| 筹资活动现金流出小计                | 190,971,948.22         | 95,451,337.49         | 260,810,385.04        |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>6,828,051.78</b>    | <b>5,548,662.51</b>   | <b>17,746,414.96</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                        |                       |                       |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-6,024,270.05</b>   | <b>12,744,948.19</b>  | <b>18,136,465.31</b>  |
| 加：年初现金及现金等价物余额            | 39,663,687.29          | 26,918,739.10         | 8,782,273.79          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>33,639,417.24</b>   | <b>39,663,687.29</b>  | <b>26,918,739.10</b>  |

#### 4、非经常性损益明细表

单位：元

| 序号 | 项目  | 2011 年度      | 2010 年度      | 2009 年度      |
|----|---|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 非流动资产处置损益   | 7,410.13     | -14,610.00   | -26,970.90   |
| 2  | 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免  |              |              |              |
| 3  | 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)   | 3,371,090.41 | 3,735,253.96 | 1,593,188.42 |
| 4  | 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费   |              |              |              |
| 5  | 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益                                    |              |              |              |
| 6  | 非货币性资产交换损益  |              |              |              |
| 7  | 委托他人投资或管理资产的损益  |              |              |              |
| 8  | 因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备   |              |              |              |
| 9  | 债务重组损益  |              |              |              |
| 10 | 企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等   |              |              |              |
| 11 | 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益   |              |              |              |
| 12 | 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   |              |              | -            |
| 13 | 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益   |              |              |              |
| 14 | 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 |              |              |              |
| 15 | 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回   |              |              |              |
| 16 | 对外委托贷款取得的损益   |              |              |              |
| 17 | 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益  |              |              |              |
| 18 | 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响  |              |              |              |
| 19 | 受托经营取得的托管费收入  |              |              |              |
| 20 | 除上述各项之外的其他营业外收入和支出  | -707,040.26  | -64,690.07   | -344,900.93  |
| 21 | 其他符合非经常性损益定义的损益项目   |              |              |              |
| 22 | 所得税影响额  | -374,169.37  | -491,286.15  | -222,231.14  |
| 23 | 少数股东权益影响额(税后)   |              |              |              |
| 24 | 合计  | 2,297,290.91 | 3,164,667.74 | 999,085.45   |

## 5、主要财务指标

### (1) 基本财务指标

| 财务指标                | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍）             | 1.20       | 1.37       | 1.54       |
| 速动比率（倍）             | 0.71       | 0.91       | 1.08       |
| 资产负债率（母公司）          | 41.77%     | 42.59%     | 35.95%     |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例 | 0.12%      | 0.11%      | 0.19%      |
| 财务指标                | 2011 年度    | 2010 年度    | 2009 年度    |
| 应收账款周转率（次）          | 5.07       | 4.09       | 3.96       |
| 存货周转率（次）            | 2.83       | 2.74       | 2.99       |
| 息税折旧摊销前利润（万元）       | 13,224.70  | 9,919.00   | 6,265.99   |
| 利息保障倍数（倍）           | 23.20      | 60.27      | 38.49      |
| 每股经营活动产生的现金流量（元）    | 1.22       | 0.77       | 0.17       |
| 每股净现金流量（元）          | -0.08      | 0.17       | 0.25       |

### (2) 净资产收益率和每股收益

| 期间      | 报告期利润                   | 加权平均<br>净资产收益率 | 每股收益（元） |      |
|---------|-------------------------|----------------|---------|------|
|         |                         |                | 基本      | 稀释   |
| 2011 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 29.98%         | 1.27    | 1.27 |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 29.25%         | 1.24    | 1.24 |
| 2010 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 27.96%         | 0.98    | 0.98 |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 26.74%         | 0.94    | 0.94 |
| 2009 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 18.06%         | 0.60    | 0.60 |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 17.61%         | 0.58    | 0.58 |

## (二) 管理层讨论与分析

### 1、财务状况分析

报告期内，公司生产经营规模逐步扩大，资产规模稳步增长。截至 2010 年 12 月 31 日，公司总资产达到 49,351.06 万元，较 2009 年末增长 35.12%。从资产构成来看，流动资产占比有所提高，从 2009 年末的 51.80% 上升至 2010 年末的 57.31%，而非流动资产占比相应有所下降，这主要是因为：一方面，在 2008 年完成对乔治白休闲 100% 股权和温州乔治白全部经营性资产的收购后，公司未大规模增加对厂房、机器设备、店面购置等固定资产投资；另一方面，随着公司业务规模的快速扩张和营销体系的逐步完善，应收账款余额和存货规模相应呈现逐年增长，综合导致流动资产的总体增速高于非流动资产。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司总资产规模达 61,446.13 万元，较 2010 年末增长 24.51%，公司的资产规模随着公司发展继续稳步扩大。从资产结构来看，

公司非流动资产的金额及其占总资产的比例在 2011 年内有所上升, 从 2010 年末的 42.69% 上升至 2011 年末的 48.91%。这主要是由于: 一方面, 公司下属的河南乔治白在此期间内启动厂房建设工程, 使得河南乔治白固定资产、在建工程及无形资产合计增加 5,270.33 万元, 增幅比例较大; 另一方面, 2011 年内, 公司下属的乔治白休闲公司启动宿舍楼工程, 使得在建工程科目下该项目的账面价值新增 2,168.69 万元。

随着公司经营规模的不断扩大, 公司流动资产保持快速增长。从流动资产构成来看, 应收账款和存货是报告期内流动资产的主要组成部分, 截至 2011 年 12 月 31 日, 应收账款占比为 35.62%, 存货占比为 40.88%。

从负债结构来看, 公司的主要负债为流动负债, 与公司的经营规模和业务特点相适应, 与资产结构相匹配。报告期各期末, 流动负债占负债总额的比例分别为 95.82%、97.47%、97.77%。

2010 年末负债总额较 2009 年末增长 65.42%, 主要是公司由于经营需要而新增 3,500 万元银行借款所致。2011 年末, 公司负债总额较上一年末增加 25.82%, 主要是由于公司当期累计新增 3,980 万元银行借款所致。

## 2、盈利能力分析

### (1) 营业收入的变动趋势及原因分析

单位: 万元

| 项目   | 2011 年度   |        | 2010 年度   |        | 2009 年度   |         |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|---------|
|      | 金额        | 增长率    | 金额        | 增长率    | 金额        | 增长率     |
| 营业收入 | 58,970.89 | 41.59% | 41,648.67 | 37.77% | 30,229.71 | -21.27% |

公司在报告期内各年度的营业收入分别为 30,229.71 万元、41,648.67 万元、58,970.89 万元。

2009 年度, 由于受到 2008 年金融危机的滞后效应的影响, 多数企业集团在 2008 年底压缩了 2009 年的职业装采购预算, 导致公司主要产品职业装的下游客户需求放缓, 公司在 2009 年全年度的营业收入实现数为 30,229.71 万元。

2010 年度, 随着宏观经济的好转, 纺织服装行业整体复苏, 公司下游的职业装客户需求明显增加, 公司产品销量较 2009 年大幅增加, 2010 年营业收入较 2009

年增长37.77%，达到41,648.67万元。

2011年度，公司进一步加大职业装营销力度，积极拓展下游客户，在整体经济形势一般的情况下使得当年营业收入较前一年度大幅增长，全年营业收入增幅达到41.59%，达到58,970.89万元。

## (2) 主营业务收入按销售模式分析

公司职业装销售采取直营为主和代理商相结合的销售模式，零售专卖市场采取以直营店和特许加盟店相结合的销售模式。报告期内，主营业务收入按销售模式分类如下：

单位：万元

| 销售模式            |           | 2011年度           |                | 2010年度           |                | 2009年度           |                |
|-----------------|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                 |           | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 职业装             | 直营        | 47,855.51        | 81.42%         | 31,891.34        | 77.06%         | 21,943.62        | 73.02%         |
|                 | 代理商       | 3,201.74         | 5.45%          | 2,161.46         | 5.22%          | 1,748.33         | 5.82%          |
|                 | <b>小计</b> | <b>51,057.25</b> | <b>86.87%</b>  | <b>34,052.80</b> | <b>82.28%</b>  | <b>23,691.95</b> | <b>78.84%</b>  |
| 零售              | 直营店       | 2,303.08         | 3.92%          | 1,383.43         | 3.34%          | 1,272.71         | 4.24%          |
|                 | 特许加盟商     | 5,412.59         | 9.21%          | 5,949.28         | 14.38%         | 5,086.14         | 16.93%         |
|                 | <b>小计</b> | <b>7,715.67</b>  | <b>13.13%</b>  | <b>7,332.71</b>  | <b>17.72%</b>  | <b>6,358.85</b>  | <b>21.16%</b>  |
| <b>主营业务收入合计</b> |           | <b>58,772.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>41,385.51</b> | <b>100.00%</b> | <b>30,050.80</b> | <b>100.00%</b> |

### ① 职业装

职业装生产及销售是公司的主要业务。报告期内，公司职业装销售收入占当期主营业务收入的比例分别为78.84%、82.28%、86.87%，是公司的主要收入来源。

报告期内，直营职业装模式是公司职业装销售的主要形式，占职业装销售收入的比例均在92%以上，未来随着公司直营职业装营销中心的扩张和募投项目的实施，职业装直营比例将进一步上升，成为公司主要的收入和利润来源方式。

### ② 零售

报告期内，零售业务是公司职业装业务的重要补充。公司通过开展零售业务不断拓展男装零售市场，提升乔治白的品牌价值，增强乔治白的市场影响力，并通过产品和服务的差异化 and 精细化运作实现与职业装业务的协同发展，是公司不可或缺的业务组成部分。公司目前正在加大零售销售力度，将衬衫产品的优势作



为突破口，并优化已有渠道，利用职业装市场的影响打造零售品牌，通过职业装与零售的渠道协同策略相互促进、共同发展。公司在零售业务方面，实行直营店与特许加盟并存的营销模式。通过自营模式，充分把握直营店直接接触市场的资源优势，提升公司品牌形象；通过特许加盟模式，逐步加大区域市场开拓力度，不断提升市场竞争力，提高终端销售水平，扩大市场占有率。

### (3) 毛利率变动趋势及分析

报告期内，公司主营业务毛利率按产品类别分析如下：

| 项目             | 2011年度        | 2010年度        | 2009年度        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 西服             | 46.02%        | 50.27%        | 52.05%        |
| 西裤             | 40.49%        | 47.94%        | 48.32%        |
| 马甲             | 40.29%        | 49.94%        | 50.64%        |
| 裙子             | 43.74%        | 47.01%        | 45.98%        |
| 衬衫             | 52.75%        | 51.95%        | 52.14%        |
| 领带             | 53.60%        | 51.74%        | 55.74%        |
| 茄克             | 44.33%        | 51.42%        | 59.47%        |
| 休闲裤            | 50.17%        | 48.85%        | 46.48%        |
| 棉褙             | 42.06%        | 47.58%        | 55.25%        |
| 大衣             | 41.49%        | 50.50%        | 42.63%        |
| 风衣             | 42.14%        | 48.96%        | 57.48%        |
| 羊毛衫            | 50.13%        | 52.87%        | 61.77%        |
| T恤             | 55.90%        | 50.44%        | 62.27%        |
| 加工费            | 34.99%        | 30.54%        | 30.99%        |
| 其他             | 31.01%        | 42.25%        | 38.54%        |
| <b>主营业务毛利率</b> | <b>46.33%</b> | <b>49.87%</b> | <b>50.97%</b> |

报告期内，公司各产品毛利率差异较小，成本控制较为稳定。随着公司管理能力的不断提高和品牌的精耕细作，公司产品毛利率总体较为稳定。

### 3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

| 项目            | 2011年度     | 2010年度    | 2009年度    |
|---------------|------------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 9,021.25   | 5,703.48  | 1,228.86  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -10,306.49 | -4,983.85 | -1,189.85 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 682.81     | 554.87    | 1,774.64  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -602.43    | 1,274.49  | 1,813.65  |

报告期各年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,228.86 万元、

5,703.48 万元、9,021.25 万元，公司净利润分别为 4,057.73 万元、7,245.38 万元、9,424.08 万元。报告期内，发行人营业收入和营业成本的增长与经营活动现金的流入和流出趋势基本一致。2009 年度、2010 年度、2011 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比分别为 1.26、1.15、1.14，表明公司主营业务获取现金能力较强，货款回收情况良好。报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本比分别为 1.34、0.98 和 0.95，比例相对较高，主要系由于公司职业装定制的业务特点决定了公司的面料采购大多数为指定面料型号在购买，除了需要预付一定比例的采购订金外，在信用账期上，供应商亦采取较紧的信用政策，导致公司原料采购的现金流出较多。

2010 年度，公司购建固定资产支出大幅增加，主要是公司为北京分公司购买房屋支付的商品房购买价款总计 2,852.47 万元；公司为河南乔治白和厦门乔治白购买了机器、运输车辆、办公设备等；公司为合肥营销中心购买了安徽国际金融贸易中心 9 单元 2-908 号建筑面积为 198.60 平方米的商品房，作为合肥营销中心的展示、办公场所，亦增加了投资性现金支出。

2011 年度，公司投资性现金支出大幅增加，主要是由于河南乔治白厂房建设工程在该年度继续进行，河南乔治白固定资产、在建工程及无形资产合计增加 5,270.33 万元，均为投资性现金支出；乔治白休闲宿舍楼建设工程也在本年度内启动，新增投入 2,168.69 万元。此外，母公司、河南乔治白及乔治白休闲均购入了生产设备、运输设备等固定资产，北京分公司的装修亦增加了投资性支出，以上因素导致 2011 年公司投资性现金支出大幅增长。

从报告期来看，公司的经营稳定，现金流结构合理，随着公司业务规模的拓展、品牌价值的提升，公司获取现金的能力将进一步增强。

### （三）股利分配政策

#### 1、最近三年股利分配政策

公司股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公

积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司采取现金或者股票方式分配利润。

## 2、最近三年实际分配情况

2009 年 7 月 10 日，公司召开 2008 年度股东大会，决议通过《关于审议 2008 年度<利润分配方案>的议案》。公司以截至 2008 年 12 月 31 日的总股本 5,000 万股为基数，每股派发现金红利 1.25 元（含税），共分配利润 6,250 万元。

2010 年 5 月 28 日，公司召开 2009 年度股东大会，决议通过《关于审议 2009 年度<利润分配方案>的议案》。公司以截至 2009 年 12 月 31 日的总股本 7,392 万股为基数，每股派发现金红利 0.38 元（含税），共分配利润 2,808.96 万元。

2011 年 3 月 8 日，公司召开 2010 年度股东大会，决议通过《关于审议 2010 年度<利润分配方案>的议案》。公司以截至 2010 年 12 月 31 日的总股本 7,392 万股为基数，每股派发现金红利 0.38 元（含税），共分配利润 2,808.96 万元。

2012 年 2 月 21 日，公司召开 2011 年度股东大会，决议通过《关于审议 2011 年度<利润分配方案>的议案》。公司以截至 2011 年 12 月 31 日的总股本 7,392 万股为基数，每股派发现金红利 0.38 元（含税），共分配利润 2,808.96 万元。

### 3、发行前滚存利润的分配政策及分配情况

经发行人 2011 年 2 月 15 日召开的第三届董事会第三次会议审议通过，并经 2011 年 3 月 3 日召开的 2011 年第二次临时股东大会批准：若公司本次公开发行股票并上市成功，本次发行前滚存的未分配利润由发行后新老股东共同享有。

### 4、本次发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策除保持与《公司法》有关条款的一致性外，根据公司 2011 年第三次临时股东大会会议修改的《浙江乔治白服饰股份有限公司章程（草案）》，本次发行后公司的股利分配政策如下：

（1）利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，利润分配政策应保持连续性和稳定性，公司具体分配方案应符合公司经营状况和有关法律、法规规定。

（2）利润分配形式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。

（3）现金分红的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

（4）分配股票股利的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配；每次分配股票股利时，每 10 股股票分得的股票股利不少于 1 股。

（5）利润分配需履行的决策程序：进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案；公司董事会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。

（6）公司当年盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未进行现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见。

（7）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润政策不得违反中国证监

会和证券交易所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会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议案经董事会审议后提交股东大会以特别决议审议，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

(8) 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

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

#### (四) 本公司控股子公司基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有乔治白休闲、上海乔治白服饰、上海乔治白实业、河南乔治白、厦门乔治白五家控股子公司。

##### 1、乔治白休闲

名称：温州乔治白休闲服饰有限公司

住所：温州市平阳县昆阳镇乔治白休闲服生产基地

注册号：330300000014855

法定代表人：章海霞

注册资本：人民币 1,550 万元

实收资本：人民币 1,550 万元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：生产、销售服装（含劳动保护服）、领带

成立日期：2001 年 5 月 17 日

股权结构：乔治白出资 1,550 万元，占 100% 股权。

经立信所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，乔治白休闲总资产 10,351.75 万元，净资产为 2,312.20 万元，2011 年度实现营业收入 8,553.63 万元，实现净利润 653.23

万元。

## 2、上海乔治白服饰

名称：上海乔治白服饰有限公司

住所：上中路 462 号

注册号：310104000217133

法定代表人：池方燃

注册资本：人民币 500 万元

实收资本：人民币 500 万元

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

经营范围：服装、服饰的生产及销售，实业投资

成立日期：2002 年 5 月 22 日

股权结构：乔治白出资 500 万元，占 100% 股权。

经立信所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，上海乔治白服饰总资产 1,001.59 万元，净资产为 981.29 万元，2011 年度实现营业收入 775.71 万元，实现净利润 129.58 万元。

## 3、上海乔治白实业

名称：上海乔治白实业有限公司

住所：上海市闵行区吴河路 333 号

注册号：310112000495580

法定代表人：池方燃

注册资本：人民币 1,050 万元

实收资本：人民币 1,050 万元

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

经营范围：服装、服饰生产、销售，企业管理服务，经济信息咨询（除经济），包装服务，工艺品、礼品销售（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

成立日期：2005年1月4日

股权结构：乔治白出资 1,050 万元，占 100% 股权。

经立信所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，上海乔治白实业总资产 8,679.12 万元，净资产为 1,054.52 万元，2011 年度实现营业收入 4,304.16 万元，实现净利润 48.55 万元。

#### 4、河南乔治白

名称：河南乔治白服饰有限公司

住所：河南省虞城县漓江路西侧南环路北侧（虞城县产业集聚区内）

注册号：411400000006167

法定代表人：李达

注册资本：人民币 1,000 万元

实收资本：人民币 1,000 万元

公司类型：有限责任公司（外商投资企业法人独资）

经营范围：一般经营项目：服装及饰品加工项目的筹建。

成立日期：2010年6月18日

股权结构：乔治白出资 1,000 万元，占 100% 股权。

经立信所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，河南乔治白总资产 5,911.56 万元，净资产为 908.12 万元，2011 年度实现营业收入 0 万元，实现净利润-60.31 万元。

#### 5、厦门乔治白

名称：厦门乔治白服饰有限公司

住所：厦门市思明区塔埔东路 167 号 17 层 1702-1703 单元

注册号：350200100017480

法定代表人：李君筹

注册资本：人民币 2,000 万元

实收资本：人民币 600 万元

公司类型：有限责任公司（外商投资企业与内资合资）

经营范围：销售服饰。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

成立日期：2010 年 11 月 4 日

股权结构：乔治白休闲出资 400 万元，占 20% 股权；乔治白出资 1,600 万元，占 80% 股权。

经立信所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，厦门乔治白总资产 144.37 万元，净资产为 78.61 万元，2011 年度实现营业收入 138.34 万元，实现净利润-493.62 万元。



## 第四节 募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目

经发行人 2011 年 3 月 3 日召开的 2011 年度第二次临时股东大会审议通过，本次发行股票募集资金按轻重缓急顺序投入以下四个项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                      | 募集资金投资总额         | 项目核准文号           |
|----|---------------------------|------------------|------------------|
| 1  | 营销网络建设项目                  | 26,785.05        | 平发改投资[2011]32 号  |
| 2  | 年产 20 万套西服、100 万件高档衬衫生产项目 | 7,000.00         | 虞发改外经科技[2011]3 号 |
| 3  | 设计研发中心建设项目                | 1,933.31         | 闵发改产核[2011]48 号  |
| 4  | 信息化建设项目                   | 2,331.69         | 平发改投资[2011]31 号  |
| 合计 |                           | <b>38,050.05</b> | -                |

上述募集资金投资项目的投资总额合计 38,050.05 万元，拟全部由本次公开发行股票募集资金投入解决。本次股票发行募集资金到位后，公司将采用专款专用、专户存储的方式来管理募集资金，并根据项目的轻重缓急，按以上排列顺序及前述项目投资计划投入资金。

若本次实际募集资金小于上述项目拟投资总额，缺口部分由本公司通过自筹方式解决。如果本次募集资金到位前，市场情况需要发行人对上述拟投资项目进行先期投入，则发行人将先以自筹资金投入，待募集资金到位后以募集资金置换自筹资金。

#### （一）营销网络建设项目

根据发行人营销网络的现有基础条件和未来发展目标，本项目拟通过购置和租赁方式共建设 12 个职业装营销中心和 7 个直营形象店，新增店铺面积 7,400 平方米。

职业装营销中心是指乔治白设立在各地以高级定制、宣传、推广、销售乔治白品牌职业装为主要业务的分支机构。营销中心的管理、营销人员由公司统一委派或在当地招聘，由公司统一管理；营销中心所采取的各项宣传、推广、销售政策由公司统一制定，各地根据当地实际情况在公司规定的范围内灵活掌握。营

销中心分设办公区和产品展示区（包括量体区）。

直营形象店是指由公司直营的乔治白品牌服装专卖店。相对于一般直营店而言，直营形象店店铺面积更大、店面设计装修更能够全面、准确地展示乔治白的品牌形象、管理更加规范，能够对周边的直营店和加盟店起到示范带动作用。

本项目新建店铺的总体情况如下表：

| 店铺类型      | 数量（个）     |          |           | 面积（m <sup>2</sup> ） |              |              |
|-----------|-----------|----------|-----------|---------------------|--------------|--------------|
|           | 购置        | 租赁       | 合计        | 购置                  | 租赁           | 合计           |
| 职业装营销中心   | 12        | -        | 12        | 6,000               | -            | 6,000        |
| 直营店       | 1         | 6        | 7         | 200                 | 1,200        | 1,400        |
| <b>合计</b> | <b>13</b> | <b>6</b> | <b>19</b> | <b>6,200</b>        | <b>1,200</b> | <b>7,400</b> |

本项目总投资为 26,785.05 万元，其中：建设投资 22,388.87 万元，流动资金 4,396.18 万元。建设投资具体构成见下表：

| 序号 | 投资类别      | 金额（万元）           | 所占比例           |
|----|-----------|------------------|----------------|
| 1  | 店铺购置费     | 18,714.00        | 83.59%         |
| 2  | 设备购置费     | 395.00           | 1.76%          |
| 3  | 店铺装修费     | 1,480.00         | 6.61%          |
| 4  | 工程建设其他费用  | 733.73           | 3.28%          |
| 5  | 基本预备费     | 1,066.14         | 4.76%          |
|    | <b>合计</b> | <b>22,388.87</b> | <b>100.00%</b> |

本项目新增 12 个职业装营销中心和 7 个直营形象店，根据终端建设流程、公司的规划以及公司的基础和条件，确定项目的建设期为 2 年。具体新建进度为：第一年新建 9 个，第二年新建 10 个，如下表所示：

| 第一年             | 第二年             |
|-----------------|-----------------|
| 购置直营职业装营销中心 6 个 | 购置直营职业装营销中心 6 个 |
| 租赁直营店 3 个       | 购置直营店 1 个       |
| —               | 租赁直营店 3 个       |
| 共 9 个           | 共 10 个          |

本项目计算期内主要财务指标如下：

| 项目            | 数值           |
|---------------|--------------|
| 1、全部达产后各年平均值： |              |
| 营业收入（不含税）     | 21,623.18 万元 |
| 营业税金及附加       | 152.07 万元    |
| 总成本费用         | 17,042.01 万元 |

|                  |             |
|------------------|-------------|
| 利润总额             | 4,429.10 万元 |
| 净利润              | 3,321.83 万元 |
| 2、其他财务指标：        |             |
| 总投资收益率           | 16.54%      |
| 内部收益率（税后）        | 15.62%      |
| 财务净现值（ic=12%、税后） | 3,975.35 万元 |
| 投资回收期（税后）        | 7.45 年      |
| 盈亏平衡点（计算期第 4 年）  | 59.76%      |

## （二）年产 20 万套西服、100 万件高档衬衫生产项目

本项目将由公司在河南组建的全资子公司河南乔治白负责具体实施，项目选址位于河南省虞城县产业集聚区。该项目将采用国内外先进的服装生产流水线，生产西服、高档衬衫。该项目将新建 4 幢车间，厂房面积 21,120 平方米。配套设施包括办公楼 1 幢，建筑面积 4,437 平方米；宿舍 1 幢，建筑面积 10,940 平方米。该项目预计建设进度约需 2 年，项目全面投产后将年产西服 20 万套、高档衬衫 100 万件。

本项目总投资为 7,000 万元，其中：建设投资 5,963 万元，流动资金 1,037 万元。建设投资具体构成见下表：

| 序号 | 项目名称 | 投资金额（万元）        |
|----|------|-----------------|
| 1  | 建筑工程 | 3,340.00        |
| 2  | 设备投入 | 2,333.00        |
| 3  | 土地   | 290.00          |
| 合计 |      | <b>5,963.00</b> |

该项目作为服装生产线建设项目，其经济效益的实现必然需要依靠销售网络来进行最终销售，从而实现生产线建设的经济效益。因此，为对该项目建成后为公司带来的综合经济效益进行合理测算，从公司整体角度对该项目进行分析：

单位：万元

| 序号 | 项目            | 数值     |
|----|---------------|--------|
| 1  | 正常生产年均销售收入    | 25,000 |
| 2  | 正常生产年均成本、费用合计 | 18,750 |

|   |         |       |
|---|---------|-------|
|   | 其中：原料成本 | 7,800 |
|   | 折旧摊销费用  | 1,360 |
|   | 人工      | 2,400 |
|   | 水、电、燃气等 | 310   |
|   | 其他成本    | 130   |
|   | 期间费用    | 6,750 |
| 3 | 营业税金及附加 | 150   |
| 4 | 利润总额    | 6,100 |
| 5 | 所得税     | 1,525 |
| 6 | 净利润     | 4,575 |

### （三）设计研发中心建设项目

本项目将建设集职业装及衬衫的款式设计及版型设计、面料色彩及图案设计、面料辅料配伍研究、服装服饰搭配、样衣制作、工艺技术研发、面料及服装流行信息采集与分析、服装服饰文化研究、产品展示等设计、创意和研发多功能融合的中心。项目建成后，该中心将成为自主设计创意能力强，国内一流的职业装设计研发中心。

据估算，本项目投资为 1,933.31 万元，全部为建设投资。建设投资构成如下：

| 序号       | 工程或费用名称       | 估算值（万元）       |                 |       |               |                 | 占建设投资的比例(%)    |
|----------|---------------|---------------|-----------------|-------|---------------|-----------------|----------------|
|          |               | 建筑工程费         | 设备购置费           | 安装工程费 | 其他费用          | 合计              |                |
| 1        | 第一部分工程费用      | 615.91        | 1,099.57        |       |               | 1,715.48        | 88.73%         |
| 1.1      | 设备及软件         |               | 1,099.57        |       |               | 1,099.57        |                |
| 1.2      | 设计装修费用        | 615.91        |                 |       |               | 615.91          |                |
| 2        | 第二部分工程建设其他费用  |               |                 |       | 42.08         | 42.08           | 2.18%          |
| 2.1      | 建设单位管理费       |               |                 |       | 30.88         | 30.88           |                |
| 2.2      | 职工培训费         |               |                 |       | 5.00          | 5.00            |                |
| 2.4      | 办公及生活家具购置费    |               |                 |       | 6.20          | 6.20            |                |
| 3        | 基本预备费         |               |                 |       | 175.76        | 175.76          | 9.09%          |
| <b>4</b> | <b>建设投资合计</b> | <b>615.91</b> | <b>1,099.57</b> |       | <b>217.84</b> | <b>1,933.31</b> | <b>100.00%</b> |

本项目的建成和运行，可以大大改善公司目前设计研发中心的工作环境和条件，强化了设计研发的职能设置，增加了设计研发人员，可以提升公司的设计研发水平，保持与同类竞争对手的优势，进一步提高公司的核心竞争力。本项目是

公司品牌发展战略的重要组成，将为公司的长远发展提供重要支撑。

#### （四）信息化建设项目

本项目主要完成以下建设内容：供应链集成计划管理系统、企业分销管理系统、生产流程资源控制系统（FRP）、自动化办公（OA）、商业智能（BI）以及网络环境、硬件配置条件升级。

本项目总投资为 2,331.69 万元，全部为建设投资。全部建设投资构成如下：

| 序号  | 投资类别          | 金额（万元）          | 比例             |
|-----|---------------|-----------------|----------------|
| 1   | 工程费用          | 1,843.01        | 79.04%         |
| 1.1 | 其中：IT 机房建设费   | 16.80           | 0.72%          |
| 1.2 | 硬件购置费         | 956.21          | 41.01%         |
| 1.3 | 软件购置费         | 870.00          | 37.31%         |
| 2   | 其他费用          | 377.65          | 16.20%         |
| 3   | 基本预备费         | 111.03          | 4.76%          |
| 4   | <b>建设投资合计</b> | <b>2,331.69</b> | <b>100.00%</b> |

本项目建成后，将具有扩大市场、增加销售收入、减少成品库存、降低成本、缩短服装生产周期、加快新产品的开发、提高企业信息管理的有效性和正确性、降低物流费用等经济效益。

## 二、募集资金运用对发行人经营的影响

### （一）扩大市场覆盖面，增强营销渠道掌控能力，提升盈利水平

本次募集资金投资的营销网络项目拟筹建 12 个职业装营销中心和 7 家直营形象店。新增的 12 个职业装营销中心能使公司职业装的销售网络基本覆盖全国大陆（除西藏、青海、宁夏外）市场；新增的 7 家直营形象店将使公司在直营专卖店个数和店铺面积上都有大幅度的提升，从而有效增强公司对营销渠道的掌控能力。该项目建成后每年将为公司贡献不含税销售收入 21,623.18 万元，净利润 3,321.83 万元，从而提升公司的整体盈利水平。

### （二）增强自主生产能力，巩固与提升职业装市场地位

职业装团购客户的一次性订购量大，对交货周期有较高要求，且订单具有季

节性特点，存在客户在一定时期集中下单的情况。因此，职业装厂商必须拥有一定规模的产能才有可能获得大客户订单，并在该细分市场的竞争中抢得先机。本次募集资金投资的年产 20 万套西服、100 万件高档衬衫生产项目，将有力增强公司自主生产能力，使乔治白在职业装市场中的地位得以巩固与提升。

### **（三）提升公司设计研发实力，顺应未来市场竞争趋势**

设计研发是品牌服装企业的核心竞争力，未来职业装市场的竞争形式将从数量和价格的竞争演变为质量与技术的竞争。乔治白产品未来的定位是引领潮流的乔治白时尚商务装，具体表现为款式时尚化、形象高端化和产品系列化。本次募集资金投资的设计研发中心建设项目的实施，将构成乔治白发展战略的重要组成部分。

### **（四）提高企业管理水平，在行业内形成深远意义**

本次募集资金投资的信息化的建设项目，将实现乔治白的供应链集成计划系统、企业分销管理系统、生产流程资源控制系统（FRP）、自动化办公（OA）、商业智能（BI）以及网络环境、硬件配置条件的整体升级，从而形成一个集成度较高的、比较完整的服装企业信息化解决方案，并可以向地区乃至全国的服装企业推广应用，对全国类似企业的信息化具有借鉴意义。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除本招股说明书摘要“重大事项提示”中披露的风险外，投资者应特别认真地考虑下述各项风险因素：

#### （一）宏观经济波动及重大事件带来的经营风险

服装行业在较大程度上依赖于全球宏观经济发展的持续稳定发展。若出现宏观经济持续波动或发生其他重大事件，导致市场对服装的需求下降，则本公司的财务状况和经营业绩将会受到影响。

#### （二）产品销售季节性波动的风险

由于企事业单位对职业装定货的周期一般集中在下半年，同时不同季节的服装价格具有较大的差异，因此职业装行业的销售具有一定的季节性规律。报告期内，公司 2009 年、2010 年、2011 年下半年实现的职业装营业收入占该产品当年总收入的比重分别为 72.71%、65.41%和 57.52%。公司主要产品销售的季节性波动导致公司的生产经营和销售收入亦呈现一定的季节性特征，由此并可能给公司经营业绩、现金流量的稳定性带来不利影响。

#### （三）代理商与加盟商的相关管理的风险

公司职业装销售采取以直营职业装营销中心为主、代理商销售为辅的销售模式，零售专卖市场采取直营店和特许加盟店相结合的销售模式。截至 2011 年 12 月 31 日，公司在全国 25 个省、自治区、直辖市共设立了 13 家直营职业装营销中心、48 家直营店，同时引进 6 家代理商、156 家特许加盟商。

公司分别与代理商、加盟商签订代理合同、特许经营合同，对代理商、加盟商各方面进行规范。但代理商、加盟商仅在业务上受公司控制，人、财、物均独立于公司，经营计划也根据其业务目标和对风险的偏好确定。若公司管理水平的提升无法跟上代理商及加盟商数量持续增加的速度，或部分代理商和加盟商的经

营活动有悖于公司的品牌经营宗旨，将对公司的品牌形象和未来发展造成不利影响。

#### （四）应收账款风险

报告期各期末，发行人应收账款账面值分别为 8,303.19 万元、12,074.55 万元和 11,183.25 万元，应收账款较大，具体数据如下表所示：

| 项目         | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2009-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|
| 应收账款净额（万元） | 11,183.25  | 12,074.55  | 8,303.19   |
| 占流动资产的比例   | 35.62%     | 42.69%     | 43.88%     |
| 占总资产的比例    | 18.20%     | 24.47%     | 22.73%     |

随着公司业务不断发展以及规模的扩张，如果债务人财务经营状况恶化，应收账款存在不能按期回收或无法回收的风险，将对发行人生产经营和经营业绩产生不利影响。

#### （五）存货余额较大的风险

报告期内，公司存货余额逐年增大，存货占流动资产的比例逐年上升。报告期各期末，公司存货主要构成及周转情况如下表：

| 项目           | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 |
|--------------|------------|------------|------------|
| 存货余额（万元）     | 15,317.67  | 11,710.83  | 7,313.37   |
| 其中：原材料（万元）   | 3,797.91   | 3,055.80   | 1,832.68   |
| 库存商品（万元）     | 10,325.55  | 7,043.51   | 4,352.93   |
| 存货净额（万元）     | 12,833.40  | 9,509.08   | 5,700.73   |
| 存货净额占流动资产的比例 | 40.88%     | 33.62%     | 30.13%     |
| 当年度存货周转率（次）  | 2.83       | 2.74       | 2.99       |

公司存货是在正常生产经营过程中形成的，报告期内，公司存货余额逐年增大，占用了公司较多的营运资金，未来若公司经营的市场环境发生不利变化或竞争加剧，可能导致库存商品等存货跌价或变现困难，从而对发行人经营业绩产生不利影响。

#### （六）净资产收益率下降的风险

本次发行前，公司 2009 年、2010 年及 2011 年加权平均净资产收益率分别为 18.06%、27.96% 和 29.98%。本次发行成功后，公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目的实施需要一定的建设期和达产期，公司净利润短期内难以保持同比增长，因此，公司净资产收益率存在下降的风险。



同时,募集资金投资项目可能因如市场需求及流行趋势的变化等市场风险导致难以实现预期收益,存在募集资金投资项目建成后净资产收益率仍然难以达到较高水平的风险。

### **(七) 募投项目以购置房产为主的风险**

本次募集资金总额中 18,714 万元用于购置营销网络项目的房产、724.31 万元用于购置生产项目的土地使用权,在购置全部完成后的正常年份,公司将新增房产折旧及土地使用权摊销合计 856.62 万元,扣除 25%的所得税影响后,对公司净利润的影响为 642.46 万元,占 2011 年度公司净利润的 6.82%。若本次募集资金投资项目不能达到预期的效益,或实际收益较预期收益有大幅下降,则新增的房产折旧及土地使用权摊销可能会对公司的经营业绩和净利润带来不利影响。

### **(八) 营销网络建设项目的经营管理风险**

发行人预计将本次募集资金总额中的 26,785.05 万元用于营销网络的建设项目,该项目投入占预计募集资金投资总额的 70.39%。该项目具体包括在全国 12 个主要城市建设集“时尚职业装”职业服饰展示、销售、售后服务为一体的职业装营销中心和 7 个直营形象店。项目实施后,公司经营规模将进一步扩大,存在公司现有的管理体系、营运制度不能迅速适应公司规模快速发展的要求,从而导致公司遭受损失的风险。

## **二、其他重大事项**

### **(一) 重大合同**

截至 2011 年 12 月 31 日,发行人正在履行中的重要合同(标的金额超过 200 万元)或者虽未达到前述标准但对公司经营活动、未来发展或财务状况有重大影响的重要合同如下:

#### **1、借款合同**

截至 2011 年 12 月 31 日,公司正在履行的银行借款合同:

(1) 2011年6月10日, 公司与中国工商银行股份有限公司平阳县支行签订《流动资金借款合同》(合同编号: 2011年平阳字 0414号)。合同约定: 公司向后者借款人民币 800 万元整, 借款利率为固定利率, 年利率 5.85%。借款期限为半年, 自实际提款日起算, 借款用途为资金周转。

(2) 2011年7月14日, 发行人与中国工商银行股份有限公司平阳支行签订《流动资金借款合同》(合同编号: 2011年(平阳)字 0541号)。合同约定: 发行人向中国工商银行股份有限公司平阳支行借款人民币 500 万元整, 借款利率为固定利率, 年利率 6.1%。借款期限为半年, 自实际提款日起算, 借款用途为资金周转。

(3) 2011年7月25日, 发行人与中国工商银行股份有限公司平阳支行签订《流动资金借款合同》(合同编号: 2011年(平阳)字 0576号)。合同约定: 发行人向中国工商银行股份有限公司平阳支行借款人民币 500 万元整, 借款利率为固定利率, 年利率 6.71%。借款期限为半年, 自实际提款日起算, 借款用途为资金周转。

(4) 2011年8月24日, 发行人与中国工商银行股份有限公司平阳支行签订《流动资金借款合同》(合同编号: 2011年(平阳)字 0656号)。合同约定: 发行人向中国工商银行股份有限公司平阳支行借款人民币 500 万元整, 借款利率为浮动利率, 以基准利率加浮动幅度确定, 浮动幅度为零。借款期限为半年, 自实际提款日起算, 借款用途为资金周转。

(5) 2011年11月14日, 发行人与中国工商银行股份有限公司平阳支行签订《流动资金借款合同》(合同编号: 2011年(平阳)字 0858号)。合同约定: 发行人向中国工商银行股份有限公司平阳支行借款人民币 900 万元整, 借款利率为浮动利率, 以基准利率加浮动幅度确定, 浮动幅度为上浮 10%。借款期限为半年, 自实际提款日起算, 借款用途为资金周转。

(6) 2011年11月22日, 发行人与中国工商银行股份有限公司平阳支行签订《流动资金借款合同》(合同编号: 2011年(平阳)字 0893号)。合同约定: 发行人向中国工商银行股份有限公司平阳支行借款人民币 380 万元整, 借款利率

为浮动利率，以基准利率加浮动幅度确定，浮动幅度为上浮 10%。借款期限为半年，自实际提款日起算，借款用途为资金周转。

(7)2011 年 7 月 27 日，发行人与中国银行股份有限公司平阳县支行签订《流动资金借款合同（人民币）》（合同编号：温 PY201107823）。合同约定：发行人向后者借款人民币 500 万元整，借款利率为固定利率，年利率 7.015%。借款期限为六个月，自实际提款日起算，借款用途为资金周转。

(8)2011 年 8 月 4 日，发行人与中国银行股份有限公司平阳县支行签订《流动资金借款合同（人民币）》（合同编号：温 PY201107825）。合同约定：发行人向后者借款人民币 500 万元整，借款利率为固定利率，年利率 7.015%。借款期限为六个月，自实际提款日起算，借款用途为资金周转。

(9)2011 年 8 月 9 日，发行人与中国银行股份有限公司平阳县支行签订《流动资金借款合同（人民币）》（合同编号：温 PY201107826）。合同约定：发行人向后者借款人民币 1,000 万元整，借款利率为固定利率，年利率 7.015%。借款期限为六个月，自实际提款日起算，借款用途为资金周转。

(10) 2011 年 8 月 15 日，发行人与中国银行股份有限公司平阳县支行签订《流动资金借款合同（人民币）》（合同编号：温 PY201107828）。合同约定：发行人向后者借款人民币 1,000 万元整，借款利率为固定利率，年利率 7.015%。借款期限为六个月，自实际提款日起算，借款用途为资金周转。

(11)2011 年 11 月 21 日，发行人与中国银行股份有限公司平阳县支行签订《流动资金借款合同（人民币）》（合同编号：温 PY201107852）。合同约定：发行人向后者借款人民币 1,000 万元整，借款利率为固定利率，年利率 7.015%。借款期限为六个月，自实际提款日起算，借款用途为资金周转。

(12) 2011 年 9 月 21 日，发行人与中国工商银行股份有限公司平阳县支行签订《国内保理业务合同》（合同编号：2011（EFR）00047 号）。约定：发行人向后者办理有追索权国内保理业务，保理融资金额为 1,000 万元，融资利率以融资发放日的基准利率加浮动幅度确定，浮动幅度为零，融资用途为资金周转。

(13) 2011年10月12日,发行人与中国工商银行股份有限公司平阳支行签订《国内保理业务合同》(合同编号:2011(EFR)00051号)。约定:发行人向后者办理有追索权国内保理业务,保理融资金额为1,500万元,融资利率以融资发放日的基准利率加浮动幅度确定,浮动幅度为上浮10%,融资用途为资金周转。

(14) 2011年10月19日,发行人与中国工商银行股份有限公司平阳支行签订《国内保理业务合同》(合同编号:2011(EFR)00053号)。约定:发行人向后者办理有追索权国内保理业务,保理融资金额为800万元,融资利率以融资发放日的基准利率加浮动幅度确定,浮动幅度为上浮10%,融资用途为资金周转。

## 2、购销合同

截至2011年12月31日,公司正在履行的标的金额超过200万元的购销合同如下:

单位:万元

| 序号 | 合同类型 | 客户名称                    | 合同金额     | 签署日期        | 交付日期  |
|----|------|-------------------------|----------|-------------|---|
| 1  | 销售合同 | 凉山州农村信用合作联社股份有限公司       | 874.56   | 2011年9月19日  | 第一批次于2011年10月15日前交付,第二批于2011年11月10日前交付  |
| 2  | 销售合同 | 中国邮政储蓄银行有限责任公司广西壮族自治区分行 | 490.42   | 2011年9月20日  | 2011年11月26日   |
| 3  | 销售合同 | 宝鸡石油机械有限责任公司            | 410.33   | 2011年11月18日 | 2012年1月20日前   |
| 4  | 销售合同 | 宜昌公交集团有限责任公司            | 303.68   | 2011年11月10日 | 西服在2011年12月31日前交付;长袖、衬衫、领带、丝巾在2012年1月8日前交付;羽绒服在2012年1月16日前交付;短袖衬衣、夏裤夏裙、工装夏裤在2012年3月10日前交付 |
| 5  | 销售合同 | 中国农业银行股份有限公司咸阳分行        | 209.02   | 2011年8月20日  | 量体后2个月内交付   |
| 6  | 销售合同 | 长乐市航电物资供应有限公司           | 203.66   | 2011年12月3日  | 签订合同之日起50日内   |
| 合计 | -    | -                       | 2,491.67 | -           | -   |

## 3、设备采购合同

2011年11月29日,河南乔治白与瑞安市强兴缝纫设备有限公司签订了《合同》,公司向后者购买缝纫设备,总价款2,457,000元。

## 4、《保荐协议》和《主承销协议》

本公司与本次发行的保荐机构暨主承销商华泰联合证券有限责任公司签署《保荐协议》及《主承销协议》，由华泰联合证券有限责任公司担任公司本次公开发行股票保荐机构及主承销商，本公司将向华泰联合证券有限责任公司支付承销费及保荐费。

## （二）重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人的情况

| 名称                                    | 住所                                   | 联系电话                    | 传真            | 经办人或联系人 |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------|---------|
| <b>发行人:</b><br>浙江乔治白服饰股份有限公司          | 浙江省平阳县昆阳镇平瑞公路 588 号                  | 0577-63722222           | 0577-63726888 | 苏忠      |
| <b>保荐人(主承销商):</b><br>华泰联合证券有限责任公司     | 深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦 25 层             | 021-50106006            | 021-68498502  | 吕瑜刚     |
| <b>律师事务所:</b><br>国浩律师(上海)事务所          | 上海市南京西路 580 号南证大厦 31 层               | 021-52341668            | 021-52341670  | 方杰、达健   |
| <b>会计师事务所:</b><br>立信会计师事务所(特殊普通合伙)    | 上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼 1、2、3 室          | 0571-85800402           | 0571-85800465 | 沈利刚、洪全付 |
| <b>资产评估机构:</b><br>中联资产评估集团有限公司        | 北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4 层 939 室 | 0571-88372126           | 0571-88372111 | 杨沈斌、潘豪锋 |
| <b>股票登记机构:</b><br>中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 | 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层              | 0755-25938000           | 0755-25988122 |         |
| <b>收款银行:</b><br>中国工商银行深圳分行盛庭苑支行       | 户名: 华泰联合证券有限责任公司                     | 账号: 4000010209200006013 |               |         |
| <b>拟上市的证券交易所:</b><br>深圳证券交易所          | 深圳市深南东路 5045 号                       | 0755-82083333           | 0755-82083190 |         |

### 二、本次发行上市的重要日期

|           |                                    |
|-----------|------------------------------------|
| 询价推介时间    | 【2012】年【6】月【26】日—【2012】年【6】月【29】日  |
| 定价公告刊登日期  | 【2012】年【7】月【3】日                    |
| 申购日期和缴款日期 | 【2012】年【7】月【4】日                    |
| 股票上市日期    | 发行结束后, 本公司将申请本次发行的股票在深圳证券交易所尽快挂牌交易 |

## 第七节 备查文件

本公司招股期间，投资者可在公司或保荐人（主承销商）住所查阅招股说明书全文、备查文件和附件，查阅时间为每周一至周五上午 9:00—12:00，下午 1:00—5:00。

投资者可在指定网站查阅招股说明书全文。

