

**Metersbonwe**  
美特斯·邦威

上海美特斯邦威服饰股份有限公司

(住所：上海市浦东新区康桥东路 800 号)

公开发行2013年公司债券（第一期）

募集说明书

保荐人、债券受托管理人、联席主承销商



瑞银证券有限责任公司

北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

联席主承销商



德邦证券有限责任公司

上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼

二零一三年十月

# 声 明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

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

发行人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募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。中国证监会对本期债券发行的核准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。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，公司债券依法发行后，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。

投资者认购本期债券视作同意本募集说明书、《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》对本期债券各项权利义务的约定。本募集说明书将登载于本期债券拟上市的深圳证券交易所官方网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）、发行人网站（[www.metersbonwe.com](http://www.metersbonwe.com)）及其他相关主管部门指定网站；《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》和债券受托管理人报告将登载于证券监管部门指定的信息披露媒体。上述文件还将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人、保荐人和联席主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二章所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、本公司本期债券评级为AA；本公司主体长期信用评级为AA。债券上市前，本公司最近一期末未经审计的净资产为36.01亿元（2013年6月30日合并财务报表中归属于母公司股东权益），母公司口径资产负债率为46.37%，合并口径资产负债率为45.78%；债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为93,781.40万元（2010年度、2011年度及2012年度合并财务报表中归属于母公司股东的净利润），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、本期债券发行结束后，发行人将积极申请债券在深圳证券交易所上市。由于具体上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，本公司无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性。

三、2013年1-6月、2012年、2011年和2010年，母公司口径下，发行人经营活动产生的现金流净额分别为8,476.48万元、284,507.10万元、101,549.01万元和-103,773.78万元，实现净利润29,282.50万元、66,600.94万元、152,562.65万元和135,203.49万元。合并口径下，发行人经营活动产生的现金流净额分别为37,994.56万元、285,648.09万元、97,665.76万元和-105,353.87万元，实现归属于母公司股东的净利润22,247.77万元、84,958.24万元、120,600.74万元和75,785.23万元。于2013年上半年末、2012年末、2011年末和2010年末，合并口径下，发行人资产负债率分别为45.78%、41.03%、53.55%和61.21%，母公司口径下，发行人资产负债率分别为46.37%、42.52%、49.65%和55.87%。

四、经大公国际综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。大公国际将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级期限内，大公国际将于本公司年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如本公司发生可能影响本期债券信用等级重大事件，大公国际将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。大公国际的定期和不定期跟踪评级结果将在大公国际网站

(<http://www.dagongcredit.com>)及深交所网站(<http://www.szse.com.cn>)予以公告,并同时报送本公司、监管部门、交易机构等。

五、受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响,市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长,在本期债券存续期内,市场利率的波动可能会使投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

六、公司控股股东华服投资持有发行人股份81,000万股,占发行人总股本的80.60%。截至本募集说明书签署之日,华服投资将其中的71,521.98万股进行质押,占公司总股本的71.17%。华服投资质押的股权用于为其获得银行授信或发行信托产品提供担保,具体质押情况请见“第七章 发行人基本情况/五、控股股东及实际控制人情况/(一)发行人控股股东基本情况/3、所持有的公司股票被质押的情况”。发行人控股股东华服投资在报告期内资信良好,未发生不能按期归还银行借款等违约情况。同时华服投资所质押的股份较为分散,分别质押于11家银行或信托公司,不存在在任何一家银行或信托公司质押超过10%以上股份的情况,因上述质押导致华服投资对发行人控制权发生转移的可能性较小。但如果华服投资在未来出现违约,上述股份可能被债权人或债券代理人拍卖变卖,对发行人的股权结构造成影响。

七、投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体本期债券持有人(包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权的债券持有人)具有同等的效力和约束力。

八、公司未经审计的2013年第三季度报告已于2013年10月19日在深圳证券交易所公开披露。2013年9月末公司合并财务报表净资产37.62亿元,2013年1-9月份合并财务报表归属于母公司的净利润3.83亿元,公司仍然符合公司债券的发行条件。

# 目 录

<b>第一章</b>	<b>发行概况</b>	<b>9</b>
一、	本次发行的基本情况	9
二、	本次发行的有关机构	12
三、	认购人承诺	14
四、	发行人和其聘请的与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系	15
<b>第二章</b>	<b>风险因素</b>	<b>16</b>
一、	本期债券的投资风险	16
二、	发行人的相关风险	17
<b>第三章</b>	<b>发行人的资信情况</b>	<b>25</b>
一、	本期债券的信用评级情况	25
二、	信用评级报告的主要事项	25
三、	发行人的资信情况	26
<b>第四章</b>	<b>偿债计划及其他保障措施</b>	<b>30</b>
一、	具体偿债安排	30
二、	偿债保障措施	31
三、	针对发行人违约的解决措施	33
<b>第五章</b>	<b>债券持有人会议</b>	<b>34</b>
一、	债券持有人行使权利的形式	34
二、	债券持有人会议规则的主要内容	34
<b>第六章</b>	<b>债券受托管理人</b>	<b>41</b>
一、	债券受托管理人	41
二、	《债券受托管理协议》主要事项	41
三、	债券受托管理人的报酬	47
四、	违约责任	47
五、	债券受托管理事务报告的出具	48
<b>第七章</b>	<b>发行人基本情况</b>	<b>50</b>

一、发行人基本信息.....	50
二、发行人设立、上市及股本变化情况.....	50
三、本次发行前公司的股本情况.....	52
四、发行人的组织结构及股权结构.....	53
五、控股股东及实际控制人情况.....	61
六、发行人的董事、监事及高级管理人员.....	64
七、发行人的主要业务.....	68
<b>第八章    财务会计信息 .....</b>	<b>70</b>
一、财务报表的编制基础.....	72
二、财务会计报表.....	72
三、最近三年及一期合并财务报表范围的变化.....	78
四、主要财务数据.....	78
五、管理层讨论与分析.....	80
六、本次公司债券发行后发行人资产负债结构变化.....	97
七、未来业务目标及盈利能力的可持续性.....	99
<b>第九章    募集资金运用 .....</b>	<b>106</b>
一、募集资金运用计划.....	106
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	107
<b>第十章    其他重要事项 .....</b>	<b>109</b>
一、对外担保的有关情况.....	109
二、诉讼与仲裁事项.....	109
<b>第十一章    董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>110</b>
<b>第十二章    备查文件 .....</b>	<b>118</b>

## 释 义

除非另有说明，本募集说明书中以下简称具有特定含义：

发行人、公司、本公司、美邦服饰	指	上海美特斯邦威服饰股份有限公司
本次债券	指	经发行人2012年第二次临时股东大会及相关董事会批准，公开发行的面值总额为不超过人民币16亿元且不超过发行时最近一期净资产的40%的公司债券
本期债券	指	上海美特斯邦威服饰股份有限公司2013年公司债券（第一期）
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《上海美特斯邦威服饰股份有限公司公开发行2013年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《上海美特斯邦威服饰股份有限公司公开发行2013年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而编制的《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2013年公司债券（第一期）发行公告》
评级报告	指	《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2013年度公司债券信用评级报告》（大公报D[2012]1012号）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
上海市工商局	指	上海市工商行政管理局
瑞银证券、保荐人、债券受托管理人、受托管理人、簿记管理	指	瑞银证券有限责任公司

人

联席主承销商	指	瑞银证券有限责任公司、德邦证券有限责任公司
承销团	指	联席主承销商为本次发行组织的，由联席主承销商和分销商组成的承销机构的总称
信用评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
安永	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）及其前身安永华明会计师事务所
发行人律师	指	北京市君合律师事务所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人为本次债券的受托管理签署的《上海美特斯邦威服饰股份有限公司（作为发行人）与瑞银证券有限责任公司（作为受托管理人）之上海美特斯邦威服饰股份有限公司2013年公司债券受托管理协议》
华服投资	指	上海华服投资有限公司
上海美邦有限	指	上海美特斯邦威服饰有限公司，上海美特斯邦威服饰股份有限公司的前身
美特斯邦威集团	指	美特斯邦威集团有限公司
上海祺格	指	上海祺格实业有限公司
上海佳威	指	上海佳威有限公司
最近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2010年、2011年、2012年和2013年1至6月
最近一期	指	2013年1-6月
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	深交所的营业日
法定节假日或休息	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日



日		(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日)
中国、我国	指	中华人民共和国(为本募集说明书之目的,不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区)
A股	指	本公司股本中每股面值人民币1.00元的在深交所上市的普通股,以人民币认购及交易
元	指	如无特别说明,指人民币元

本募集说明书中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符,均为四舍五入所致。

# 第一章 发行概况

## 一、本次发行的基本情况

### （一）本次发行的核准情况

1、2012年9月24日，公司召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了《关于发行公司债券的议案》、《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次发行公司债券相关事宜的议案》，并提交公司2012年第二次临时股东大会审议。

2012年10月11日，公司召开2012年第二次临时股东大会，审议通过了《关于发行公司债券的议案》、《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次发行公司债券相关事宜的议案》。

2、公司于2012年9月26日在《中国证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）公告了《关于召开2012年第二次临时股东大会的通知》。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2012年9月26日和2012年10月12日的《中国证券报》及巨潮资讯网。

3、中国证监会于2013年6月13日签发了证监许可[2013]779号《关于核准上海美特斯邦威服饰股份有限公司公开发行公司债券的批复》，核准本公司向社会公开发行总额不超过人民币16亿元的公司债券。

### （二）本期债券的主要条款

1、债券名称：上海美特斯邦威服饰股份有限公司2013年公司债券（第一期）（简称“13美邦01”）。

2、发行规模：本次发行的公司债券面值总额为人民币8亿元。

3、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

4、债券品种和期限：本期债券为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、上调票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期间的第3年末上调本期债券后2年的票面利率，调整幅度为0至100个基点（含本数），其中1个基

点为0.01%。

6、投资者回售选择权：投资者有权选择在第3个付息日将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

7、发行人上调票面利率和回售实施办法公告日：发行人将于本期债券第3个付息日前的第30个交易日刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告。

8、投资者回售登记期：持有本期债券的投资者拟部分或全部行使回售选择权，可于发行人刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告之日起3个交易日内进行登记，回售登记经确认后不能撤销，相应的公司债券票面总额将被冻结交易；若投资者未在回售登记日进行登记的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述调整。

9、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率由发行人和保荐人按照发行时网下询价结果共同协商确定，在债券存续期前3年固定不变。若第3年末发行人行使上调票面利率选择权，则上调后本期债券票面利率为债券存续期前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变；若发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券存续期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

10、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

11、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

12、起息日：2013年10月25日。

13、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

14、付息日：2014年至2018年每年的10月25日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2014年至2016年每年的10月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

15、兑付日：2018年10月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2016年的10月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

16、担保情况：本期债券无担保。

17、信用级别及资信评级机构：经大公国际评估综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

18、保荐人、债券受托管理人、簿记管理人：瑞银证券有限责任公司。

19、联席主承销商：瑞银证券有限责任公司、德邦证券有限责任公司。

20、发行方式及发行对象：发行方式和发行对象安排见发行公告。

21、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

22、承销方式：本期债券由联席主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销，认购不足8亿元的部分，全部由承销团余额包销。

23、发行费用概算：本期债券的发行费用不超过募集资金总额的1%。

24、募集资金用途：本次发行的公司债券募集资金主要用于偿还金融机构贷款和补充流动资金。

25、拟上市地：深交所。

26、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

27、质押式回购：根据中国证券登记结算有限责任公司相关规定，本期债券符合质押式回购的标准，具体事宜将按深交所及债券登记机构的相关规定执行。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### **（三）本次发行及上市安排**

#### **1、本期债券发行时间安排**

发行公告刊登日 2013年10月23日  
发行首日 2013年10月25日  
预计发行期限 2013年10月25日至2013年10月29日  
网上申购日 2013年10月25日  
网下发行期限 2013年10月25日至2013年10月29日

## 2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 二、本次发行的有关机构

### (一) 发行人：上海美特斯邦威服饰股份有限公司

住所：上海市浦东新区康桥镇康桥东路800号  
法定代表人：周成建  
联系人：涂珂、庄涛  
电话：021-3811 9999  
传真：021-3811 9997

### (二) 保荐机构、联席主承销商、债券受托管理人：瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层  
法定代表人：程宜荪  
项目主办人：蒋理、张瀛方  
项目组成员：周华、任佳、张紫清、杨矛、韦达  
电话：010-5832 8888  
传真：010-5832 8964

### (三) 联席主承销商：德邦证券有限责任公司

住所：上海市普陀区曹杨路510号南半幢9楼  
法定代表人：姚文平  
项目主办人：黄加虎、丁练文  
项目组成员：纪文静、徐盼盼

电话： 021-6876 1616

传真： 021-6876 7971

**(四) 分销商：金元证券股份有限公司**

住所： 海南省海口市南宝路 35 号证券大厦 4 楼

法定代表人： 陆涛

联系人： 谢海军

电话： 0755-8302 5469

传真： 0755-8302 5657

**(五) 发行人律师：北京市君合律师事务所**

住所： 北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦 20 层

负责人： 刘大力

经办律师： 陶旭东、张蕾

电话： 010-8519 1300

传真： 010-8519 1350

**(六) 主承销商律师：北京市金杜律师事务所**

住所： 北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 楼

负责人： 王玲

经办律师： 牟蓬、刘东亚

电话： 021-2412 6000

传真： 021-2412 6350

**(七) 会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所： 北京市东城区长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层

负责人： 吴港平

经办注册会计师： 毕舜杰、杨磊、张炯、张祎

电话： 010-5815 3000

传真： 010-8518 8298

**(八) 资信评级机构：大公国际资信评估有限公司**

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层  
法定代表人：关建中  
经办人：吕向东、郑孝君  
电话：010-5108 7768  
传真：010-8458 3355

**(九) 收款银行：交通银行股份有限公司**

开户名：瑞银证券有限责任公司  
开户行：交通银行北京海淀支行  
账号：110060576018150075611  
联系人：郎宁、石颖  
联系电话：010-8260 8178、010-8260 8180

**(十) 本期债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市深南东路 5045 号  
总经理：宋丽萍  
电话：0755-82083333  
传真：0755-82083190

**(十一) 本期债券登记机构：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  
总经理：戴文华  
电话：0755-25938000  
传真：0755-25988122

### 三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关

主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深证所上市交易，并由联席主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

#### **四、发行人和其聘请的与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系**

截至本募集说明书签署之日，本公司与本公司聘请的与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他实质性利害关系。



## 第二章 风险因素

投资者在评价发行人本次发行时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本期债券的投资风险

#### （一）利率波动的风险

受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率且期限较长，在本期债券存续期内，市场利率的波动可能会使投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

#### （二）债券流动性风险

本期债券发行结束后，将申请在深交所上市。由于本期债券的具体交易流通审批事宜需要在发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。因此，投资者将可能面临流动性风险。

#### （三）偿付风险

本公司目前经营和财务状况正常。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素及本公司生产经营的不确定性，可能导致本公司无法从预期的还款来源中获得足够的资金用以按期支付本息，从而对本期债券的到期还本付息造成一定影响。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来控制和保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

#### （五）资信风险

本公司目前资产质量和流动性正常，盈利能力和现金获取能力较好，能够按

时偿付债务本息，且本公司在最近三年及一期与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生严重违约。在未来的业务经营中，本公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果因客观原因导致本公司资信状况发生不利变化，亦将可能使本期债券投资者受到不利影响。

## （六）信用评级风险

虽然本公司目前资信状况良好，经大公国际综合评定，本公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，说明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。但在本期债券存续期内，本公司无法保证主体信用等级或本期债券的信用等级在本期债券存续期内不会发生变化。若资信评级机构调整本公司的主体信用等级和/或本期债券的信用等级，则可能对债券持有人的利益造成影响。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、营运资金压力的风险

本公司的产品全部通过外包进行生产，与供应商签订不同形式的合同，一般需要先预付一定比例的货款作为订金，待成衣厂交付的成衣在公司办理 ERP 正式入库后再分次支付剩余货款。若上游供应商信用政策收紧、增加订金比例，下游市场景气度下降、销售货款无法及时回笼，将会给本公司带来一定的资金压力，对本公司的经营活动现金流产生不利影响。

#### 2、偿债压力的风险

截至 2013 年 6 月 30 日和 2012 年 12 月 31 日，本公司流动比率分别为 1.12 和 1.29，速动比率分别为 0.62 和 0.59；公司于 2013 年上半年末的流动比率较 2012 年末略有下降，而速动比率略有上升，仍存在一定的短期偿债压力。从宏观经济金融环境、生产经营状况和上下游产业的经营状况等方面综合分析，公司目前的盈利及经营活动现金流可以为短期偿债提供稳定保障。且本期债券的成功发行将进一步改善公司的财务结构，提升短期偿债能力。以 2013 年 6 月 30 日的财务数据模拟调整，本次发行后公司的流动比率、速动比率将分别提升为 1.77、1.17。

但是如果未来宏观经济金融环境、经营环境发生重大不利变化，或者经营管理出现异常波动；将对本公司的偿债能力产生不利影响。

### 3、应收账款回收的风险

2013年1-6月、2012年、2011年和2010年本公司应收账款周转率分别为9.58、11.69、9.50和10.63。2012年应收账款周转率有所上升主要由于加盟商整体零售形势好于当年提货，其库存有所下降且现金流情况好转，因而相应支付了提货款。从账龄结构来看，报告期内，本公司账龄在1年以内的应收账款占比基本稳定在97%以上，风险较小。但是如果未来休闲服零售市场景气程度持续降低，加盟商经营状况发生重大不利变化，可能导致应收账款不能按期或无法回收的情况增加，存在一定应收账款回款风险，进而将对公司业绩和生产经营产生不利影响。

### 4、存货的风险

截至2013年6月30日，本公司存货的账面价值为15.20亿元，较2012年末存货价值20.06亿元降低24.23%；公司已计提存货跌价准备9,310.72万元，占存货账面余额的5.77%。尽管公司已通过采取新老货品融合销售、建设特卖渠道等积极策略消化库存货品，同时不断提升终端服务管理能力水平，并适度控制生产采购规模，有效降低了存货水平。但随着未来公司销售网络的扩张和销售规模的进一步扩大，存货规模将可能继续增加，从而给公司运营和现金流带来一定压力。如果未来休闲服零售市场景气程度降低或公司存货销售不畅，则公司计提的存货跌价准备可能相应上升，从而对公司的经营业绩和财务状况产生负面影响。

### 5、经营性现金流波动的风险

2013年1-6月、2012年、2011年和2010年，公司经营性净现金流分别为37,994.56万元、285,648.09万元、97,665.76万元和-105,353.87万元。公司最近一期经营性净现金流较去年同期下降77.91%，主要由于公司2013年上半年营业收入有所下降，因此销售商品、提供劳务收到的现金下降较多，同时，经营性净现金流出降幅较小。公司2010年的经营性净现金流为负，主要是公司2010年下半年加大了对次年新品的生产采购规模，导致当年支出的货款增加较多所致。2011年度及2012年度，公司加强了对货款收支的管控及存货消化的力度，因而经营性净现金流大幅增加。虽然目前公司经营活动产生的现金流量能够满足公司日常经营活动的需要，但如果未来出现行业的竞争加剧、商品价格大幅波动及上

下游行业客户的经营状况发生不利变化等极端情形,可能会导致公司经营活动净现金流量持续下降甚至为负数。

## **(二) 经营风险**

### **1、宏观经济波动风险**

本公司所在的休闲服饰行业受宏观经济影响较显著。自2001年以来,我国国民经济持续稳定增长,GDP总量和增长率均保持平稳快速增长,居民收入和消费水平的提高,从而服装消费总量也随之提高;然而国内经济近年来增长有所放缓,国家统计局公布数据显示,2010年、2011年和2012年国内生产总值分别同比增长10.40%、9.2%和7.8%。同时,世界经济仍面临很多的曲折和不确定性,欧洲仍未走出债务危机的泥潭。在世界主要经济体尚未好转,我国经济短期陷入下行周期,持续增长的前景仍难确定的情况下,公司的主营业务发展和盈利能力面临因宏观经济调整所带来的周期性波动风险。

### **2、行业竞争的风险**

本公司所在的休闲服行业竞争激烈,虽然本公司目前在国内休闲服零售业内拥有较强的市场地位,但随着市场的不断细分,来自国内外竞争品牌的竞争压力仍将持续甚至加大,可能导致本公司的产品售价降低或销量减少,从而影响本公司的财务状况和经营业绩。

另外,伴随电子商务的发展、网络终端的普及,人们服装消费的习惯也在逐渐改变,网上销售成为服装业一大趋势。公司也在探索利用电子商务进行销售,但目前仍然处于起步阶段。电子商务销售模式的发展将可能对公司利用实体门店进行销售的传统模式产生冲击并带来一定的风险。

### **3、业务迅速扩张和目标店铺紧缺的风险**

公司品牌的推广以及店铺扩张的可行性分析是基于对当前经济发展水平及发展速度、市场环境、行业发展趋势、消费者消费习惯等因素,并结合公司多年的经营经验做出。公司每年在开拓新店的同时会关闭部分门店,其主要原因包括关闭部分临时性专柜及部分经营情况未达到预期的门店、门店所属商圈规划调整、门店所属物业整体调整等。公司于2012年度、2011年度和2010年度分别关闭门店423家、224家和288家,同时新开门店850家、1,358家和1,084家,净增门店427家、1,134家和796家。但如果未来市场环境发生突变、行业竞争加剧、店铺选址不当、对消费者偏好的掌握不够准确等情况发生,都将会给公司的店铺扩张

及的经营带来较大影响。

另外，企业需要面对来自其他零售业对店铺资源的争夺。店铺对零售业而言目前仍是最根本的销售渠道，因此优质的店铺资源不仅是国内市场上众多休闲服生产企业争夺的对象，同时也是其他类服装零售企业、电子消费品连锁企业、食品零售企业和餐饮企业等的争夺对象。如果无法获得足够的店铺资源，将会影响公司未来的业务发展。

#### **4、供应商控制和采购成本增加的风险**

公司自身不进行生产活动，全部产品依赖外包。尽管公司对产品供应商有一套严格的甄选机制和质量控制体系，但是公司产品的质量和产量，仍受面、辅料供应商提供原料的品质以及成衣厂的生产质量、生产速度及管理水平等因素的影响，可能出现产品质量不符合本公司要求、本公司质检部未能及时发现质量出现瑕疵的产品、供应商不能按照约定的时间、地点、数量交货、产品在运输过程中出现丢失或损坏等情况。另外，随着公司规模扩张和新品牌的推出，若没有足够的合格成衣厂为公司提供服务，可能出现产品供应不足的情况，对公司的经营产生不利影响。

公司从多家面料供应商、辅料供应商及成衣厂等采购商品，公司主要通过远期订货的方式与面辅料供应商签署远期订货合同，锁定成本平抑国内原料、劳动力及物流价格上涨因素带来的影响，但不能完全排除未来市场变化导致各项成本增加的风险，从而导致公司经营成本上升，影响公司的毛利率水平。另外，若供应商资金紧张，收紧信用，公司的资金周转情况将受到不利影响。

#### **5、产品运输、仓储及信息管理的风险**

公司的产品运输主要依赖于第三方物流企业。由于物流企业数量较多，使公司对其进行管理存在一定的难度，一旦某个物流企业出现疏忽或失误，可能导致部分产品供应的迟延或差错，甚至造成产品的损坏，将对公司的经营产生不利的影 响。货物运输途中，若发生意外事件，如交通事故、自然灾害或罢工等，则产品供应可能暂时中断，导致公司无法及时向直营店及加盟店交付产品，对公司的经营业绩产生负面影响。另外，公司大部分产品在交付予直营店及加盟店之前将存放于公司指定的配送中心和租赁仓库，若配送中心和租赁仓库发生火灾或其它意外而导致产品毁损，则公司可能无法按时向直营店及加盟店供应产品，公司的

经营业绩可能会受到不利影响。

此外，服装企业必须掌握市场需求的变化，迅速组织产品的生产、运输、配送和销售，这些都需要强大的信息管理系统进行支持。公司的信息管理系统在国内处于较先进水平，但与国际休闲服企业如 ZARA, H&M 等相比仍有较大差距，且市场上无法提供针对企业经营模式的完善的信息管理软件，企业需要通过自身力量不断开发和完善满足未来经营和发展需要的信息管理系统。同时，信息管理系统除了可以优化供应链的管理，还可以起到财务管理，人力资源管理的作用，为公司的高效运作提供保障。一旦该系统出现故障且不能在短期内有效解决，或由于病毒或黑客攻击等原因造成系统瘫痪或数据丢失，将对公司的运营产生负面影响。

## 6、加盟店的风险

公司主要采用直营店和加盟店结合的销售模式，该模式有利于公司借助加盟店进行网点扩张，开发市场盲区，特别是加盟店对二、三线城市市场的有效渗透，有利于公司节约投资资金，分散营销网络建设投资的风险。截至 2013 年 6 月 30 日，本公司共有各类店铺 5,078 家，其中加盟店 3,903 家，占全部店铺数量的 76.86%。本公司通过与加盟商签订特许经营合同的方式，对加盟商的日常运营进行规范。此外，本公司还定期或不定期地对加盟店及其销售人员进行培训，以不断提升加盟店的服务水平。虽本公司始终致力于加强对加盟店的管理，但加盟商自行租赁加盟店铺并负责店铺所有日常运营，在人、财、物方面均与公司独立，其经营计划也根据其业务目标和风险偏好自行确定。因此部分加盟商可能出现门店管理滞后、经营活动不能契合公司经营理念、店铺产权关系不规范、违反合同等情形，从而对公司的品牌形象、经营业绩及在加盟店所在地市场的未来发展造成不利影响。

## 7、公司经营业绩季节性波动的风险

从整个服装零售业来看，由于受季节变动的的影响，秋冬季服饰普遍单价高、利润厚，而春夏季服饰大都单价低，利润薄。公司作为休闲服零售企业，从产品结构来看，秋冬装产品因单价、毛利率较高，其在整个产品的销售收入中所占比重较大，因而公司业务也具有明显的季节性特征。尽管公司所经营的不同产品的销售高峰期有所差别，但从以往的销售业绩来看，公司的营业收入和收益一般均

呈现下半年高而上半年低的态势。若公司没能在产品销售的高峰期合理的配置好货品资源，将对经营业绩产生不利影响。

#### **8、对休闲服饰的流行趋势把握不准的风险**

把握休闲服饰的流行趋势是公司生存和发展的关键。公司设有专门的部门负责商业企划和产品设计工作，但由于休闲服市场特有的趋势变化快，区域消费差异明显，设计团队可能不能完全把握休闲服饰的流行趋势，导致消费者认同度下降，产品滞销，对公司的经营业绩产生不利影响。

#### **9、公司品牌、注册商标可能被侵犯的风险**

公司合法拥有“Meters/bonwe”和“ME&CITY”等多个注册商标的所有权或使用权。由于品牌和商标的形象对休闲服饰行业具有举足轻重的作用，公司努力采取各种方式来保护这一系列的品牌和注册商标，但侵权事件仍可能出现。一旦发生该类事件，公司将通过提出商标侵权诉讼来保护公司的品牌和商标。这些诉讼可能产生较高的费用，并在一定程度上影响管理层的日常工作，对公司的经营产生负面的影响。

#### **10、物业跌价风险**

截至 2013 年 6 月 30 日，公司及其控股子公司拥有建筑面积合计 21.9 万平方米的办公场所及商业店铺。由于该类物业价格的市场存在一定的波动性。如果宏观经济景气程度持续下降，可能导致公司拥有的物业存在一定的跌价风险。

#### **11、产品安全的风险**

由于公司的产品受众面较广，公司非常重视产品安全，一贯严格执行质量检测，并已经通过了 ISO9000 质量管理体系认证。Meters/bonwe 的品牌有较长的历史和较高的知名度，且在行业中有良好的声誉。然而一旦出现产品安全问题（如服装染料中有害物质含量超标等），将对企业的声誉和经营产生较大的影响。

#### **12、租赁物业的风险**

截至 2013 年 6 月 30 日，公司及其控股子公司共租赁了 1,193 处物业用于商业、办公和仓储，合计面积 50.23 万平方米。公司均已取得相关租赁物业的所有权人同意或委托出租人转租该物业的证明文件。虽然公司及其控股子公司在过去的经营中并未出现过因租赁物业被有权第三方主张无效或被有权机关认定无效的情形，但公司不能排除因出现上述情况进而对公司的运营造成不利影响的可能。

此外，由于各店铺租赁期限的长短存在差异，尤其对于租赁期较短的店铺，在租赁协议到期后，公司可能需要和出租人就续租或更换新的经营场所进行协商，如协商不成则可能对公司部分店铺的稳定经营产生一定的影响。

### **13、控股股东股份质押的风险**

公司控股股东华服投资持有发行人股份 81,000 万股，占发行人总股本的 80.60%。截至本募集说明书签署之日，华服投资将其中的 71,521.98 万股进行质押，占公司总股本的 71.17%。华服投资质押的股权用于为其获得银行授信或发行信托产品提供担保，具体质押情况请见“第七章 发行人基本情况/五、控股股东及实际控制人情况/（一）发行人控股股东基本情况/3、所持有的公司股票被质押的情况”。发行人控股股东华服投资在报告期内资信良好，未发生不能按期归还银行借款等违约情况。同时华服投资所质押的股份较为分散，分别质押于 11 家银行或信托公司，不存在在任何一家银行或信托公司质押超过 10% 以上股份的情况，因上述质押导致华服投资对发行人控制权发生转移的可能性较小。但如果华服投资在未来出现违约，上述股份可能被债权人或债券代理人拍卖变卖，对发行人的股权结构造成影响。

### **（三）管理风险**

#### **1、公司规模不断扩张带来的管理风险**

截至 2013 年 6 月 30 日，公司共有 39 家控股子公司。由于公司规模不断扩张，在短期内下属子公司，直营店和加盟店数量均不断增加，给公司的管理能力和公司总部与子公司协同效益的发挥带来了挑战，若公司的组织管理体系和人力资源不能满足公司规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，存在着一定的管理风险。

#### **2、人才紧缺和人才流失的风险**

信息系统的升级和供应链的完善都需要大量商品企划、信息管理和物流管理人才。但国内服装行业对供应链管理未能给予足够的重视，对该类人员的培养也较为缺乏，造成相关人才的紧缺。同时，与服装行业的供应链管理所配套的教育体系的建立仍处于探索阶段，教育体系培养的人才还不能满足行业和企业发展的需要。公司目前不断完善人员梯队建设及培训机制建设，但短期内人才仍然紧缺将是公司面临的主要瓶颈之一。

另外，公司特有的人才队伍，如设计师团队，尤其是资深设计师对于公司的



发展有举足轻重的作用，为此，公司采取具有竞争力的激励机制以吸引并留住优秀人才，未来如果出现该类人才的大规模流失，将对公司的经营产生不利的影响。

#### （四）政策风险

根据财税[2008]113号文、财监[2008]62号文及沪国税所[2009]21号文的规定，公司可享受浦东新区设立的内资企业和非生产性外商投资企业企业所得税过渡期即征即退的优惠政策，2010年度为22%，2011年度为24%，自2012年度开始为25%。

根据《财政部国家税务总局海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202号)第二条第一款的规定，公司子公司成都美特斯邦威服饰有限责任公司和重庆美特斯邦威服饰有限责任公司在2010年享受所得税减按15%税率征收的税收优惠政策。根据《国家税务总局关于印发〈税收减免管理办法(试行)〉的通知》(国税发[2005]129号)和《云南省财政厅、云南省国家税务局、云南省地方税务局关于贯彻落实〈中共云南省委、云南省人民政府关于加快非公有制经济发展的若干意见〉的实施意见》(云财税[2003]19号)第三条第四款的决定，公司之子公司昆明美特斯邦威服饰有限公司享受2010年度减按12.5%税率征收企业所得税的税收优惠政策。

根据《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47号)和《云南省国家税务局关于企业所得税审批事项管理有关问题的通知》(云国税发[2008]24号)的有关规定，公司子公司昆明美特斯邦威服饰有限公司享受2011年度、2012年度和2013年度减按15%税率征收企业所得税的税收优惠政策。根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税[2003]1号)，公司子公司上海邦购信息科技有限公司享受软件生产企业减免税的优惠政策，2010年及2011年度免征企业所得税，2012年至2014年减征50%税额所得税。

根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税[2003]1号)，公司之子公司上海华邦科创信息科技有限公司享受软件生产企业减免税的优惠政策，2012年及2013年度免征企业所得税，2014年至2016年减征50%税额所得税。

上述优惠政策在一定程度上增加了公司目前合并报表口径的净利润，而随着上述优惠政策的变化，对公司未来的净利润水平有一定的影响。

## 第三章 发行人的资信情况

### 一、本次债券的信用评级情况

经大公国际综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本次债券的信用等级为AA。大公国际出具了《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2013年度公司债券信用评级报告》（大公报D[2012]1012号），该评级报告会在大公国际网站（<http://www.dagongcredit.com>）及深交所网站（<http://www.szse.com.cn>）予以公布。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用级别

经大公国际综合评定，发行人的主体信用等级与本次债券的信用等级均为AA，本级别的涵义为发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

#### （二）评级报告的内容摘要

##### 1、主要优势/机遇：

我国城镇化率不断提高，推动了城镇居民在服饰方面的消费支出，服装消费的市场空间不断扩大；公司采用直营和加盟相结合的模式建立了覆盖全国的营销网络，2012年全国店铺数量持续增加；公司产品设计能力较强，拥有完善的物流配送体系和信息管理系统，配送能力和供应链整体的运营效率得到进一步提升；公司建立了严格的供应商筛选机制和内部生产组织体系，有效地保证了产品质量。

##### 2、主要风险/挑战：

我国休闲服饰行业竞争激烈，国内外品牌的竞争压力仍将持续甚至加大；房地产租赁及销售价格走高，面料辅料等原材料价格波动，在一定程度上加大了服饰企业成本控制压力；电子商务销售模式的发展对传统实体门店销售模式产生一定的冲击；公司存货规模相对偏大，在流动资产中占比较高。

### （三）跟踪评级的有关安排

自评级报告出具之日起，大公国际将对美邦服饰进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

#### 1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后2个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

#### 2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

大公国际的定期和不定期跟踪评级结果将在大公国际网站（<http://www.dagongcredit.com>）及深交所网站（<http://www.szse.com.cn>）予以公告。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况优良，与国内各主要金融机构建立了长期良好的合作关系，截至2013年6月30日，美邦服饰共获得61.95亿元的银行授信额度，已使用授信额度为6.46亿元，尚有55.49亿元额度未使用。

## （二）最近三年及一期与主要客户发生业务的违约

最近三年及一期本公司与主要客户发生业务往来时，未曾发生严重违约的情况。

## （三）最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期本公司未发行过公司债券。

## （四）累计债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本公司本次公开发行的公司债券面值总额为不超过人民币 16 亿元且不超过发行时最近一期净资产的 40%，本次发行完成后，本公司累计公司债券余额为不超过人民币 16 亿元且不超过发行时最近一期净资产的 40%，符合《试点办法》“发行后累计债券余额不超过最近一期末净资产额的 40%”的规定。

## （五）最近三年及一期的主要财务指标

	2013年 6月30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率	1.12	1.29	1.21	1.09
速动比率	0.62	0.59	0.66	0.60
资产负债率	45.78%	41.03%	53.55%	61.21%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	3.58	4.11	4.11	3.31
全部债务（亿元）	7.15	8.38	24.85	29.17
债务资本比率	16.57%	16.86%	37.59%	46.69%
总资产报酬率	5.24%	15.96%	20.38%	15.89%
	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
存货周转率（次/期、次/年）	1.13	2.31	2.17	2.37
应收账款周转率（次/期、次/年）	9.58	11.69	9.50	10.63
息税折旧摊销前利润（EBITDA）（万元）	53,941.52	166,557.15	211,023.04	150,913.16
利息保障倍数（倍）	5.89	7.09	8.21	11.79
EBITDA 全部债务比	0.75	1.99	0.85	0.52
EBITDA 利息倍数	8.60	9.20	9.66	15.75
每股净现金流量（元）	0.22	(0.39)	0.01	(0.16)
每股经营活动净现金流量（元）	0.38	2.84	0.97	(1.05)
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	2.04	6.93	11.07	7.02

注：上述财务指标基于本公司合并报表口径，计算公式如下：

1、流动比率=流动资产÷流动负债

- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债
- 3、资产负债率 = 总负债 ÷ 总资产 × 100%
- 4、每股净资产 = 净资产 ÷ 期末股本总额
- 5、全部债务 = 长期债务 + 短期债务 (长期债务 = 长期借款 + 应付债券, 短期债务 = 短期借款 + 应付票据 + 一年内到期的非流动负债)
- 6、债务资本比率 = 全部债务 ÷ (全部债务 + 所有者权益)
- 7、总资产报酬率 = 息税前利润 ÷ 总资产平均余额
- 8、存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额
- 9、应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额
- 10、息税折旧摊销前利润 (EBITDA) = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 折旧 + 摊销
- 11、利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出) ÷ 计入财务费用的利息支出
- 12、EBITDA 全部债务比 = EBITDA / 全部债务
- 13、EBITDA 利息倍数 = EBITDA / (资本化利息 + 计入财务费用的利息支出)
- 14、每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末股本总额
- 15、每股经营活动净现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 期末股本总额
- 16、扣除非经常性损益后净利润 = 净利润 - 非经常性损益

## (六) 发行人报告期内历次短期融资券的发行和评级情况

发行人报告期内共发行 5 次短期融资券, 具体如下:

### 1. 2010 年 3 月 22 日, 发行人发行“10 美邦 CP01”

本次短期融资券发行规模为人民币 5 亿元, 期限为 365 天。大公国际于 2009 年 11 月 6 日出具《上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2009 年度企业信用评级报告》(大公报 D[2009]119 号[主]) 并于 2010 年 2 月 24 日出具《上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2010 年度第一期短期融资券信用评级报告》(大公报 D[2010]019 号[债]), 评定发行人的主体信用等级为 AA-, 本期债券的信用等级为 A-1。

### 2. 2011 年 3 月 8 日, 发行人发行“11 美邦 CP01”

本次短期融资券发行规模为人民币 5 亿元, 期限为 365 天。大公国际于 2011 年 2 月 25 日出具《上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2011 年度企业信用评级报告》(大公报 D[2011]013 号[主]) 及《上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券信用评级报告》(大公报 D[2011]013 号[债]), 评定发行人的主体信用等级为 AA-, 本期债券的信用等级为 A-1。

### **3. 2011年4月27日，发行人发行“11美邦CP02”**

本次短期融资券发行规模为人民币5亿元，期限为365天。大公国际于2011年2月25日出具《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2011年度企业信用评级报告》（大公报D[2011]013号[主]）并于2011年4月6日出具《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2011年度第二期短期融资券信用评级报告》（大公报D[2011]211号[债]），评定发行人的主体信用等级为AA-，本期债券的信用等级为A-1。

### **4. 2012年9月19日，发行人发行“12美邦CP001”**

本次短期融资券发行规模为人民币8亿元，期限为365天。大公国际于2012年6月20日出具《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2012年度企业信用评级报告》（大公报D[2012]130号[主]）及《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2012年度第一期短期融资券信用评级报告》（大公报D[2012]130号[债]），评定发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为A-1。

### **5. 2013年2月27日，发行人发行“13美邦CP001”**

本次短期融资券发行规模为人民币8亿元，期限为365天。大公国际于2012年10月11日出具《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2013年度企业信用评级报告》（大公报D[2012]1047号[主]）及《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2013年度第一期短期融资券信用评级报告》（大公报D[2012]1047号[债]），评定发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为A-1。

## 第四章 偿债计划及其他保障措施

本期债券的起息日为2013年10月25日，债券利息自起息日起每年支付一次，其中2014年至2018年每年的10月25日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）；如投资者行使回售选择权，则2014年至2016年每年的10月25日为回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。本期债券的到期日为2018年10月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息），如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2016年10月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息），到期支付本金及最后一期利息。

### 一、具体偿债安排

#### （一）偿债资金主要来源于发行人日常经营产生的现金流

本公司2013年1-6月、2012年度、2011年度和2010年度的营业收入（合并口径）分别为373,802.24万元、950,955.06万元、994,505.78万元和750,047.91万元，归属于母公司股东的净利润分别22,247.77万元、84,958.24万元、120,600.74万元和75,785.23万元。本公司2013年1-6月、2012年度、2011年度和2010年度经营活动现金流量净额（合并口径）分别为37,994.56万元、285,648.09万元、97,665.76万元和-105,353.87万元。2010年公司的经营性净现金流大幅减少，主要是公司2010年下半年加大了2011年新品的生产采购规模，导致当年支出的货款增加较多所致。2011年以来，公司加强了对货款收支的管控及存货消化的力度，因而经营性净现金流大幅增加。总体而言公司的现金流情况良好，将为偿还本期债券本息提供保障。

#### （二）偿债应急保障方案

公司长期保持较为稳健的财务政策，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2013年6月30日，公司合并报表口径流动资产余额为339,623.38万元，不含存货的流动资产余额为187,642.00万元，其中货币资金

83,990.24万元，应收账款31,575.79万元，预付款项45,244.15万元，其他应收款26,831.81万元。公司偿债应急保障方案可将流动资产中的货币资金、应收账款等及时变现，用于保障本次公司债券的偿还。

## 二、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

### （一）制定《债券持有人会议规则》

公司根据《试点办法》等法律法规的要求，制定了本次公司债券《债券持有人会议规则》，约定了债券持有人通过债券持有人会议的权限范围、程序及其他重要事项，为保障公司债券本息足额偿付作出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体条款，详见本募集说明书“第五章 债券持有人会议”。

### （二）充分发挥债券受托管理人的作用

公司按照《试点办法》聘请了瑞银证券担任本次公司债券的受托管理人，签订了《债券受托管理协议》

公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司承诺履行情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

本期债券存续期间，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在获知债券本息无法按时偿付时，代表全体债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护全体债券持有人的正当利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第六章 债券受托管理人”。

### （三）设立专门的偿付工作小组

公司将严格按照公司财务管理制度的要求使用本期债券募集资金。公司指定公司财务部牵头负责本次公司债券偿付工作，在每年的财务预算中落实安排本



期公司债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，偿付工作小组组成人员由公司财务部等相关部门的人员组成，负责利息的偿付及与之相关的工作。

#### **（四）制定并严格执行资金管理计划**

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

#### **（五）严格履行信息披露义务**

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

上述重大事项信息披露，包括但不限于以下内容：预计到期难以偿付利息或本金；订立可能对还本付息产生重大影响的担保合同及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过净资产百分之十以上的重大损失；发生重大仲裁、诉讼；减资、合并、分立、解散及申请破产；拟进行重大债务重组；未能履行本募集说明书的约定；债券被暂停交易；中国证监会规定的其他情形。

#### **（六）提高盈利能力，增强公司获取现金的能力**

公司作为国内休闲服饰行业的领军企业，将继续以积极创新求变的态度发展主营业务，提高整体盈利能力。短期内，公司继续采取有效控制存货规模和积极消化存货的措施，进一步改善公司的经营现金流；中长期内，公司将运用更为国际化的思路规划多品牌发展战略与品牌升级，提升零售终端的精细化与标准化管理水平，改善供应链，调整组织架构以及加强团队建设，以积极应对休闲服饰行业的国际化竞争态势，努力提高整体盈利能力，从而增强公司获取现金的能力。

#### **（七）发行人承诺**

根据公司2012年第二次临时股东大会的决议，公司股东大会授权董事会在出现预计不能或者到期未能按期偿付本期债券的本息时，公司将至少采取如下措

施:

- 1、不向股东分配利润;
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施;
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金;
- 4、主要责任人不得调离。

### 三、针对发行人违约的解决措施

公司保证按照本募集说明书约定向债券持有人偿付本期债券本金及利息。若公司未按时偿付本期债券本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向公司进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

如果公司未按时偿付本期债券本金和/或利息，对于逾期未付的本金和/或利息，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率的 120%。

## 第五章 债券持有人会议

投资者认购或购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

本节仅列示了本次债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

债券持有人会议决议对全体本次债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

### 一、债券持有人行使权利的形式

债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

### 二、债券持有人会议规则的主要内容

#### （一）债券持有人会议的职权范围

债券持有人会议依据《试点办法》等相关法律法规、规范性文件及本募集说明书的规定行使如下职权：

- 1、就发行人变更本募集说明书的约定作出决议；
- 2、在发行人不能按期、足额偿还本次债券本息时，决定通过诉讼等程序强制发行人偿还债券本息，决定参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序；
- 3、决定发行人发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散时债券持有人依据《公司法》享有的权利的行使；
- 4、决定变更受托管理人；
- 5、在发行人与受托管理人达成的《上海美特斯邦威服饰股份有限公司2013年公司债券受托管理协议》生效后对之进行补充或修订时，决定是否同意该补充协议或修订协议；
- 6、有关法律、行政法规和部门规章规定应当由债券持有人会议作出决议的

其他情形。

## （二）债券持有人会议的召集

1、在本次债券存续期内，发生下列事项之一的，应召开债券持有人会议

（1）决定变更本募集说明书的约定；

（2）发行人不能按期支付本次债券的本息；

（3）变更受托管理人的情形发生；

（4）发行人发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产的情形；

（5）发行人书面提议召开债券持有人会议；

（6）受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

（7）单独和/或合并代表百分之十（10%）以上有表决权的本次债券张数的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

（8）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

2、受托管理人在获知《债券持有人会议规则》第七条规定的事项发生之日起三（3）个工作日内，应以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

受托管理人在获知《债券持有人会议规则》第七条的事项发生之日起三（3）个工作日内，未发出召开债券持有人会议通知的，单独和/或合并代表百分之十（10%）以上有表决权的本次债券张数的债券持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

发行人向受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起三（3）个工作日内，受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

3、会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人。

单独代表百分之十（10%）以上有表决权的本次债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，该债券持有人为召集人。合并代表百分之十（10%）以上有表决权的本次债券张数的多个持有人发出召开债券持有人会议的通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为召集人。

发行人根据相关规定发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为召集人。

4、召集人应当为债券持有人会议聘请律师对以下问题出具法律意见：

(1) 会议的召集、召开程序是否符合适用法律法规、《债券持有人会议规则》的规定；

(2) 出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

(3) 会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

(4) 应会议召集人要求对其他有关问题出具法律意见。

### **(三) 债券持有人会议的通知**

1、债券持有人会议通知应至少于会议召开前十五（15）日以公告形式向全体本次债券持有人及有关出席对象发出。

2、债券持有人会议通知至少应载明以下内容：

(1) 会议召开的时间、地点和方式；

(2) 会议拟审议的事项；

(3) 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

(4) 债券持有人应携带的相关证明和必须履行的手续以及代理债券持有人出席会议之代理人的授权委托书的内容要求（包括但不限于代理人身份、代理权限和代理有效期限等）、送达时间和地点；

(5) 召集人名称及会务常设联系人姓名、电话。

债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前十（10）个工作日，且不得晚于债券持有人会议召开日期之前三（3）个工作日。于债权登记日当日交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司托管名册上登记的本期未偿还债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

会议召集人可就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日的至少五（5）日前且在满足本次债券上市的交易所要求的日期前发出。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定报刊或互联网网站上公告。

3、债券持有人会议拟审议事项应属于债券持有人会议职权范围、有明确议题和具体决议事项，并且符合适用的法律法规和《债券持有人会议规则》的有关规定。

4、债券持有人会议拟审议的事项由召集人根据《债券持有人会议规则》的规定决定。单独和/或合并代表百分之十（10%）以上有表决权的本次债券张数的债券持有人可以向召集人书面建议拟审议事项。

债券持有人会议召开前，发行人、受托管理人及单独和/或合并代表百分之十（10%）以上有表决权的本次债券张数的债券持有人有权提出临时提案，并应于召开日的至少十（10）日前且在满足本次债券上市的交易所要求的日期前提出；召集人应当根据《债券持有人会议规则》的相关要求发出债券持有人会议补充通知，披露提出临时提案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和新增提案的内容。

5、债券持有人会议可以现场会议或通讯方式等形式召开，具体召开方式由召集人在每次会议召开前确定并在会议通知中载明。本次债券持有人通过上述方式参加债券持有人会议的，视为出席。

债券持有人会议以现场会议形式召开的，原则上应在发行人的公司所在地召开，会议场所由债券持有人会议召集人提供。

6、发出债券持有人会议通知后，无正当理由，债券持有人会议不得延期或取消，一旦出现延期或取消的情形，召集人应在原定召开日的至少五（5）日前公告并说明原因。

#### **（四）债券持有人会议的出席**

1、本次债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托他人代为出席并在授权范围内行使表决权。本次债券持有人和/或代理人应自行承担出席、参加债券持有人会议而发生的差旅费等费用。

本次债券持有人和/或代理人出席债券持有人会议应持身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明。代理人还应提交授权委托书和个人有效身份证件。

召集人和律师应依据债券登记机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次债券的债券持有人名册共同对出席会议之债券持有人资格的合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议之本次债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次债券张数。

上述债券持有人名册由发行人承担费用从债券登记机构取得并无偿提供给召集人。

2、应单独和/或合并代表百分之十（10%）以上有表决权的本次债券张数的

债券持有人或受托管理人的要求，发行人应派代表出席债券持有人会议。

发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人或受托管理人的询问作出解释和说明。

3、发行人董事、监事和高级管理人员可以列席债券持有人会议。

4、召集人应制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的本次债券张数、被代理人姓名（或单位名称）、联系方式等事项。

### （五）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议应经代表除《债券持有人会议规则》第二十八条规定的本次债券持有人和/或其代理人所代表的本次债券张数之外的本次债券百分之五十（50%）以上表决权的债券持有人和/或代理人出席方可召开。

2、受托管理人委派出席债券持有人会议之授权代表担任会议主持人。如果上述应担任会议主持人之人士未能主持会议，则由出席会议的本次债券持有人推举一名出席本次会议的债券持有人或其代理人担任该次会议的主持人。如果在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出主持人，则由现场出席该次会议的持有有表决权的本次债券最多的债券持有人或其代理人担任该次会议的主持人。

3、债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的本次债券持有人担任。

与拟审议事项有关联关系的本次债券持有人及其代理人不得担任监票人。

与发行人有关联关系的本次债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对拟审议事项进行表决时，应由监票人负责计票、监票，律师负责见证表决过程。

4、公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应分开审议、表决。除因不可抗力特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

5、债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更。任何对拟审议事项的变更应被视为

一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

6、债券持有人会议投票表决以记名方式现场投票表决。本次债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本次债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

7、与审议事项有关联关系的债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但对与其有关联关系的审议事项没有表决权，并且其代表的本次债券张数不计入出席债券持有人会议的出席张数。

确定发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

8、债券持有人会议决议须经代表除上述规定的债券持有人和/或其代理人所代表的本次债券张数之外的、出席债券持有人会议的所有债券持有人所持有的本次债券百分之五十（50%）以上表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。

9、债券持有人会议决议经表决通过后生效。

任何与本次债券有关的决议如果导致变更发行人、债券持有人之间的权利义务关系的，除《试点办法》等相关法律、行政法规、部门规章及本募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力的情形之外：

（1）如果该决议是根据债券持有人、受托管理人的提议做出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人有约束力；

（2）如果该决议是根据发行人的提议做出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人有约束力。

10、债券持有人会议做出决议后，债券持有人会议决议应及时公告，公告中应列明出席会议的本次债券持有人和代理人人数、出席会议的本次债券持有人和代理人所代表表决权的本次债券张数及占本次债券总张数的比例、表决方式、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

该次债券持有人会议的召集人负责上述公告事宜。

11、会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。会议记录包括以下内容：

（1）会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；



- (2) 会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名；
- (3) 本次会议见证律师和监票人的姓名；
- (4) 出席会议的本次债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次债券张数及占本次债券总张数的比例；
- (5) 对每一拟审议事项的审议经过、发言要点和表决结果；
- (6) 债券持有人的询问意见或建议以及相应的答复或说明；
- (7) 债券持有人会议认为以及法律法规规定应载入会议记录的其他内容。

12、召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的召集人或其代表、会议主持人、监票人和记录员应当在会议记录上签名。

13、债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件、资料由受托管理人保管，保管期限至本次债券期限截止之日起五年期限届满之日结束。

14、召集人应保证债券持有人会议的决议按照《债券持有人会议规则》进行表决。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并及时公告。同时，召集人应向发行人所在地有关监管机构及本次债券交易的场所报告。

## （六）附则

1、适用的法律、行政法规、部门规章或规范性文件对债券持有人会议规则有明确规定的，从其规定；除非适用的法律、行政法规、部门规章或规范性文件有明确的规定，或经债券持有人会议决议通过并经发行人、债券受托管理人同意外，《债券持有人会议规则》不得变更。

2、《债券持有人会议规则》项下公告的方式由相关公告主体根据适用法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定确定。

3、对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议的，应提交发行人住所地有管辖权的人民法院诉讼解决。

## 第六章 债券受托管理人

投资者认购或购买或以其他合法方式取得本次债券视作同意瑞银证券作为本次债券的受托管理人，且视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本节仅列示了《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

### 一、债券受托管理人

名称： 瑞银证券有限责任公司  
住所： 北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层  
法定代表人： 程宜荪  
联系人： 姚晓阳  
电话： 010—5832 8888  
传真： 010—5832 8964

### 二、《债券受托管理协议》主要事项

发行人聘请瑞银证券有限责任公司担任本次债券的受托管理人，并签署了《债券受托管理协议》。瑞银证券有限责任公司作为本次债券的受托管理人，与发行人不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

#### （一）发行人的权利和义务

1、发行人应当依据有关法律规定、本募集说明书、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，享有各项权利、承担各项义务。

2、发行人应当按照有关法律规定和本募集说明书的约定支付本次债券的利息和本金。

3、发行人应当履行《债券持有人会议规则》项下发行人应当履行的各项职责和义务。

4、在本次债券存续期限内，发行人应当根据《证券法》、《试点办法》、《上市规则》、《公司章程》及其他相关法律、法规、规章的规定，履行持续信息披露的义务。发行人保证该等披露的信息均是真实、准确、完整的，且不存在任何虚

虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；该等信息披露中关于意见、意向、期望的表述均是经适当和认真的考虑所有有关情况之后诚意做出并有充分合理的依据。

5、在债券持有人会议选聘新受托管理人的情况下，发行人应该配合受托管理人及新受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向受托管理人履行的各项义务。

6、发行人应该设置专人负责处理与本次债券相关的事务，并确保与受托管理人在正常工作时间能够有效沟通。

7、在债券持有人会议通知确定的债权登记日之下一个交易日，发行人负责从债券登记机构取得该债权登记日交易结束时持有本次债券的债券持有人名册，并将该名册提供给债券持有人会议召集人，并承担相应费用。

8、发行人应对受托管理人履行《债券受托管理协议》项下的职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持。在不违反适用的上市公司信息披露规则和相关法律规定的前提下，于每个会计年度结束且发行人年度报告已公布后，尽可能快地向受托管理人提供一份经审计的会计报表，并可根据受托管理人的合理需要，向其提供与经审计的会计报表相关的其他必要的证明文件。

9、如果发生以下任何事件，除非违反相关法律法规及发行人证券上市地规则对信息披露的要求，发行人应在 15 日内及时通知受托管理人：

(1) 发行人按照本募集说明书的规定并根据发行人与登记托管机构的约定将到期的本次债券利息和/或本金足额划入登记托管机构指定的账户；

(2) 发行人未按照本募集说明书的规定按时、足额支付本次债券的利息和/或本金；

(3) 发行人预计不能按照本募集说明书的规定按时、足额支付本次债券的利息和/或本金；

(4) 发行人发生或者预计将发生超过上一会计年度经审计的净资产 10% 以上的重大损失；

(5) 发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序或其他涉及债券发行人主体变更的决定；

(6) 发行人发生标的金额超过上一会计年度经审计的净资产 10% 以上的重大仲裁或诉讼；

(7) 本次债券被暂停或终止上市交易；

- (8) 发行人订立的且需要经发行人股东大会审议通过的担保协议；
- (9) 发行人未能履行本募集说明书的规定；
- (10) 发行人涉及或可能涉及重大诉讼或者发生其他可能导致债券信用评级发生重大变化，对债券按期偿付产生任何重大影响的事件或者存在相关的市场传言的情形；
- (11) 发行人指定的负责与本次债券相关事务的专人发生变化；
- (12) 适用的法律、行政法规及中国证监会规定的其他对债券持有人的利益有重大影响的情形。

10、发行人应当按照《债券受托管理协议》的约定向受托管理人支付债券受托管理报酬及相关费用。

## **(二) 受托管理人的权利和义务**

1、受托管理人应当按照相关法律、法规的规定以及本募集说明书、《债券受托管理协议》的约定恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎和有效管理的义务。

2、对于发行人按照《债券受托管理协议》第 15 条第 3 款约定的联系方式所发出的指示，受托管理人可以合理信赖并因此而采取相应的作为或不作为，受托管理人对该等指示的合理信赖应得到保护且不应对此承担责任。

3、受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得债券受托管理报酬。

4、受托管理人应当持续关注发行人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

5、如果收到任何债券持有人发给发行人的通知或要求，受托管理人应在收到通知或要求后两个工作日内将该通知或要求转发给发行人。

6、受托管理人应督促发行人按本募集说明书的约定履行信息披露义务。

7、受托管理人在得知违约事件发生后应根据勤勉尽责的要求尽快以在监管部门指定的信息披露媒体发布公告的方式通知各债券持有人。

8、在违约事件发生时，受托管理人有义务勤勉尽责地依法采取一切正当合理的措施，维护债券持有人的合法权益。

9、受托管理人应作为本次债券全体债券持有人的代理人，在债券存续期内勤勉和忠实处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务及其他相关事务。

10、发行人不能偿还债务时，受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参

与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

11、受托管理人应按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下受托管理人的职责和义务。

12、受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人及债券持有人沟通，督促全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

13、受托管理人应当为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为受托管理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不当利益。

14、受托管理人应按照中国证监会的有关规定及《债券受托管理协议》的约定向债券持有人出具债券受托管理事务报告。

15、在债券持有人会议作出变更受托管理人的决议之日起 15 个工作日内，受托管理人应该向新受托管理人移交与本次债券有关的全部工作及有关文件档案。

16、在《债券受托管理协议》有效期内，受托管理人不得将其在《债券受托管理协议》项下的职责和义务转委托给第三方履行。

17、受托管理人应在本次债券发行结束之前对发行人所募集资金进行监督，并代表债券持有人监督发行人本次债券募集资金的使用情况。

18、受托管理人对与本次债券有关的事务享有知情权，除根据法律、法规及为履行《债券受托管理协议》项下义务之目的而予以披露的情形外，应对在履行义务中获知的发行人商业秘密履行保密义务。

19、债券受托管理人不对本次债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，不对本次募集资金的使用情况负责；除依据法律和《债券受托管理协议》出具的证明文件外，不对与本次债券有关的任何声明负责。

为避免疑问，若债券受托管理人同时为本次债券的保荐人和/或主承销商，则本款项下的免责声明不影响债券受托管理人作为本次债券的保荐人和/或主承销商应承担的责任。

20、受托管理人应遵守和履行《债券受托管理协议》、本募集说明书以及中国证监会规定的受托管理人应当履行的其他义务。

### （三）受托管理人的变更

1、下列情况发生时变更受托管理人：

（1）受托管理人不能按《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管理义务；

（2）债券持有人会议通过决议变更受托管理人。

2、发生下述任何一种情形，则对债券受托管理人的聘任应立即终止：

（1）债券受托管理人丧失行为能力；

（2）债券受托管理人被宣告破产；

（3）债券受托管理人主动提出破产申请；

（4）债券受托管理人同意任命接管人、管理人或其他类似官员接管其全部或大部分财产；

（5）债券受托管理人书面承认其无法偿付到期债务或停止偿付到期债务；

（6）政府有关主管部门对债券受托管理人采取责令停业整顿、指定其他机构托管、接管或者撤销等监管措施；

（7）政府有关主管部门对债券受托管理人全部或大部分财产任命接管人、管理人或其他类似官员；

（8）法院裁定批准由债券受托管理人提出的或针对其提出的破产申请；

（9）政府有关主管部门为重整或清算之目的掌管或控制债券受托管理人或其财产或业务。

如对债券受托管理人的聘任根据本款的规定被终止，发行人应立即指定一个替代债券受托管理人，并通知债券持有人，在债券持有人作出聘任新的债券受托管理人的决议之日前，该替代债券受托管理人应履行债券受托管理人的权利和义务。

3、债券受托管理人未获得发行人的书面同意，均不得辞去聘任（《债券受托管理协议》第八条第2款所约定的情况除外）。在获得发行人书面同意债券受托管理人辞去聘任的情况下，债券受托管理人应积极协助发行人选择新的债券受托管理人，或向发行人推荐符合发行人要求的，中国境内声誉良好、有效存续并具有担任债券受托管理人资格的新的债券受托管理人，该聘任应经过债券持有人会议决议通过，并签订新的《债券受托管理协议》。新的债券受托管理人聘任后，发行人应立即通知债券持有人。若未能找到发行人满意的新的债券受托管理人，

《债券受托管理协议》继续有效，债券受托管理人须继续执行该协议，承担作为债券受托管理人的职权和义务，不得以任何理由终止该协议。只有在新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后，其辞职方可生效。否则，债券受托管理人应承担由此产生的所有合理损失。

4、新任受托管理人必须符合下列条件：

- (1) 新任受托管理人符合中国证监会的有关规定；
- (2) 新任受托管理人已经披露与发行人的利害关系；
- (3) 新任受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

5、单独和/或合并代表 20% 以上有表决权的本次债券张数的债券持有人要求变更或解聘受托管理人的，受托管理人应召集债券持有人会议审议解除其受托管理人职务并聘请新的受托管理人，变更受托管理人的决议须经代表出席会议的本次债券持有人所持有的本次债券表决权的二分之一以上的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。发行人和受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和《债券受托管理协议》的规定完成与变更受托管理人有关的全部工作。

6、发行人和受托管理人同意：(1) 自债券持有人会议作出变更或解聘受托管理人且同时作出聘任新的债券受托管理人的决议之日起，原受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务终止，《债券受托管理协议》约定的受托管理人的权利和义务由新任受托管理人享有和承担；(2) 原受托管理人的违约行为(如有)由原受托管理人承担和负责，新任受托管理人对原受托管理人的违约行为不承担责任。

7、自债券持有人会议作出变更或解聘债券受托管理人决议后，如果债券持有人会议未同时作出聘任新的债券受托管理人的决议，则原债券受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务自新的债券受托管理人被正式、有效聘任(即债券持有人会议作出聘任决议并且发行人和新的债券受托管理人签定新的受托管理协议)后方能终止。在此情形下，债券持有人会议应在作出变更或解聘原债券受托管理人决议之日起 30 日内作出聘任新的债券受托管理人的决议，发行人应在债券持有人会议作出聘任新的债券受托管理人决议后 3 日内与新的债券受托管理人签订受托管理协议。

8、如果债券受托管理人被更换、辞职或其聘任自动终止，其应在被更换、辞职或聘任自动终止生效的 10 个工作日内向新的债券受托管理人移交其根据

《债券受托管理协议》保管的与本次债券有关的档案资料。

### 三、债券受托管理人的报酬

(一) 受托管理人根据《债券受托管理协议》和有关法律的规定受托管理本次债券事务而应当获得的报酬标准为：人民币 50 万元（大写：伍拾万元）整。

(二) 前述的公司债券受托管理事务报酬由受托管理人在发行人本次债券募集资金款项中直接扣除，发行人无需另行支付。

(三) 如受托管理人被解聘的，发行人实际应支付的受托管理事务报酬按照受托管理人实际任职的天数占本次债券存续期间的比例据实结算；发行人已支付的报酬扣除实际应支付的报酬后的剩余部分，受托管理人应在其被解聘之日起十个工作日内退还给发行人。双方确认，受托管理人实际任职的天数应自《债券受托管理协议》生效之日起计算至债券持有人会议作出聘任新的债券受托管理人决议之日为止。

(四) 除上述规定的受托管理事务报酬外，若召开债券持有人会议，则应当由受托管理人通知发行人，发生与债券持有人会议相关的费用（包括公告、会议场地费等，但根据《上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2013 年公司债券债券持有人会议规则》需要由债券持有人承担的费用除外），经发行人确认后，由发行人承担，发行人应合理的予以确认；因为发行人原因致使出现《债券受托管理协议》第 11 条第 1 款项下情形，导致受托管理人需要为履行受托人职责而聘请的律师和其他中介机构时，需要获得发行人的同意，只要聘请该等中介机构系为受托管理人履行受托人职责合理所需，发行人应合理的予以同意。

(五) 若发行人延期支付上述报酬或费用，则应向受托管理人按延付金额每日支付万分之一的延付款违约金。

### 四、违约责任

(一) 以下事件构成本次债券项下的违约事件：

- 1、本次债券到期未能偿付应付本金；
- 2、未能偿付本次债券的到期利息；
- 3、发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺（上述 1 到 2 项违约情形除外），且经受托管理人书面通知，或经持有本次债券本金总额 25%



以上的债券持有人书面通知，该种违约持续 30 个连续工作日；

4、发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；以及

5、在本次债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本次债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

(二) 如果《债券受托管理协议》下的违约事件发生，由受托管理人召集债券持有人会议，根据《债券持有人会议规则》通过决议，以书面方式通知发行人，宣布所有本次未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付。在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：

1、向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和(1)受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；(2)所有迟付的利息；(3)所有到期应付的本金；(4)适用法律允许范围内就迟延履行计算的复利；或

2、相关的违约事件已得到救济或被豁免；或

3、债券持有人会议同意的其他措施，单独或合并持有本次未偿还债券本金总额 50%以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

(三) 如果发生上述违约事件且一直持续，受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本次债券项下的义务。

## 五、债券受托管理事务报告的出具

(一) 受托管理人应该在发行人每个会计年度结束之日起六个月内出具债券受托管理事务年度报告，年度报告应包括下列内容：

1、发行人的经营状况、资产状况；

2、发行人募集资金使用情况；

3、债券持有人会议召开的情况；

4、本次债券本息偿付情况；

5、本次债券跟踪评级情况；

6、发行人指定的负责本次债券相关事务专人的变动情况；

7、受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

(二)受托管理事务报告应置备于受托管理人处并刊登于监管部门指定的信息披露媒体，债券持有人有权随时查阅。

## 第七章 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

注册名称:	上海美特斯邦威服饰股份有限公司
英文名称:	Shanghai Metersbonwe Fashion and Accessories Co., Ltd.
注册资本:	人民币壹拾亿零伍佰万元
成立日期:	2000年12月6日
法定代表人:	周成建
董事会秘书:	涂珂
上市地:	深圳证券交易所
证券代码:	002269
住所:	上海市浦东新区康桥镇康桥东路800号
邮政编码:	201315
电话:	021-3811 9999
传真:	021-3811 9997
互联网网址:	<a href="http://www.metersbonwe.com">http://www.metersbonwe.com</a>
电子信箱:	<a href="mailto:Corporate@metersbonwe.com">Corporate@metersbonwe.com</a>
经营范围:	服装制造加工, 服装、鞋、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子设备、五金交电、礼品、建筑材料、纸制品, 日用百货, 钟表眼镜, 化妆品, 电子产品, 家用电器, 文具体育用品的销售, 从事货物及技术的进出口业务, 附设分支机构(涉及行政许可的凭许可证经营)。

### 二、发行人设立、上市及股本变化情况

#### (一) 发行人设立情况

发行人系由上海美特斯邦威服饰有限公司整体变更设立的股份有限公司。根

据上海美邦有限股东会决议及《上海美特斯邦威服饰股份有限公司发起人协议》，上海美邦有限以经审计的截至2007年6月30日的净资产412,830,430元为基础折合为股份有限公司股本40,000万股，每股面值1元，折股后剩余金额12,830,430元计入股份有限公司的资本公积金。上海美邦有限原股东作为发起人，以各自在上海美邦有限中的出资比例所对应的净资产认购股份有限公司的股份，其中，华服投资以其持有的上海美邦有限出资份额所对应的净资产371,547,387元认购36,000万股，占发行人股份总额的90%；胡佳佳以其持有的上海美邦有限出资份额所对应的净资产41,283,043元认购4,000万股，占发行人股份总额的10%。2007年9月26日，发行人取得上海市工商局核发的整体变更设立为股份有限公司后的《企业法人营业执照》（注册号：310225000206755）。

## （二）发行人设立后至首次公开发行 A 股前的股本变动情况

2008年3月3日，发行人2007年年度股东大会审议通过了《滚存利润分配方案》，对公司滚存未分配利润采取向老股东送红股的形式进行分配，每10股派送红股5股，合计送红股20,000万股。本次送红股后，公司的注册资本增至60,000万元，股本总数增至60,000万股，华服投资和胡佳佳所占股本比例分别为90%和10%。2008年3月6日，发行人取得了上海市工商局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310225000206755）。

## （三）发行人股票公开发行及上市情况

经证监会于2008年7月18日以《关于核准上海美特斯邦威服饰股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2008]950号）批准，发行人首次公开发行7,000万股人民币普通股并于2008年8月28日在深交所上市交易，股票简称：美邦服饰，股票代码：002269。首次发行及上市后，发行人的总股本增加至人民币67,000万元，股份总数增加至67,000万股，其中，上海华服投资有限公司持有发行人54,000万股，胡佳佳持有发行人6,000万股，社会公众股东持有发行人7,000万股。2008年10月17日，发行人取得了上海市工商局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310225000206755）。

## （四）发行人自首次公开发行 A 股起的股本变动情况

2009年4月22日，发行人召开2008年年度股东大会，审议通过《2008年度利润分配预案》，同意发行人以资本公积金向全体股东每10股转增5股。此次资本公

积金转增股本完成后，发行人总股本由67,000万股增加至100,500万股，其中，上海华服投资有限公司持有发行人81,000万股，胡佳佳持有发行人9,000万股，社会公众股东持有发行人10,500万股。2009年10月15日，发行人取得了上海市工商局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310225000206755）。

### （五）发行人最近三年及一期的重大资产重组情况

发行人最近三年及一期未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的情况。

## 三、本次发行前公司的股本情况

### （一）本次发行前公司的股本结构

截至2013年6月30日，本公司总股本为100,500万股，本公司的股本结构如下：

股份类型	数量（万股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	-	-
二、无限售条件股份	100,500	100
1、人民币普通股	100,500	100
2、境内上市外资股	-	-
3、境外上市外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>股份总数</b>	<b>100,500</b>	<b>100</b>

### （二）本次发行前公司前 10 大股东持股情况

截至2013年6月30日，本公司前10大股东持股情况如下：

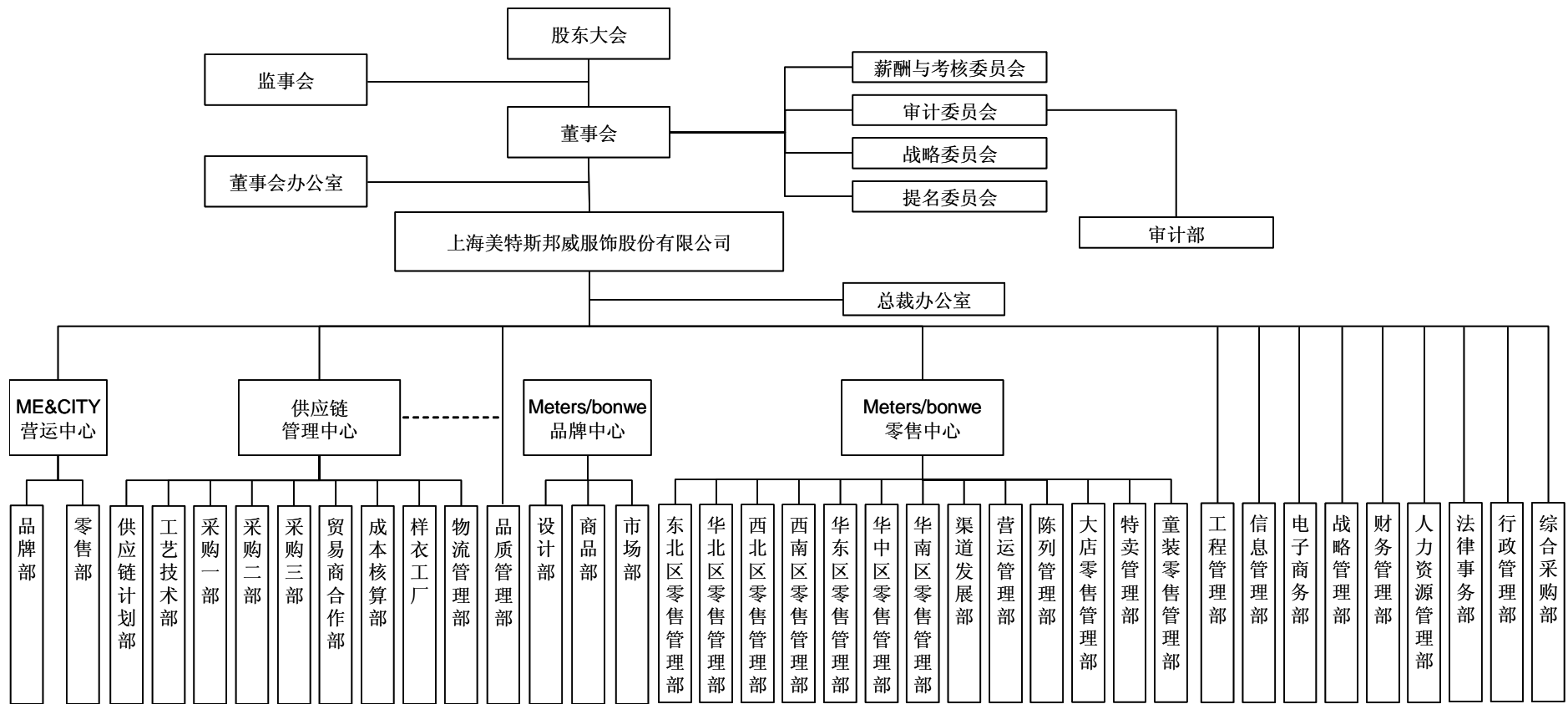
序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例（%）	股东性质	持有有限售条件股份数目（股）
1	华服投资	810,000,000	80.60	流通 A 股	-
2	胡佳佳	90,000,000	8.96	流通 A 股	-
3	东证资管-招行-东方红-新睿 1 号集合资产管理计划	3,998,658	0.40	流通 A 股	-
4	全国社保基金四一八组合	2,967,743	0.30	流通 A 股	-
5	全国社保基金一一四组合	2,230,691	0.22	流通 A 股	-
6	中国民生银行-银华深证 100 指数分级证券投资基金	1,536,903	0.15	流通 A 股	-
7	东证资管-工行-东方红 7 号集合资产管理计划	1,506,000	0.15	流通 A 股	-
8	中国银行-易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	1,457,138	0.14	流通 A 股	-
9	中国工商银行-国联安德盛小盘精选证券投资基金	1,385,450	0.14	流通 A 股	-

序号	股东名称	持股数量 (股)	占总股本 比例(%)	股东性质	持有有限售条件 股份数目(股)
10	东证资管-工行-东方红5号-灵活配置集合资产管理计划	1,235,788	0.12	流通 A 股	-

#### 四、发行人的组织结构及股权结构

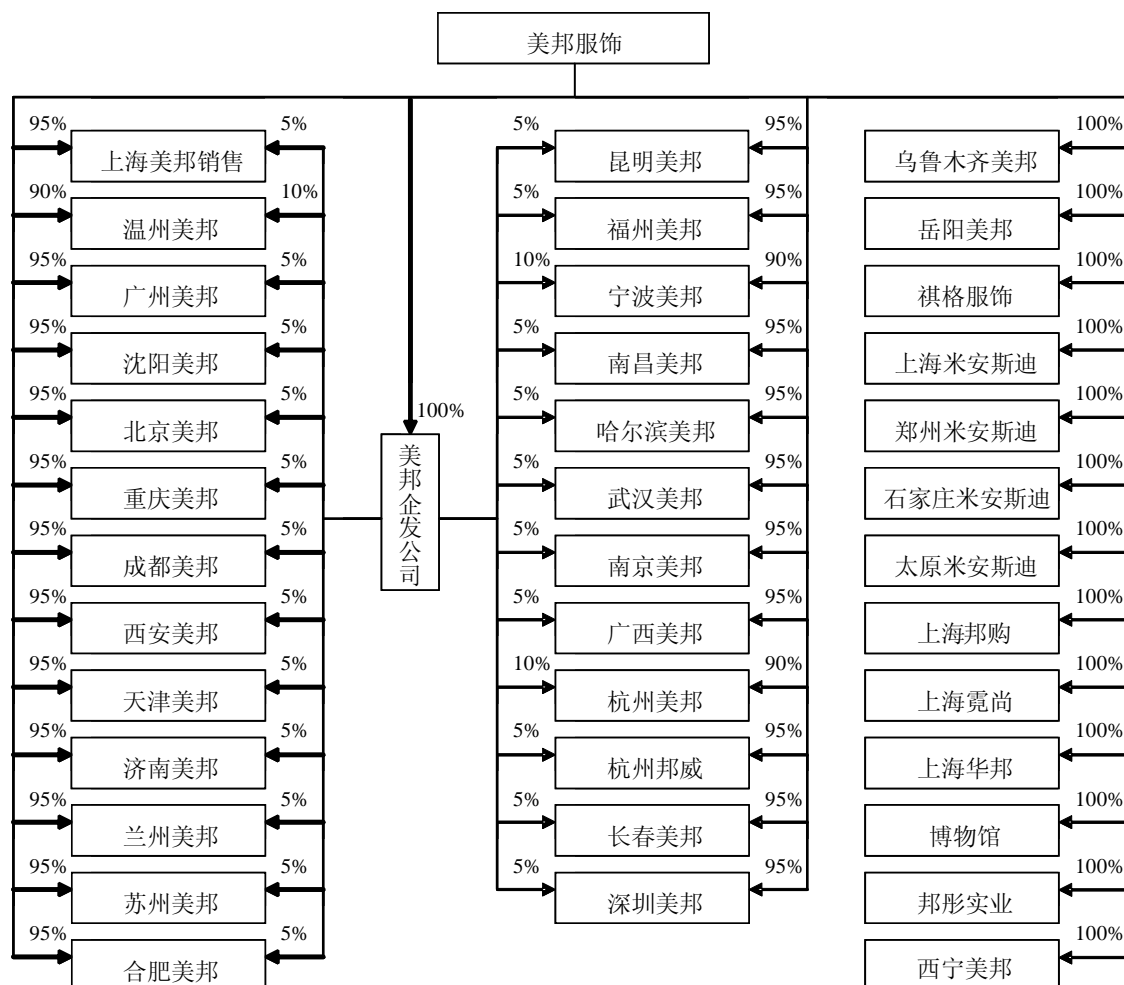
##### (一) 发行人的组织结构

截至2013年6月30日，本公司的组织结构图如下：



## （二）发行人的股权结构

截至2013年6月30日，本公司的股权结构图如下：



## （三）发行人的重要权益投资情况

截至2013年6月30日，本公司纳入合并报表范围的子公司基本情况如下：

序号	企业名称	注册地	注册资本 (万元)	直接、 间接持 股比例 之和	经营范围
1	上海美特斯邦威企业发展有限公司	上海	5,000	100%	服装，鞋，针织品，皮革制品，羽绒制品，箱包，玩具，工艺品，百货，木制品，电子设备，五金交电，建筑材料，纸制品，日用百货，钟表眼镜，化妆品，电子产品，床上用品，文具体育用品，批发，零售；仓储（除危险品），附设分支机构。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）



序号	企业名称	注册地	注册资本 (万元)	直接、 间接持 股比例 之和	经营范围
2	上海美特斯邦威服饰销售有限公司	上海	2,000	100%	服装, 鞋, 针织品, 皮革制品, 羽绒制品, 箱包, 玩具, 饰品, 工艺品 (除金银), 木制品, 电子设备, 五金交电, 礼品, 建筑材料, 纸制品, 日用百货, 钟表眼镜, 化妆品, 床上用品, 文教用品, 体育用品, 家用电器, 图书报刊零售 (限分支机构经营), 附设分支机构。(以上经营范围涉及行政许可的, 凭许可证件经营)。
3	温州美特斯邦威服饰有限公司	温州	5,000	100%	服装、鞋、针织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、生活日用品、木制品、电子设备、五金交电、礼品、建筑材料、纸制品、化妆品、手表、电子产品、数码产品、眼镜 (不含隐形眼镜)、床上用品、家居用品、打火机、文具用品、体育用品的销售 (以上经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目)。
4	广州美特斯邦威服装有限公司	广州	1,000	100%	销售: 服装、日用百货、针纺织品、工艺美术品 (金首饰除外)、香水、手表、玩具、眼镜、拉杆箱、化妆品、健身器械、打火机、钥匙圈、电子产品、家用电器、文具用品。
5	沈阳美特斯邦威服饰有限公司	沈阳	1,000	100%	服装、鞋帽、百货、针纺织品、皮革制品、箱包、羽绒服、工艺品、纸制品、玩具、家具、机电设备、电子产品 (法律法规限制的产品除外)、五金交电、建筑材料、钟表、眼镜 (不含隐型眼镜)、日用百货、健身器械、室内家居用品、化妆品、办公用品销售。
6	北京美特斯邦威服饰有限公司	北京	1,000	100%	一般经营项目: 销售服装服饰、鞋帽、针纺织品、皮革制品、体育用品、体育器材、箱包、玩具、钟表、眼镜、工艺美术品、百货、日用品、化妆品、文化用品、办公用品、电子产品、五金交电、建筑材料; 承办展览展示。
7	重庆美特斯邦威服饰有限责任公司	重庆	1,000	100%	销售服装、鞋帽、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、工艺美术品 (不含黄金饰品)、玩具、电子产品 (不含电子出版物)、五金、交电、日用百货、纸制品、化妆品、文教用品、健身器材。(法律、法规禁止经营的不得经营; 法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营)。
8	成都美特斯邦威服饰有限责任公司	成都	1,000	100%	销售: 服装鞋帽、针纺织品、皮革、箱包、工艺品、玩具制品、家具制品、五金交电、电子产品、普通机械、建筑材料、纸制品、内衣、化妆品、钟表、眼镜、日用品、办公用品、家用电器、礼品、饰品、健身器械 (以上项目国家法律法规限制和禁止项目除外)。

序号	企业名称	注册地	注册资本 (万元)	直接、 间接持 股比例 之和	经营范围
9	西安美特斯邦威服饰有限责任公司	西安	1,000	100%	服装、鞋帽、针织围巾、袜子、手套、皮革制品、羽绒制品、箱包、工艺品、玩具、家俱的制造、销售；普通机械、电子设备、五金交电、日用百货、建筑材料、纸制品、家居用品、化妆品、香水、手表、电子产品、钥匙圈、打火机、数码产品、眼镜、日用品、床上用品、针纺织品、文具、健身器材的销售。(以上经营范围均不含国家规定的前置许可项目)
10	杭州美特斯邦威服饰有限公司	杭州	1,000	100%	批发、零售服、服饰、百货、工艺品、电子产品、五金、交电、建筑材料，家具；货物及技术的进出口业务（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可经营）；含下属分支机构经营范围（以上经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。
11	杭州邦威服饰有限公司	杭州	1,000	100%	批发、零售：服装、皮革制品、羽绒制品，针纺织品，文化用品，健身器材，日用化学品，电子产品，日用百货，数码产品，眼镜（除角膜接触镜），钟表，玩具，办公用品；其他无需报经审批的一切合法项目（以上经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。
12	天津美特斯邦威服饰有限公司	天津	1,000	100%	服装、服饰、纺织品、工艺品、鞋帽、化妆品、手表、数码产品、玩具、眼镜、日用百货、床上用品、文教用品、箱包、健身器械批发兼零售。以下限分支经营：服饰加工、制作。(以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按专项专营规定办理)
13	济南美特斯邦威服饰有限公司	济南	1,000	100%	批发、零售：服装，鞋，针织品，皮革制品，羽绒制品，箱包，玩具，工艺美术品，百货，木制品，电子设备，五金、交电，建筑材料，纸制品，家用电器，日用品，床上用品，文具，健身器材，化妆品，室内家居用品。(未取得专项许可的项目除外)
14	昆明美特斯邦威服饰有限公司	昆明	1,000	100%	服装、鞋帽、箱包、玩具、皮革制品、羽绒制品、工艺美术品、日用百货、电子产品、五金交电、建筑材料、纸制品、文体用品、化妆品、床上用品、健身器材的销售（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）。

序号	企业名称	注册地	注册资本 (万元)	直接、 间接持 股比例 之和	经营范围
15	福州美特斯邦威服饰有限公司	福州	1,000	100%	服装、鞋、针织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、工艺品、饰品、日用百货、木制品、电子产品、五金、交电（不含电动自行车）、文化用品、建筑材料、健身器材、化妆品的批发、零售；房屋租赁。（以上经营范围中凡涉及行政许可的项目应在取得有关部门批准或许可后方可经营）
16	宁波美特斯邦威服饰有限公司	宁波	500	100%	一般经营项目：服装、鞋帽、针织围巾、手套、袜子、内衣、皮革制品、羽绒制品、箱包、工艺品、玩具、家具、普通机械、电子设备、五金交电、日用品、建筑材料、纸制品、文具、手表、电子产品、眼镜、健身器械、化妆品的批发、零售。
17	南昌美特斯邦威服饰有限公司	南昌	1,000	100%	服装、鞋、针织品、鞋帽、皮革制品、羽绒制品、化妆品、工艺美术品、日用百货、办公用品及其他文化用品、电子产品、五金交电、数码产品、建筑材料批发、零售（以上项目国家有专项规定的除外）。
18	哈尔滨美特斯邦威服饰有限公司	哈尔滨	1,000	100%	购销：服装鞋帽、针纺织品、皮革、箱包、工艺美术品、玩具、家具、五金交电、日用百货、纸制品、电子设备、电子产品、数码产品、化妆品、内衣、棉纺织品、钟表眼镜及配件、文教用品、办公用品、体育用品、健身器材（不含医疗器材）、家居用品、店面出租。
19	武汉美特斯邦威服饰有限公司	武汉	1,000	100%	服装、鞋帽、针织品、皮革制品、箱包、羽绒服、玩具、饰品、工艺美术品、百货、木制品、电子设备、五金交电、建筑材料、纸张、电子产品、眼镜、办公用品、健身器材、室内家居用品销售。
20	南京美特斯邦威服饰有限公司	南京	1,000	100%	服装、鞋帽、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、日用百货、办公用品、健身器材、眼镜（不含隐形眼镜及护理液）、木制品、电子设备、五金交电、礼品、建筑材料、纸制品的销售。
21	广西美特斯邦威服饰有限公司	南宁	1,000	100%	服装、鞋、针织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、日用百货、电子产品、化妆品、室内家居用品、体育用品器材、五金交电、礼品、建筑材料、纸制品的购销代理。（法律法规禁止的项目除外。法律法规限制的项目取得许可后方可开展经营）
22	长春美特斯邦威服饰有限公司	长春	1,000	100%	经销服装、鞋、针织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺美术品、百货、木制品、电子设备、五金、交电、建筑材料、纸制品、手表、数码产品、眼镜、日用品（不含超薄塑料袋）、床上用品、健身器械、化妆品、钟表

序号	企业名称	注册地	注册资本 (万元)	直接、 间接持 股比例 之和	经营范围
23	兰州美特斯邦威服饰有限责任公司	兰州	500	100%	服装、鞋、针织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺美术品、百货、木制品、电子设备、五金交电、建筑材料、纸制品的批发的零售
24	深圳美特斯邦威服饰有限公司	深圳	1,000	100%	百货、针纺织品、工艺美术品、香水、手表、电子产品、玩具公仔、内衣、数码产品、眼镜、日用品、床上用品、毛巾、文具、拉杆箱、健身器械的销售。
25	苏州美特斯邦威服饰有限公司	苏州	1,000	100%	服装、鞋、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、工艺饰品、木制品、电子设备、五金交电、建筑材料、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、电子产品、家用电器、文具体育用品的销售。
26	合肥美特斯邦威服饰有限公司	合肥	1,000	100%	服装销售，鞋、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子设备、五金交电、建筑材料、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、电子产品、家用电器、文具、体育用品销售，自营和代理各类商品和技术进出口业务（除国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术）
27	乌鲁木齐美特斯邦威服饰有限公司	乌鲁木齐	1,000	100%	服装销售，鞋、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子设备、五金交电、建筑材料、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、电子产品、家用电器、文具、体育用品销售，自营和代理各类商品和技术进出口业务（除国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术）
28	上海祺格服饰有限公司	上海	200	100%	服装制造、加工，服装鞋帽、针织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子产品、五金交电、建筑材料、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、家用电器、文化体育用品的销售，从事纺织科技、服装科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，商务咨询(除经纪)，市场营销策划，从事货物及技术的进出口业务。(企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营)
29	上海米安斯迪服饰有限公司	上海	5,000	100%	服装的制造、加工，服装鞋帽、针织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子产品、五金交电、建筑材料、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、家用电器、文化体育用品的销售，从事纺织科技、服装科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，商务咨询（除经纪），市场营销策划，从事货物及技术进出口业务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

序号	企业名称	注册地	注册资本 (万元)	直接、 间接持 股比例 之和	经营范围
30	郑州米安斯迪服饰有限公司	郑州	1,000	100%	服装、鞋、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子设备、五金交电、建筑材料（易燃易爆及化学危险品除外）、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、电子产品、家用电器、文具体育用品的销售（涉及行政许可的凭许可证经营）
31	石家庄米安斯迪服饰有限公司	石家庄	1,000	100%	服装、鞋、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子设备、五金交电、建筑材料（木材除外）、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、电子产品、家用电器、文具、体育用品的销售；自营和代理一般经营项目的进出口业务；许可经营项目商品的进出口业务须取得国家专项审批后方可经营（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；房屋租赁。（以上全部范围法律、法规及国务院决定禁止或限制的事项，不得经营；需其他部分审批的事项，待批准后，方可经营）
32	太原米安斯迪服饰有限公司	太原	1,000	100%	服装的裁剪、加工及销售；服装鞋帽、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、工艺美术品、木制品、电子产品、五金交电、建筑材料、纸制品、日用品、钟表眼镜、化妆品、文体用品的销售；房屋租赁。（法律、法规禁止经营的不得经营，需经审批的未获批准前不得经营）
33	上海邦购信息科技有限公司	上海	1,000	100%	计算机、纺织、服装、电子科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训、计算机软硬件的开发、设计、制作各类广告、商务咨询、企业管理咨询（以上咨询均除经纪），市场营销策划，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），室内装潢及设计，货运代理，服装制造加工，服装、鞋、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子设备、五金交电、礼品、建筑材料、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、电子产品、家用电器、办公用品、文具体育用品的销售；从事货物及技术的进出口业务，苗木种植。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

序号	企业名称	注册地	注册资本 (万元)	直接、 间接持 股比例 之和	经营范围
34	上海华邦科创信息科技有限公司	上海	1,000	100%	计算机、纺织、服装、电子科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、计算机软硬件的开发，设计、制作各类广告、商务咨询、企业管理咨询(以上咨询均除经纪)、市场营销策划、电子商务(不得从事增值电信、金融业务)、室内装潢及设计、货运代理、服装制造加工、服装、鞋、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子设备、五金交电、建筑装潢材料、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、电子产品、家用电器、办公用品、文化体育用品的销售，从事货物及技术的进出口业务，苗木种植。(企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营)
35	上海霓尚服饰有限公司	上海	500	100%	服装、鞋、针纺织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、木制品、电子设备、五金交电、礼品、建筑材料、纸制品、日用百货、钟表眼镜、化妆品、电子产品、家用电器、文具体育用品的销售。从事货物及技术的进出口业务，附设分支机构(企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营)
36	上海美特斯邦威服饰博物馆	上海	60	100%	服饰展览、藏品征集、课题研究、编辑与本机机构宗旨相符合的内部馆刊、通讯以及有关信息资料、书刊、声像资料。
37	岳阳美特斯邦威服饰有限公司	岳阳	200	100%	服装、鞋帽、针织品、皮革制品、箱包、玩具、工艺美术品、百货、眼镜、办公用品、室内家居用品的销售
38	上海邦彤实业有限公司	上海	1,000	100%	销售工艺礼品，日用百货，文化用品，机械设备，木制品，五金交电，电子产品，通信设备及相关产品(除卫星地面接收装置)；实业投资，物业管理，会务服务，计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，从事货物进出口及技术进出口业务
39	西宁美特斯邦威服饰有限公司	西宁	200	100%	服装、鞋、针织品、皮革制品、羽绒制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、日用百货、电子产品、室内家居用品、体育用品器材、五金交电、礼品、建筑材料、纸制品销售

## 五、控股股东及实际控制人情况

### (一) 发行人控股股东基本情况

截至 2013 年 6 月 30 日，华服投资直接持有本公司 81,000 万股股份，占本公司总股本的 80.60%，为本公司的控股股东。华服投资的控股股东为公司的实

际控制人周成建。自 2007 年 9 月至今，周成建一直为华服投资的控股股东，华服投资一直为美邦服饰的控股股东，周成建通过华服投资控股美邦服饰的控股关系一直未发生改变。除 2008 年公司首次公开发行 A 股以外，周成建通过华服投资持有美邦服饰的股权比例亦未发生变化。华服投资作为本公司的控股股东，在今后较长的一段时期内将持续持有本公司股权。

华服投资基本情况如下：

成立时间：2007年9月6日

注册资本：人民币叁亿叁仟伍佰贰拾捌万伍仟柒佰壹拾肆元

实收资本：人民币叁亿叁仟伍佰贰拾捌万伍仟柒佰壹拾肆元

法定代表人：周成建

住所：上海市浦东新区康桥镇康桥东路1号3号楼2层

公司类型：有限责任公司（国内合资）

经营范围：实业投资，投资管理，企业管理咨询，投资信息咨询，企业策划，景观设计。（以上凡涉及行政许可的凭许可证经营）。

### 1、主要资产的规模及分布

截至2012年12月31日，华服投资（合并报表口径）未经审计的总资产为113.1亿元，净资产为47.8亿元，归属母公司所有者净资产为39.7亿元；2012年实现营业收入为93.3亿元，净利润为1.2亿元，归属母公司所有者的净利润为-0.4亿元。

截至2013年6月30日，除本公司外，华服投资主要对外投资情况如下：

企业名称	注册地	注册资本金额/ 总股本	持股比例	主营业务
上海华营置业有限公司	上海	18,100 万元	100%	物业租赁、管理
上海邦依实业投资有限公司	上海	100 万元	100%	实业投资
上海邦服投资有限公司	上海	1,000 万元	100%	投资管理、实业投资
上海邦送物流有限公司	上海	2,000 万元	100%	货运物流
上海爱裳邦购信息科技有限公司	上海	10,000 万元	100%	电子商务
上海康威企业发展有限公司	上海	500 万元	100%	服饰生产、加工 (未实际开展业务)
上海邦誉企业发展有限公司	上海	500 万元	100%	服饰生产、加工 (未实际开展业务)
Oriental Thoughts Limited	英属维尔京群岛	50,000 股	100%	投资
上海康桥实业有限公司	上海	18,000 万元	40%	房地产、土地开发
杭州宁俊实业有限公司	上海	3,000 万元	50%	实业投资
丽水千峡湖旅游开发建设建设有限公司	上海	10,000 万元	50%	旅游景区开发

### 2、最近一年未经审计的母公司财务报表的主要财务数据

截至 2012 年 12 月 31 日，华服投资（母公司）未经审计的财务报表主要财务数据如下：

单位：万元

	2012 年 12 月 31 日
流动资产	241,683.98
非流动资产	180,296.36
总资产	421,980.34
流动负债	288,002.93
非流动负债	-
总负债	288,002.93
所有者权益	133,977.41
负债和所有者权益合计	421,980.34
	2012 年度
营业收入	-
营业利润	33,881.83
利润总额	33,745.47
净利润	33,745.47

### 3、所持有的公司股票被质押的情况

截至本募集说明书签署之日，华服投资所持有的本公司股票被质押的情况如下：

质押时间	被质押方	质押股数 (股)	质押原因
2011-03-16	民生银行上海支行	72,620,000	为华服获得民生银行授信提供担保
2010-12-07	浙商银行上海支行	34,750,000	为华服获得浙商银行授信提供担保
2012-11-20	厦门国际信托有限公司	50,000,000	为华服投资发行信托提供担保
2012-11-29	上海国际信托有限公司	100,240,000	为华服投资发行信托提供担保
2013-02-04	中国对外经济贸易信托有限公司	33,730,000	为华服投资发行信托提供担保
2013-03-20	上海兴全睿众资产管理有限公司	63,750,000	为华服投资发行信托提供担保
2013-05-02	新时代信托股份有限公司	62,000,000	为华服投资发行信托提供担保
2013-06-18	平安信托有限责任公司	96,000,000	为华服投资发行信托提供担保
2013-08-09	中国国际金融有限公司	4,800,000	为华服投资发行信托提供担保
2013-08-20	兴业证券股份有限公司	25,400,000	为华服投资发行信托提供担保
2013-08-27	信达证券股份有限公司	100,000,000	为华服投资发行信托提供担保
2013-09-04	齐鲁证券有限公司	21,929,800	为华服投资发行信托提供担保
2013-09-05	兴业证券股份有限公司	50,000,000	为华服投资发行信托提供担保
合计		715,219,800	

华服投资上述股权质押是为华服投资取得银行授信或发行信托产品提供担保，华服投资融资取得资金主要用于对外股权投资、购买理财产品、房产及土地等。报告期内华服投资未发生不能按期归还银行借款等违约情况。



## （二）发行人实际控制人情况

周成建为发行人的实际控制人，未直接持有本公司股份，其所间接持有的本公司股份不存在被查封或冻结的情形，质押情形请见本部分之“（一）发行人控股股东基本情况”。周成建直接持有发行人控股股东华服投资 70%的股权，并拥有华服投资另一股东上海祺格 90%的股权。胡佳佳为周成建之女，其直接持有发行人 8.955%的股权及华服投资股东上海祺格 10%的股权。

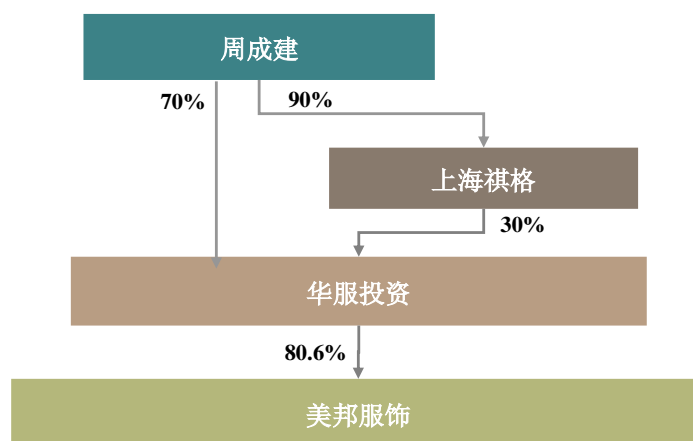
周成建为中国公民，无永久境外居留权；身份证号码为：330302196504305\*\*\*；住所为：上海市徐汇区江安路 99 弄 1 号 801 室；现任本公司董事长、总裁。

截至 2013 年 6 月 30 日，周成建对其他企业的直接投资情况如下：

企业名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例	主营业务
华服投资	上海	33,528.5714	70%	实业投资
美特斯邦威集团	温州	10,000	93.3%	产品销售（不含服装） （未实际开展业务）
上海祺格	上海	1,000	90%	产品销售（不含服装） （未实际开展业务）
上海佳威	上海	100	100%	实业投资

## （三）发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2013 年 6 月 30 日，本公司、本公司控股股东及实际控制人的股权关系如下：



## 六、发行人的董事、监事及高级管理人员

### （一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况及持股情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况及持股情况如下：

姓名	任职	性别	持有股票数量(股)	持有股票期权数量(股)	任职起始日期	任职终止日期
周成建	董事长、总裁	男	-	-	2010年11月26日	2013年11月26日
王泉庚	董事、副总裁	男	-	500,000	2010年11月26日	2013年11月26日
徐卫东	董事、副总裁	男	-	300,000	2010年11月26日	2013年11月26日
周文武	董事	男	-	250,000	2010年11月26日	2013年11月26日
王石	独立董事	男	-	-	2010年11月26日	2013年11月26日
吕红兵	独立董事	男	-	-	2010年11月26日	2013年11月26日
薛云奎	独立董事	男	-	-	2010年11月26日	2013年11月26日
赖昌钱	监事	男	-	-	2010年11月12日	2013年11月12日
王必华	监事	男	-	-	2010年11月12日	2013年11月12日
叶伟斌	职工代表监事	男	-	-	2013年6月18日	2016年6月18日
尹剑侠	副总裁	男	-	200,000	2010年11月26日	2013年11月26日
林海舟	副总裁	男	-	-	2013年06月26日	2016年06月26日
归梅萍	首席人力资源官	女	-	-	2013年06月26日	2016年06月26日
涂珂	财务总监、董事会秘书	男	-	-	2013年06月26日	2016年06月26日

注：持有股票数量为直接及通过其控制的企业间接持有股票的数量

## (二) 现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至2013年6月30日，公司现任董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	任职单位	任职职位	是否领取报酬津贴
周成建	华服投资	执行董事	否
	上海祺格	执行董事	否
	美特斯邦威集团	执行董事	否
	上海佳威	执行董事	否
王石	万科企业股份有限公司	董事会主席	是
	建业地产股份有限公司	独立董事	是
	现代传播控股有限公司	独立董事	是
	华润置地有限公司	独立董事	是
	SOHU.COM INC	独立董事	是
吕红兵	国浩律师集团事务所	首席执行合伙人	是
	上海大众公用事业股份有限公司	独立董事	是
	上海交大昂立股份有限公司	独立董事	是
	上海浦东路桥建设股份有限公司	独立董事	是
	上海航天汽车机电股份有限公司	独立董事	是
薛云奎	长江商学院	副院长	是
	广东威华股份有限公司	独立董事	是
	上海申通地铁股份有限公司	独立董事	是
	大连万达集团股份有限公司	独立董事	是

姓名	任职单位	任职职位	是否领取报酬津贴
	广东长实通信股份有限公司	独立董事	是

除上述披露的外，本公司的其他董事、监事及高级管理人员均未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业中领薪。

### （三）现任董事、监事、高级管理人员简历

周成建先生，48岁，中国国籍，浙江大学EMBA，上海市人大代表、上海市浙江商会会长、中国服装协会副会长。于1984年5月开始个体经商，1995年在温州开设第一家美特斯邦威专卖店，实行品牌连锁经营；曾任温州市凯莉莎服装厂总经理、温州市美特斯制衣有限公司董事长、温州美特斯邦威有限公司董事长、温州集团公司董事长兼总裁、上海美邦有限公司董事长兼总经理。现任公司董事长兼总裁。

王泉庚先生，41岁，中国国籍，中欧国际工商学院EMBA，曾就职于温州南方照明电器有限公司、温州联谊旅游用品总厂，1995年加入温州市美特斯制衣有限公司后从营销部统计员开始做起，曾任市场信息部副经理、计算机中心副主任、配送中心副主任、副总经理和温州集团公司副总裁等职位。现任公司董事兼副总裁。

徐卫东先生，38岁，中国国籍，1997年毕业于浙江丝绸工业学院（现浙江理工大学）服装艺术设计专业毕业，中欧国际工商学院EMBA。曾任温州集团公司设计中心主任、企划中心主任、商品企划部部长、Meters/bonwe品牌产品副总设计师、公司校园品类设计总监兼设计开发体系行政管理总监。现任公司董事兼副总裁。

周文武先生，36岁，中国国籍，大专学历，曾任美邦企发公司中山生产办事处负责人。现任公司董事。

王石先生，独立董事，62岁，中国国籍，大学学历，工程师，担任深圳万科企业股份有限公司董事长。1968年参军，1973年转业，转业后就职于郑州铁路水电段，曾先后供职于广州铁路局、广东省委、深圳特区发展公司。1984年组建万科前身深圳现代科教仪器展销中心，任总经理。1988年中心改组发行股票，更名为“深圳万科企业股份有限公司”，1991年该公司在深圳证券交易所正式挂牌上市交易，历任公司董事长兼总经理，1999年2月辞去总经理职务。任

深圳壹基金公益基金会执行理事长、阿拉善 SEE 生态协会会员发展委员会主席等社会职位。

吕红兵先生，独立董事，47 岁，中国国籍，法学硕士，在读管理博士，高级律师，担任中华全国律师协会副会长，国浩律师集团事务所首席执行合伙人，华东政法大学、上海外贸大学兼职教授，上海证券交易所上市委员会委员，中国国际经济贸易仲裁委员会、上海仲裁委员会仲裁员，上海市政协委员及社会法制委员会副主任，上海市青年联合会副主席，曾任中国证监会第六届股票发行审核委员会专职委员。

薛云奎先生，独立董事，47 岁，中国国籍，担任长江商学院副院长，会计学教授，中国注册会计师（非执业），上海财经大学会计学院教授、博士生导师，厦门大学管理学院兼职教授。曾任上海国家会计学院副院长、上海财经大学会计学院副院长、财政部“国家会计学院教学指导委员会副主任委员”、上海市司法会计鉴定专家委员会”副主任委员、中国注册会计师协会职业后续教育教材编审委员会委员和中国资产评估协会职业后续教育教材编审委员会委员。

赖昌钱先生，39 岁，中国国籍，大专学历，曾任上海美邦有限工艺中心副主任、生产计划部副部长、面辅料采购部副部长、Meters/bonwe 品牌产品设计与研究开发中心高级经理。现任公司职工代表监事兼 Meters/bonwe 品牌产品设计中心工艺高级经理。

王必华先生，33 岁，中国国籍，大学学历，曾任温州美特斯邦威服饰公司销售部经营分析科员、上海美特斯邦威服饰有限公司商品管理部商品组主管、上海美特斯邦威服饰股份有限公司商品企划与管理中心商品经营管理部系统管理组主管、Meters/bonwe 品牌商品经营管理部系统管理组主管。现任本公司职工代表监事兼 Meters/bonwe 品牌商品管理中心男装商品管理部助理经理。

叶伟斌先生，40 岁，中国国籍，香港科技大学 MBA，1995 年 6 月加入安永会计师事务所、2001 年 3 月加入沃尔玛（中国）投资有限公司，曾任中国区内审总监。现任公司职工代表监事。

尹剑侠先生，38 岁，中国国籍，1997 年毕业于北京服装学院服装艺术设计专业毕业，现中欧国际工商管理学院 EMBA 在读。曾任温州集团公司设计中心副主任、Meters/bonwe 品牌产品副总设计师、公司监事、都市品类设计总监兼店铺形象设计顾问。现任公司副总裁。

林海舟先生，男，46岁，中国国籍。曾任宝洁天津公司总经理、宝洁大中华区物流及跨国供应链总经理。现任公司副总裁。

归梅萍，女，45岁，中国国籍，马里兰大学硕士，曾任卜内门太古油漆（上海）人力资源主管、Shur-Line(上海)有限公司人力资源总监、拜耳材料科技（上海）管理有限公司全球人力资源副总裁。现任公司首席人力资源官。

涂珂先生，37岁，中国国籍，大学学历，曾任中国光大银行重庆分行信贷经理、中国光大银行总行信贷审批经理。现任本公司财务总监、董事会秘书。

#### （四）现任董事、监事、高级管理人员薪酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	董事、监事、高级管理人员年度报酬均经公司相关决策机构审议
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	在公司任职的董事、监事、高级管理人员按其职务根据公司现行的薪酬制度领取报酬，并依据风险、责任、利益相一致的原则，年底根据经营业绩和个人绩效，严格按照考核评定程序，由董事会确定其年度奖金和奖惩方式
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	董事、监事报酬每月按标准准时支付到个人账户。公司高级管理人员报酬按各自考核结果进行发放

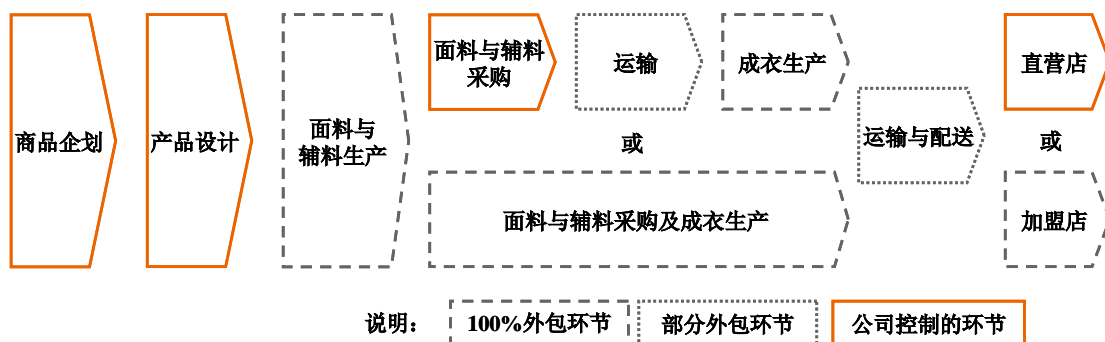
## 七、发行人的主要业务

### （一）主要业务概况

#### 1、公司的主营业务概况

本公司是国内休闲服零售行业的领导品牌之一，以外包生产和特许加盟相结合的经营模式进行品牌休闲服装与服饰的生产和销售，模式的简要流程如下图所示：

公司经营模式简要流程图



其中，商品企划是本公司实现自身特殊经营模式的起点。公司商品企划部的主要工作包括产品生产计划和商品销售计划的制定和执行跟踪。

在产品设计环节上，公司完全实行自主研发，由自身设计团队在把握国内休闲服市场趋势和国际流行时尚趋势的基础上，从本公司每年制定的业绩目标出发，设计适合 16-45 岁目标消费群中的学生、职场新锐、职场白领人群、充分体现流行时尚元素各类休闲服饰产品。

在面料与辅料生产环节上，公司完全依赖于经严格甄选的面、辅料供应商。在成衣生产环节上，公司外包所有的成衣生产于经严格甄选的成衣厂。在不同的“采购-生产”模式下，公司有自行负责面料采购也有委托成衣厂进行采购两种情况。

在市场营销方面，公司对目标消费群需求研究的角度出发，基于 Meters/bonwe 和 ME&CITY 的品牌定位，采取整合营销的方式进行品牌建设和推广以及各类市场营销活动。

公司的营销网络由公司的直营店和加盟商的加盟店组成。截至 2013 年 6 月 30 日，公司在全国范围内共拥有各类店铺 5,078 家，其中包括 1,175 家直营店和 3,903 家加盟店，皆由公司统一设计店铺形象和产品陈列方案，从而充分营造公司的品牌和产品形象。

除供应商自行负责面料或成衣运输的情况外，公司的物流运输与配送皆由经公司遴选合格的第三方物流企业承担。公司成衣货品的仓储由自建的配送中心和全国各地销售子公司仓库负责。第三方物流企业在公司生产环节中参与面、辅料的运输，及成衣至公司配送中心或销售子公司仓库的运输。在公司销售环节中，第三方物流企业参与成衣自成衣厂至公司配送中心的运输，自销售子公司仓库至直营店或加盟店的配送，或自成衣厂直接至直营店或加盟店的运输。公司的少数自有车辆也承担货品的部分市内配送任务。

自产品设计、面料和辅料采购、成衣生产到物流运输、配送以及直营店、加盟店的产品销售的所有环节，公司皆通过自有信息管理系统在统一的数据库和应用软件平台上进行监控和管理。

## 2、公司主营业务的收入及成本情况

### (1) 主营业务收入确认和成本结转时点及依据

在直营模式下：收入确认的依据是公司直营零售终端的销售凭证，包括直营零售的销售小票及直营零售终端在公司 ERP 系统中所记载的销售记录。收入确认的时点为每日营业结束、营业终端完成结账并向公司 ERP 系统上传销售数据时。

在加盟模式下：收入确认的依据是公司与加盟商所签订的合同、订单及货品发出时的出库单据。公司 ERP 系统对以上信息自动匹配和核对，在数据完整无误的情况下，生成出库单；SAP 系统依据出库单生成会计凭证，确认销售收入。

在直营及加盟模式下：公司本部实时结转成本，分公司在月底结账时结转成本；公司的销货成本以加权平均法核算。

### (2) 本公司按行业分类的主营业务收入及成本构成情况

单位：万元

	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
服装	364,670.00	189,886.11	933,288.14	510,762.90	960,673.01	521,452.95	725,643.71	386,333.10
辅料	6,015.29	6,948.86	12,421.32	14,344.87	30,012.22	30,715.65	24,013.62	23,120.48
<b>合计</b>	<b>370,685.29</b>	<b>196,834.98</b>	<b>945,709.46</b>	<b>525,107.77</b>	<b>990,685.23</b>	<b>552,168.60</b>	<b>749,657.33</b>	<b>409,453.58</b>

### (3) 本公司按产品分类的主营业务收入及成本构成情况

单位：万元

	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
上装	195,577.44	102,490.14	549,983.20	303,603.91	621,091.86	346,527.30	476,944.00	266,779.00
下装	104,868.18	57,550.63	208,265.59	119,213.61	205,428.88	116,766.24	152,638.00	81,846.00
其他	70,239.67	36,794.20	187,460.67	102,290.25	164,164.49	88,875.06	120,075.00	60,828.58
<b>合计</b>	<b>370,685.29</b>	<b>196,834.98</b>	<b>945,709.46</b>	<b>525,107.77</b>	<b>990,685.23</b>	<b>552,168.60</b>	<b>749,657.00</b>	<b>409,453.58</b>

## (二) 公司的主要产品及其用途

本公司目前的主要产品为休闲服饰产品，依据品类主要分为毛衫、圆领针织 T 恤、衬衫、褙类、羽绒服、茄克、针织茄克等上装，水洗裤、牛仔裤等下装及

各类配饰等。上述产品通过 Meters/bonwe 品牌及 ME&CITY 品牌两大品牌及下属子品牌进行销售。两大品牌分别拥有各自的目标消费群、品牌定位、产品、价格、宣传及渠道，其中 Meters/bonwe 品牌主要针对 16-30 岁学生和职场新锐，ME&CITY 品牌主要针对 30-45 岁职场白领人群。

Meters/bonwe 品牌创立于 1995 年。公司通过强化主题化、品类化的产品开发策略，形成了 MTEE、MJEANS、MPLOAR 及 MSHOOZ 等风格清晰界定的产品系列，并推出了包括“TAGLINE”及“MooMoo”在内的下属品牌。渠道拓展方面，公司逐步发展购物中心店铺、MooMoo 童装店铺、折扣店铺等多种渠道。截至 2013 年 6 月 30 日，Meters/bonwe 品牌拥有 4,599 家店铺，其中直营店铺 885 家，加盟店铺 3,714 家。

**Meters/Bonwe 下属主要品牌概览**

品牌名称	目标客户	品牌风格	价格策略	宣传策略	渠道策略
Meters/bonwe	16~25 岁年轻时尚群体	年轻、活力	大众价格	明星代言（周杰伦）、事件营销	一线城市直营大店，二、三线城市加盟为主
TAGLINE	25~30 岁白领	都市、时尚	高性价比	明星代言（林志玲）、橱窗陈列	一线城市直营为主
Moomoo	3~12 岁儿童	可爱、童真	大众价格	橱窗陈列、事件营销	一线城市直营大店，二、三线城市加盟为主

公司于 2008 年推出 ME&CITY 品牌。本品牌推出后持续进行产品结构的优化和调整，不断提升产品的时尚度和性价比，初步确立了精致、时尚、舒适、品质的产品定位。在营销网络建设方面，ME&CITY 品牌不断深化渠道开发策略，新渠道拓展以购物中心为主、商场渠道为补充，在部分商场试行男、女装独立专柜运作的模式，此外还重点推进了童装加盟市场业务的开展。截至 2013 年 6 月 30 日，ME&CITY 品牌已经拥有 479 家店铺，其中直营店铺 290 家，加盟店铺 189 家。

**ME&CITY 及下属主要品牌概览**

品牌名称	目标客户	品牌风格	价格策略	宣传策略	渠道策略
ME&CITY	30~45 岁白领	商务、时尚	高性价比	橱窗陈列、明星广告、事件营销	一线城市直营为主
ME&CITY kids	3~13 岁潮童	时尚	高性价比	橱窗陈列、事件营销	一线城市直营为主



## 第八章 财务会计信息

本章的财务会计数据及有关指标反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。本公司 2010 年度、2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-6 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。安永对本公司 2010 年度、2011 年度及 2012 年度财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（安永华明(2011)审字第 60644982\_B01 号、安永华明(2012)审字第 60644982\_B01 号及安永华明(2013)审字第 60644982\_B01 号）。此外，根据相关规定，本公司编制并披露了截至 2013 年 1-6 月止六个月期间的未经审计的财务数据。

### 一、财务报表的编制基础

本公司财务会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本公司财务报表按照财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本公司财务报表以持续经营为基础列报。

编制本财务报表时，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 二、财务会计报表

#### （一）最近三年及一期的合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	83,990.24	62,861.79	108,763.09	110,700.39
应收账款	31,575.79	46,484.08	116,186.42	93,275.95
预付款项	45,244.15	29,651.29	48,769.94	70,965.49
其他应收款	26,831.81	31,002.62	33,476.05	32,739.83
存货	151,981.38	200,595.12	255,983.62	254,838.21

	2013年 6月30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
<b>流动资产合计</b>	<b>339,623.38</b>	<b>370,594.90</b>	<b>563,179.11</b>	<b>562,519.87</b>
非流动资产				
长期应收款	16,741.34	16,275.89	16,448.07	13,591.48
长期股权投资	4,475.11	4,616.98	2,409.50	-
投资性房地产	7,955.23	8,058.33	6,826.22	7,012.07
固定资产	204,748.13	208,108.25	192,297.91	172,665.57
在建工程	2,557.82	2,670.84	15,392.49	32,549.37
无形资产	17,933.01	18,892.39	18,818.46	12,817.47
长期待摊费用	21,525.51	24,838.15	28,404.78	33,166.60
递延所得税资产	47,867.20	45,794.71	38,587.22	23,565.42
其他非流动资产	783.57	783.57	5,885.14	783.57
<b>非流动资产合计</b>	<b>324,586.91</b>	<b>330,039.12</b>	<b>325,069.79</b>	<b>296,151.56</b>
<b>资产总计</b>	<b>664,210.29</b>	<b>700,634.02</b>	<b>888,248.90</b>	<b>858,671.43</b>
流动负债				
短期借款	69,598.40	79,422.44	236,931.41	257,638.09
应付票据	1,926.46	4,390.61	1,555.02	4,101.86
应付账款	16,346.66	53,926.48	60,638.86	124,433.71
预收款项	4,626.95	7,063.64	2,719.71	2,795.33
应付职工薪酬	5,832.38	10,849.99	12,428.01	11,511.43
应交税费	14,711.83	30,060.61	23,048.82	12,187.96
其他应付款	26,878.03	20,790.28	24,517.08	31,660.01
一年内到期的非流动负债		-	-	20,000.00
应付短期债券	164,166.58	80,941.81	103,815.67	51,253.77
<b>流动负债合计</b>	<b>304,087.28</b>	<b>287,445.86</b>	<b>465,654.57</b>	<b>515,582.17</b>
非流动负债				
长期借款	-	-	10,000.00	10,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,000.00</b>	<b>10,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>304,087.28</b>	<b>287,445.86</b>	<b>475,654.57</b>	<b>525,582.17</b>
股东权益				
股本	100,500.00	100,500.00	100,500.00	100,500.00
资本公积金	107,035.10	106,973.02	106,917.43	94,748.10
盈余公积金	60,854.34	60,854.34	55,871.67	36,873.53
未分配利润	91,733.57	144,860.80	149,305.22	100,967.62
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>360,123.01</b>	<b>413,188.15</b>	<b>412,594.32</b>	<b>333,089.26</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>360,123.01</b>	<b>413,188.15</b>	<b>412,594.32</b>	<b>333,089.26</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>664,210.29</b>	<b>700,634.02</b>	<b>888,248.90</b>	<b>858,671.43</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
营业总收入	373,802.24	950,955.06	994,505.78	750,047.91
减：营业成本	198,609.39	527,279.63	555,225.90	409,453.58
营业税金及附加	2,904.99	6,237.77	5,506.98	3,379.26

	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
销售费用	123,948.63	277,216.51	230,512.99	198,870.44
管理费用	11,544.91	26,510.24	34,091.10	32,472.01
财务费用	5,202.01	16,793.40	20,661.41	8,800.51
资产减值损失	3,230.54	6,400.06	3,108.96	788.15
投资损失	141.87	1,092.52	838.79	-
其中：对联营企业的投资 损失	141.87	1,092.52	890.50	-
营业利润	28,219.90	89,424.92	144,559.66	96,283.97
加：营业外收入	4,759.48	22,770.95	15,913.95	10,449.92
减：营业外支出	2,332.56	1,848.65	2,867.25	3,352.50
其中：非流动资产处置损 失	33.91	1,399.78	2,201.05	250.60
利润总额	30,646.82	110,347.22	157,606.36	103,381.38
减：所得税费用	8,399.05	25,388.98	37,005.62	27,596.16
净利润	22,247.77	84,958.24	120,600.74	75,785.23
归属于母公司股东的净利润	22,247.77	84,958.24	120,600.74	75,785.23
综合收益总额	22,247.77	84,958.24	120,600.74	75,785.23
其中：归属于母公司股东的综 合收益总额	22,247.77	84,958.24	120,600.74	75,785.23

### 3、合并现金流量表

单位：万元

	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现 金	449,307.66	1,185,878.04	1,142,323.75	845,601.11
收到的税费返还	-	2,762.50	2,721.71	1,586.26
收到其他与经营活动有关的现 金	10,148.33	25,857.79	17,520.75	6,858.30
经营活动现金流入小计	459,455.99	1,214,498.33	1,162,566.21	854,045.67
购买商品、接受劳务支付的现 金	229,767.26	559,758.48	715,299.23	680,125.41
支付给职工以及为职工支付的 现金	52,479.29	104,576.96	82,951.07	63,287.46
支付的各项税费	65,324.26	106,619.00	110,630.03	75,760.46
支付其他与经营活动有关的现 金	73,890.62	157,895.80	156,020.12	140,226.22
经营活动现金流出小计	421,461.42	928,850.25	1,064,900.45	959,399.54
经营活动产生的现金流量净额	37,994.56	285,648.09	97,665.76	(105,353.87)
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其 他长期资产收回的现金净额	208.01	720.31	5,333.97	137.65
处置子公司收到的现金净额	-	-	446.17	-
投资活动现金流入小计	208.01	720.31	5,780.14	137.65

	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,826.42	36,056.12	49,617.40	81,973.56
投资支付的现金	-	3,300.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	3,300.00
投资活动现金流出小计	8,826.42	39,356.12	49,617.40	85,273.56
投资活动产生的现金流量净额	(8,618.42)	(38,635.80)	(43,837.26)	(85,135.91)
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	87,598.40	272,259.56	347,563.02	394,638.09
收到其他与筹资活动有关的现金	2,301.72	13,187.52	21,211.93	26,697.80
发行债券收到的现金	80,000.00	80,000.00	100,000.00	-
筹资活动现金流入小计	169,900.12	365,447.09	468,774.95	421,335.89
偿还债务支付的现金	97,422.44	539,768.53	438,269.70	172,871.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	78,103.65	105,084.61	72,159.13	51,846.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,108.97	6,506.02	10,838.23	22,247.86
筹资活动现金流出小计	177,635.06	651,359.16	521,267.06	246,965.66
筹资活动产生的现金流量净额	(7,734.94)	(285,912.07)	(52,492.11)	174,370.23
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	21,641.21	(38,899.79)	1,336.39	(16,119.55)
加：期初现金及现金等价物余额	61,534.92	100,434.71	99,098.32	115,217.87
六、期末现金及现金等价物余额	83,176.13	61,534.92	100,434.71	99,098.32

## (二) 最近三年及一期的母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

	2013年6月 30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动资产				
货币资金	37,684.01	21,733.61	72,560.48	52,891.03
应收票据		-	-	8,000.00
应收账款	405,642.02	438,300.33	513,535.54	389,260.22
预付款项	21,305.07	7,886.53	23,601.67	47,593.02
其他应收款	72,962.71	61,809.69	54,133.31	60,438.16
存货	68,917.41	91,853.29	129,619.64	158,341.39
流动资产合计	606,511.22	621,583.46	793,450.63	716,523.83
非流动资产				
长期应收款	1,705.12	1,637.56	1,700.77	2,334.72
长期股权投资	43,838.51	43,980.38	40,372.90	37,413.40
投资性房地产	121,222.26	121,355.85	117,434.32	106,247.74

	2013年6月 30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
固定资产	43,595.12	45,990.13	44,116.16	39,409.41
在建工程	1,485.77	2,135.38	5,720.50	27,492.07
无形资产	25,693.81	29,806.41	19,804.03	13,010.54
长期待摊费用	7,632.69	7,751.69	6,237.62	1,911.47
递延所得税资产	1,495.70	1,822.76	1,581.25	1,598.78
其他非流动资产	783.57	757.80	5,885.14	783.57
<b>非流动资产合计</b>	<b>247,452.55</b>	<b>255,237.95</b>	<b>242,852.69</b>	<b>230,201.71</b>
<b>资产总计</b>	<b>853,963.77</b>	<b>876,821.41</b>	<b>1,036,303.32</b>	<b>946,725.54</b>
流动负债				
短期借款	69,598.40	59,422.44	236,931.41	243,638.09
应付短期债券	164,166.58	80,941.81	103,815.67	51,253.77
应付票据	1,926.46	4,390.61	1,555.02	18,101.86
应付账款	89,404.45	132,121.14	101,013.70	141,881.96
预收款项	4,522.55	8,790.07	5,427.33	4,869.27
应付职工薪酬	2,578.95	4,699.07	5,061.97	6,075.63
应交税费	13,045.05	24,195.21	34,272.72	18,301.22
其他应付款	50,745.68	58,254.99	16,455.96	14,801.16
一年内到期的非流动负债	-	-	-	20,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>395,988.11</b>	<b>372,815.34</b>	<b>504,533.78</b>	<b>518,922.96</b>
非流动负债				
长期借款	-	-	10,000.00	10,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,000.00</b>	<b>10,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>395,988.11</b>	<b>372,815.34</b>	<b>514,533.78</b>	<b>528,922.96</b>
股东权益				
股本	100,500.00	100,500.00	100,500.00	100,500.00
资本公积金	99,518.63	99,456.54	99,400.95	94,731.63
盈余公积金	50,250.00	50,250.00	46,244.10	30,987.83
未分配利润	207,707.03	253,799.53	275,624.50	191,583.11
<b>所有者权益合计</b>	<b>457,975.66</b>	<b>504,006.07</b>	<b>521,769.55</b>	<b>417,802.58</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>853,963.77</b>	<b>876,821.41</b>	<b>1,036,303.32</b>	<b>946,725.54</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	267,255.62	751,646.86	927,702.01	729,303.36
减：营业成本	178,706.39	531,041.90	600,805.06	466,174.61
营业税金及附加	1,145.47	2,466.90	3,026.60	1,501.48
销售费用	30,361.10	72,047.59	64,712.76	53,298.95
管理费用	15,290.89	52,212.17	45,345.15	32,794.92
财务费用	5,374.98	18,148.44	21,476.22	9,350.99
资产减值损失	811.72	2,821.42	2,391.82	763.29
投资损失	141.87	1,092.52	840.50	-
其中：对联营企业和合营	141.87	1,092.52	890.50	-

	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
企业的投资损失				
营业利润（亏损以“-”号填列）	35,423.20	71,815.91	189,103.89	165,419.12
加：营业外收入	4,290.99	18,276.99	12,546.68	9,465.22
减：营业外支出	586.60	719.61	245.60	1,524.37
其中：非流动资产处置损失	-	48.04	7.33	55.76
利润总额	39,127.58	89,373.29	201,404.97	173,359.97
减：所得税费用	9,845.08	22,772.35	48,842.33	38,156.47
净利润	29,282.50	66,600.94	152,562.65	135,203.49
其他综合收益	-	-	-	-
综合收益总额	29,282.50	66,600.94	152,562.65	135,203.49

### 3、母公司现金流量

单位：万元

	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	341,010.96	956,653.94	968,998.22	668,448.37
收到的税费返还	-	-	-	1,586.26
收到其他与经营活动有关的现金	6,523.71	22,232.08	14,240.07	4,323.12
经营活动现金流入小计	347,534.67	978,886.02	983,238.30	674,357.75
购买商品、接受劳务支付的现金	215,476.55	533,989.83	714,550.85	645,217.20
支付给职工以及为职工支付的现金	18,364.22	35,707.86	25,607.85	25,623.87
支付的各项税费	39,522.72	71,829.62	86,930.02	55,654.70
支付其他与经营活动有关的现金	65,694.69	52,851.61	54,600.56	51,635.76
经营活动现金流出小计	339,058.18	694,378.92	881,689.29	778,131.53
经营活动产生的现金流量净额	8,476.48	284,507.10	101,549.01	(103,773.78)
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8.57	26.59	5,054.73	23.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	450.00	-
投资活动现金流入小计	8.57	26.59	5,504.73	23.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,998.21	17,846.36	37,118.47	75,677.96
投资子公司所支付的现金		1,400.00	1,000.00	4,450.00
投资所支付的现金		3,300.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金			-	3,300.00
投资活动现金流出小计	4,998.21	22,546.36	38,118.47	83,427.96
投资活动产生的现金流量净额	(4,989.63)	(22,519.76)	(32,613.75)	(83,404.31)
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	87,598.40	227,259.56	347,563.02	330,638.09
发行债券收到的现金	80,000.00	80,000.00	100,000.00	50,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,301.72	13,187.52	13,711.93	26,697.80
筹资活动现金流入小计	169,900.12	320,447.09	461,274.95	407,335.89
偿还债务支付的现金	77,422.44	514,768.53	424,269.70	165,871.80

	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	77,392.41	104,985.25	72,159.13	51,746.32
支付其他与筹资活动有关的现金	2,108.97	6,506.02	10,838.23	22,247.86
筹资活动现金流出小计	156,923.82	626,259.79	507,267.06	239,865.99
筹资活动产生的现金流量净额	12,976.30	(305,812.70)	(45,992.11)	167,469.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	16,463.15	(43,825.37)	22,943.15	(19,708.18)
加：期初现金及现金等价物余额	20,406.74	64,232.11	41,288.95	60,997.14
六、期末现金及现金等价物余额	36,869.89	20,406.74	64,232.11	41,288.95

### 三、最近三年及一期合并财务报表范围的变化

#### (一) 2013年1-6月合并报告范围变化情况

2013年1-6月，合并报告范围与2012年度一致；无新纳入合并范围的主题和不再纳入合并范围的子公司的经营实体。

#### (二) 2012年合并报表范围变化情况

增加公司	变动原因
岳阳美特斯邦威服饰有限公司	新设立的子公司
上海邦彤实业有限公司	新设立的子公司
西宁美特斯邦威服饰股份有限公司	新设立的子公司

#### (三) 2011年合并报表范围变化情况

增加公司	变动原因
上海祺格服饰有限公司	新设立的子公司
减少公司	变动原因
上海无和有投资有限公司	转让

#### (四) 2010年合并报表范围变化情况

增加公司	变动原因
石家庄米安斯迪服饰有限公司	新设立的子公司
乌鲁木齐美特斯邦威服饰有限公司	新设立的子公司
太原米安斯迪服饰有限公司	新设立的子公司
上海无和有投资有限公司	新设立的子公司
上海华邦科创信息技术有限公司	新设立的子公司

### 四、主要财务数据

#### (一) 主要财务指标

##### 1、合并报表口径

	2013年 6月30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率	1.12	1.29	1.21	1.09
速动比率	0.62	0.59	0.66	0.60
资产负债率	45.78%	41.03%	53.55%	61.21%
归属于上市公司股东的每股 净资产(元)	3.58	4.11	4.11	3.31
	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
存货周转率(次/期、次/年)	1.13	2.31	2.17	2.37
应收账款周转率(次/期、次/ 年)	9.58	11.69	9.50	10.63
息税折旧摊销前利润(万元)	53,941.52	166,557.15	211,023.04	150,913.16
利息保障倍数(倍)	5.89	7.09	8.21	11.79
每股现金流量(元)	0.22	(0.39)	0.01	(0.16)
每股经营活动净现金流量 (元)	0.38	2.84	0.97	(1.05)

## 2、母公司口径

财务指标	2013年 6月30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率	1.53	1.67	1.57	1.38
速动比率	1.36	1.42	1.32	1.08
资产负债率	46.37%	42.52%	49.65%	55.87%
每股净资产(元)	4.56	5.01	5.19	4.16
	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
存货周转率(次/期、次/年)	2.22	4.80	4.17	4.77
应收账款周转率(次/期、次/年)	0.63	1.58	2.06	2.48
应付账款周转率(次/期、次/年)	1.61	4.56	4.95	4.90

上述指标的计算公式如下:

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- 3、资产负债率=总负债÷总资产×100%
- 4、每股净资产=净资产÷期末股本总额
- 5、存货周转率=营业成本÷存货平均余额
- 6、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额
- 7、应付账款周转率=营业成本÷应付账款平均余额
- 8、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销
- 9、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)÷计入财务费用的利息支出
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额
- 11、每股经营活动净现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额



## （二）最近三年及一期净资产收益率及每股收益

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2013年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	5.24%	0.22	0.22
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.81%	0.20	0.20
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.00%	0.85	0.85
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.00%	0.65	0.65
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	33.00%	1.20	1.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.00%	1.10	1.10
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	24.00%	0.75	0.75
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.00%	0.70	0.70

注：表中数据来源于本公司2013年未经审计的半年报及已经审计的2012年度、2011年度和2010年度财务报告附注

## （三）最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：万元

	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
非流动资产处置收益	(18.35)	(1,350.35)	223.71	(185.72)
计入当期损益的政府补助	3,314.37	18,984.07	14,197.56	8,978.17
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(869.11)	3,288.57	(1,374.57)	(1,695.03)
<b>小计</b>	<b>2,426.92</b>	<b>20,922.30</b>	<b>13,046.70</b>	<b>7,097.42</b>
所得税影响数	(604.11)	(5,230.58)	(3,138.66)	(1,517.36)
<b>合计</b>	<b>1,822.81</b>	<b>15,691.73</b>	<b>9,908.04</b>	<b>5,580.05</b>

注：表中数据来源于本公司未经审计的2013年半年报及已经审计的2012年度、2011年度和2010年度财务报告附注

## 五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、盈利能力、偿债能力等进行了讨论与分析。

本节中，如不特殊注明，货币金额单位均以人民币万元计。

### （一）合并报表口径

#### 1、资产结构

报告期内，本公司资产结构如下：

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	339,623.38	51.13%	370,594.90	52.89%	563,179.11	63.40%	562,519.87	65.51%
非流动资产	324,586.91	48.87%	330,039.12	47.11%	325,069.79	36.60%	296,151.56	34.49%
<b>资产总计</b>	<b>664,210.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>700,634.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>888,248.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>858,671.43</b>	<b>100.00%</b>

截至2013年上半年末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司总资产分别为664,210.29万元、700,634.02万元、888,248.90万元和858,671.43万元。其中，本公司于2012年末的总资产降幅较大，主要由于：1) 公司信用政策贯彻良好并采取了积极策略消化库存货品，使得应收账款余额及存货余额有所下降；2) 公司偿还了部分银行贷款，使得货币资金有所下降；3) 公司继续加强对采购规模的合理控制，使得支付的预付货款有所下降。

截至2013年上半年末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司流动资产占总资产比重分别为51.13%、52.89%、63.40%和65.51%。报告期内，本公司流动资产占比较高，主要由于：1) 公司采取外包生产的形式，省却了大量投入于生产环节的非流动资产；2) 公司门店采取特许加盟和直营销售相结合的模式，并多采取租赁物业的形式经营，因此作为非流动资产的自有固定资产相对较少。

### (1) 流动资产分析

本公司流动资产主要包括货币资金、存货、应收账款及预付款项。最近三年及一期，本公司主要流动资产金额及比例结构如下：

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	83,990.24	24.73%	62,861.79	16.96%	108,763.09	19.31%	110,700.39	19.68%
存货	151,981.38	44.75%	200,595.12	54.13%	255,983.62	45.45%	254,838.21	45.30%
应收账款	31,575.79	9.30%	46,484.08	12.54%	116,186.42	20.63%	93,275.95	16.58%
预付款项	45,244.15	13.32%	29,651.29	8.00%	48,769.94	8.66%	70,965.49	12.62%
其他应收款	26,831.81	7.90%	31,002.62	8.37%	33,476.05	5.94%	32,739.83	5.82%
<b>流动资产合计</b>	<b>339,623.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>370,594.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>563,179.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>562,519.87</b>	<b>100.00%</b>

#### 1) 货币资金

截至2013年上半年末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司的货币资金余额分别为83,990.24万元、62,861.79万元、108,763.09万元和110,700.39万元。本公司于2013年上半年末货币资金余额较2012年末增加21,128.45万元，

增幅为 33.61%，2012 年末的货币资金余额较 2011 年末降低 45,901.30 万元，降幅为 42.20%；2011 年末的货币资金余额较 2010 年末降低 1,937.31 万元，降幅为 1.75%；其中，最近一期末的货币资金较 2012 年末有所增长，主要由于公司前期贷款陆续收回，本期资金回笼状况良好；2012 年末的货币资金下降较多，主要由于公司经营活动现金流情况得到改善，使用回笼的资金偿还了部分短期借款。

## 2) 存货

### ① 存货情况

本公司的存货主要为产成品及商品。报告期内，存货具体构成情况如下：

项目	2012年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
产成品及商品	155,274.60	96.27%	204,921.93	97.84%	254,705.67	97.67%	248,539.25	96.78%
原材料	5,723.58	3.55%	4,263.69	2.04%	5,819.65	2.23%	7,996.28	3.11%
低值易耗品	293.92	0.18%	260.97	0.12%	254.51	0.10%	273.49	0.11%
小计	161,292.11	100.00%	209,446.58	100.00%	260,779.83	100.00%	256,809.03	100.00%
减：跌价准备	(9,310.72)	(5.77%)	(8,851.45)	(4.23%)	(4,796.21)	(1.84%)	(1,970.81)	(0.77%)
合计	<b>151,981.38</b>	<b>94.23%</b>	<b>200,595.12</b>	<b>95.77%</b>	<b>255,983.62</b>	<b>98.16%</b>	<b>254,838.21</b>	<b>99.23%</b>

本公司于 2013 年 6 月末的存货较 2012 年末降低 48,613.74 万元，降幅为 24.23%；2012 年末的存货较 2011 年末降低 55,388.50 万元，降幅为 21.64%；2011 年末的存货较 2010 年末增加 1,145.40 万元，增幅为 0.45%。近年来，由于受宏观经济波动及休闲服市场竞争激烈的影响，消费者需求有所下降，因此对公司的销售及库存规模造成一定影响。针对不利的市场形势，公司自 2011 年下半年起，采取多方面措施积极消化库存商品，主要包括：（1）继续保持和提升产品和品牌的竞争力，保障新品的毛利水平稳中有升；（2）完善订货机制，严格控制季前新品的生产规模，根据市场需求情况适度增加季中补单的比重；（3）提升终端服务管理水平，依托有效的营销策略，通过采取新老货品融合销售、建设特卖渠道等积极策略消化库存货品，有效降低库存规模、优化库存结构，提升总体周转率；（4）适度控制加盟商批发提货，鼓励加盟商消化渠道库存。

通过有效执行上述措施，公司在保障销售收入稳定的同时较好的控制了库存规模，库存结构逐渐优化，有效降低了经营风险。

### ② 存货的库龄情况

报告期内，公司存货的库龄构成情况如下：

存货库龄	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<6个月	49,309.30	32.44%	94,496.43	47.11%	130,714.97	51.06%	194,942.36	76.50%
7个月-1年	41,207.61	27.11%	32,556.62	16.23%	81,395.13	31.80%	29,453.12	11.56%
1-2年	25,843.74	17.00%	39,770.15	19.83%	28,065.28	10.96%	18,801.64	7.38%
2-3年	28,058.89	18.46%	27,354.88	13.64%	12,599.01	4.92%	6,964.35	2.73%
>3年	7,561.84	4.98%	6,417.04	3.20%	3,209.23	1.25%	4,676.75	1.84%
合计	<b>151,981.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>200,595.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>255,983.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>254,838.21</b>	<b>100.00%</b>

由于本公司近两年严格控制新品采购规模，库龄在一年以内的存货规模有所降低，且之前年度生产的存货尚未完全消化，因此公司于2013年上半年末及2012年末的存货库龄整体有所增长。

### ③ 存货跌价准备的计提情况

综合考虑服装零售行业特点、公司存货类别、性质及可变现净值等因素，于2013年6月30日、2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日，公司的存货跌价准备分别为9,310.72万元、8,851.45万元、4,796.21万元和1,970.81万元，分别占存货账面余额的5.77%、4.23%、1.84%和0.77%。公司最近一年及一期计提的存货跌价准备增长较多，主要由于：1) 公司2012年之前年度的存货尚未完全消化，因此公司存货库龄整体有所增加；2) 公司通过特卖会等形式对库龄较长的库存商品进行了重点清理，适度加大了打折促销力度；因此，部分库存商品最近一次售价较低，使得年末/期末未售出存货的可变现净值降低，于2013年上半年末及2012年末计提的存货跌价准备有所增长。

### 3) 应收账款

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司的应收账款余额分别为31,575.79万元、46,484.08万元、116,186.42万元和93,275.95万元。

本公司于2013年6月末应收账款余额较2012年末降低14,908.29万元，降幅为32.07%；主要由于公司信用政策贯彻良好，前期存在信用赊销的加盟商陆续支付了货款。2012年末的应收账款余额较2011年末降低69,702.34万元，降幅为59.99%；主要由于加盟商整体零售形势好于当年提货，其库存有所下降且现金流有所好转，因而相应支付了提货款。2011年末的应收账款余额较2010年末增加22,910.47万元，增幅为24.56%；主要由于随着销售规模的扩大，为应对春节销售旺季的到来，以及公司为支持加盟商扩大销售而对信用良好并且战略地

位重要的加盟商适当延长了应收账款的信用期限；使得应收账款余额有所上升。

#### 4) 预付款项

截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，本公司预付款项余额分别为 45,244.15 万元、29,651.29 万元、48,769.94 万元和 70,965.49 万元。

本公司于 2013 年 6 月末的预付款项余额较 2012 年末增加 15,592.86 万元，增幅为 52.59% ， 主要由于支付 2013 年秋装的合同定金所致；2012 年末的预付款项余额较 2011 年末降低 19,118.65 万元，降幅为 39.20%；2011 年末的预付款项余额较 2010 年末降低 22,195.55 万元，降幅为 31.28%；主要由于公司近两年来销售上加强了对库存商品的消化，并根据对市场形势的判断，严格控制新品采购的规模，使得预付货款相应减少。

### (2) 非流动资产分析

本公司非流动资产主要包括固定资产、长期应收款等。报告期内，本公司主要非流动资产金额及比例结构如下：

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	204,748.13	63.08%	208,108.25	63.06%	192,297.91	59.16%	172,665.57	58.30%
长期应收款	16,741.34	5.16%	16,275.89	4.93%	16,448.07	5.06%	13,591.48	4.59%
长期股权投资	4,475.11	1.38%	4,616.98	1.40%	2,409.50	0.74%	0.00	0.00%
投资性房地产	7,955.23	2.45%	8,058.33	2.44%	6,826.22	2.10%	7,012.07	2.37%
在建工程	2,557.82	0.79%	2,670.84	0.81%	15,392.49	4.74%	32,549.37	10.99%
无形资产	17,933.01	5.52%	18,892.39	5.72%	18,818.46	5.79%	12,817.47	4.33%
长期待摊费用	21,525.51	6.63%	24,838.15	7.53%	28,404.78	8.74%	33,166.60	11.20%
递延所得税资产	47,867.20	14.75%	45,794.71	13.88%	38,587.22	11.87%	23,565.42	7.96%
其他非流动资产	783.57	0.24%	783.57	0.24%	5,885.14	1.81%	783.57	0.26%
<b>非流动资产合计</b>	<b>324,586.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>330,039.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>325,069.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>296,151.56</b>	<b>100.00%</b>

#### 1) 固定资产

截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，本公司固定资产分别为 204,748.13 万元、208,108.25 万元、192,297.91 万元和 172,665.57 万元。

本公司于 2013 年 6 月末的固定资产较 2012 年末降低 3,360.12 万元，降幅为 1.61%，主要由于公司放缓了固定资产投资的节奏。2012 年末的固定资产较 2011 年末增加 15,810.34 万元，增幅为 8.22%；主要由于：1) 公司六灶工业园区部分新增项目建设完工并投入使用，于 2012 年转为固定资产；2) 2011 年所购店铺在相关手续完备后，于 2012 年转入固定资产。公司于 2011 年末的固定资产较

2010 年末增加 19,632.34 万元，增幅为 11.37%；主要由于公司新购入的店铺于 2011 年转入固定资产。

## 2) 长期应收款

截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，本公司长期应收款分别为 16,741.34 万元、16,275.89 万元、16,448.07 万元和 13,591.48 万元。

本公司于 2013 年 6 月末的长期应收款较 2012 年末增加 465.45 万元，增幅为 2.86%；2012 年末的长期应收款较 2011 年末降低 172.18 万元，降幅为 1.05%；2011 年末较 2010 年末增加 2,856.59 万元，增幅为 21.02%。其中，公司于 2011 年末的长期应收款增幅较大，主要由于新开设店铺数量增加，支付的店铺租赁保证金随之增加。

## 2、负债结构

报告期内，本公司负债结构如下：

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	304,087.28	100.00%	287,445.86	100.00%	465,654.57	97.90%	515,582.17	98.10%
非流动负债	-	-	-	-	10,000.00	2.10%	10,000.00	1.90%
<b>负债总计</b>	<b>304,087.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>287,445.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>475,654.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>525,582.17</b>	<b>100.00%</b>

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司总负债分别为 304,087.28万元、287,445.86万元、475,654.57万元和525,582.17万元。报告期内，本公司流动负债占比较高，平均占总负债比例超过97%。

### (1) 流动负债分析

本公司流动负债主要包括短期借款、应付短期债券、应付账款等。报告期内，本公司主要流动负债金额及比例结构如下：

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	69,598.40	22.89%	79,422.44	27.63%	236,931.41	50.88%	257,638.09	49.97%
应付票据	1,926.46	0.63%	4,390.61	1.53%	1,555.02	0.33%	4,101.86	0.80%
应付账款	16,346.66	5.38%	53,926.48	18.76%	60,638.86	13.02%	124,433.71	24.13%
预收款项	4,626.95	1.52%	7,063.64	2.46%	2,719.71	0.58%	2,795.33	0.54%
应付职工薪酬	5,832.38	1.92%	10,849.99	3.77%	12,428.01	2.67%	11,511.43	2.23%
应交税费	14,711.83	4.84%	30,060.61	10.46%	23,048.82	4.95%	12,187.96	2.36%
其他应付款	26,878.03	8.84%	20,790.28	7.23%	24,517.08	5.27%	31,660.01	6.14%
一年内到期的	-	-	-	-	-	-	20,000.00	3.88%

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债								
应付短期债券	164,166.58	53.99%	80,941.81	28.16%	103,815.67	22.29%	51,253.77	9.94%
<b>流动负债合计</b>	<b>304,087.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>287,445.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>465,654.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>515,582.17</b>	<b>100.00%</b>

### 1) 短期借款

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司短期借款余额分别为69,598.40万元、79,422.44万元、236,931.41万元和257,638.09万元。

本公司于2013年6月末的短期借款余额较2012年末降低9,824.04万元，降幅为12.37%；2012年末的短期借款余额较2011年末降低157,508.97万元，降幅为66.48%；2011年末的短期借款较2010年末降低20,706.68万元，降幅为8.04%；报告期内，短期借款余额持续下降，主要由于公司库存消化情况较好，经营活动现金流情况不断改善，相应偿还了部分短期借款。

### 2) 应付短期债券

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司应付短期债券余额分别为164,166.58万元、80,941.81万元、103,815.67万元和51,253.77万元。

本公司于2013年6月末的应付短期债券余额较2012年末增加83,224.77万元，增幅为102.82%，增幅较大，主要由于公司于2013年2月发行了8亿元短期融资券；2012年末的应付短期债券余额较2011年末降低22,873.86万元，降幅为22.03%；主要由于公司于2012年3月和4月累计偿还10亿元短期融资券，此外于同年9月发行8亿元短期融资券。公司于2011年末的应付短期债券余额较2010年增加52,561.90万元，增幅为102.55%；主要由于公司于2011年3月和4月共计发行10亿元短期融资券，并于同年3月份偿还5亿元到期短期融资券。

### 3) 应付账款

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司应付账款余额分别为16,346.66万元、53,926.48万元、60,638.86万元和124,433.71万元。

本公司于2013年6月末的应付账款余额较2012年末降低37,579.82万元，降幅为69.69%；2012年末的应付账款余额较2011年末降低6,712.38万元，降幅为11.07%；2011年末的应付账款较2010年末降低63,794.86万元，降幅为51.27%；主

要由于公司近两年不断加强对销售的合理预估，并相应严格控制产品的采购规模，因此采购量有所下降，使得应付账款余额相应减少。其中，公司于2013年6月末应付账款降幅较大，主要由于公司按期支付了春夏装货款所致；公司于2011年末的应付账款降幅较大，主要由于公司对于2012年春装的采购规模较2011略有下降，以保证有充足空间消化2011春季货品，使得年末应付账款余额下降。

## (2) 非流动负债分析

报告期内，本公司非流动负债均为长期借款。截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司非流动负债余额分别为0.00万元、0.00万元、10,000.00万元和10,000.00万元。本公司于2012年末的长期借款余额为0，主要由于当年归还了长期借款。

## 3、现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下：

项目	2013年1-6月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	37,994.56	285,648.09	97,665.76	(105,353.87)
投资活动产生的现金流量净额	(8,618.42)	(38,635.80)	(43,837.26)	(85,135.91)
筹资活动产生的现金流量净额	(7,734.94)	(285,912.07)	(52,492.11)	174,370.23
现金及现金等价物净增加/（减少）额	21,641.21	(38,899.79)	1,336.39	(16,119.55)

### (1) 经营活动产生的现金流量净额

2013 年上半年、2012 年度、2011 年度和 2010 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 37,994.56 万元、285,648.09 万元、97,665.76 万元和 -105,353.87 万。2013 年上半年经营活动产生的现金流净额较去年同期下降 134,026.10 万元，降幅为 77.91%，主要是本期主营业务收入下降所致；2012 年度经营活动产生的现金流量净额较 2011 年度增加 187,982.32 万元，主要由于公司对 2012 年新品生产规模有所控制，支付的生产资金相应减少。2011 年度经营活动产生的现金流量净额较 2010 年度增加 203,019.63 万元，主要由于：1) 2011 年度公司销售资金回笼顺利，2) 2011 年部分春夏产品货款已经在 2010 年内支付，3) 公司加强了对生产规模的控制，并合理控制支付货款的规模。

### (2) 投资活动产生的现金流量净额

2013年上半年、2012年度、2011年度和2010年度，本公司投资活动产生的现



现金流量净额分别为-8,618.42万元、-38,635.80万元、-43,837.26万元和-85,135.91万元。报告期内，本公司投资活动产生的现金流量净额逐年增加，主要由于购买及建设的固定资产投入逐年减少，因此投资活动现金流出相应降低。

### (3) 筹资活动产生的现金流量净额

2013年上半年、2012年度、2011年度和2010年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,734.94万元、-285,912.07万元、-52,492.11万元和174,370.23万元。2013年上半年筹资活动产生的现金流净额较去年同期增加108,630.50万元，增幅为93.35%，主要是随着公司短期借款规模降低，偿还债务支付的现金流出减少所致；2012年度筹资活动现金流量净额较2011年度减少了233,419.96万元，2011年度筹资活动现金流量净额较2010年度减少了226,862.34万元；主要由于公司经营现金流情况不断改善，以回笼的资金偿还了部分贷款，因此筹资活动现金流出相应增加。

## 4、盈利能力分析

报告期内，本公司经营业绩如下表所示：

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	373,802.24	-18.74%	950,955.06	-4.38%	994,505.78	32.59%	750,047.91
营业利润	28,219.90	-46.52%	89,424.92	-38.14%	144,559.66	50.14%	96,283.97
利润总额	30,646.82	-48.24%	110,347.22	-29.99%	157,606.36	52.45%	103,381.38
净利润	22,247.77	-48.52%	84,958.24	-29.55%	120,600.74	59.13%	75,785.23
归属于母公司股东的净利润	22,247.77	-48.52%	84,958.24	-29.55%	120,600.74	59.13%	75,785.23

注：2013年1-6月增长率为与2012年同期相比增长率

### (1) 营业收入的构成分析

本公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，其中主营业务收入包括服装销售收入及辅料销售收入。报告期内，本公司主营业务收入构成情况如下表所示：

	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	370,685.29	99.17%	945,709.46	99.45%	990,685.23	99.62%	749,657.33	99.95%
服装	364,670.00	97.56%	933,288.14	98.14%	960,673.01	96.60%	725,643.71	96.75%

	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
辅料	6,015.29	1.61%	12,421.32	1.31%	30,012.22	3.02%	24,013.62	3.20%
其他业务收入	3,116.96	0.83%	5,245.61	0.55%	3,820.55	0.38%	390.58	0.05%
<b>合计</b>	<b>373,802.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>950,955.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>994,505.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>750,047.91</b>	<b>100.00%</b>

2013年上半年、2012年度、2011年度和2010年度，本公司主营业务收入分别为370,685.29万元、945,709.46万元、990,685.23万元和749,657.33万元，2010-2012年年均复合增长率为12.32%。其中，公司最近一年及一期主营业务收入有所下降，主要由于：1) 受宏观经济影响，消费者需求持续下降；2) 公司主动调整经营策略，增强产品创新能力、改善店铺经营管理模式并通过加强现货、补货反应速度等一系列措施优化供应链管理；由于目前公司正处于策略转型期，新的经营思路及计划尚未完全渗透至销售终端，亦对营业收入的增长产生了一定影响。

报告期内，本公司按经营模式分类的主营业务收入构成情况如下表所示：

	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直营销售	199,550.46	53.83%	461,405.73	48.79%	425,355.54	42.94%	316,134.82	42.17%
加盟批发	171,134.83	46.17%	484,303.73	51.21%	565,329.69	57.06%	433,522.51	57.83%
<b>合计</b>	<b>370,685.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>945,709.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>990,685.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>749,657.33</b>	<b>100.00%</b>

2013年上半年、2012年度、2011年度和2010年度，公司直营销售分别为199,550.46万元、461,405.73万元、425,355.54万元和316,134.82万元。最近一期，公司主营业务收入较去年同期下降18.73%，其中直营销售业务收入较去年同期下降13.88%、加盟批发业务收入较去年同期下降23.74%；公司加盟批发业务收入降幅较大，主要由于公司店铺经营管理模式正处于转型期，同时，为支持加盟渠道发展，适当降低了加盟商提货折扣，减少了部分加盟商的期货订单，因此加盟批发收入出现一定幅度的下滑。2010-2012年度，公司直营销售收入持续上涨，年复合增长率达20.81%；主要由于加盟模式对销售渠道的管控力弱于直营模式，随着公司的不断发展，为降低渠道依赖的风险，公司面加强了对于直营店拓展的力度。随着销售网络不断扩大，2010年度、2011年度2012年度，公司分别新增直营店167家、440家176家，2012年末公司直营店数量增加至1,306家。

## (2) 毛利及毛利率分析

报告期内，本公司的毛利及毛利率情况具体如下表所示：

	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	370,685.29	950,955.06	994,505.78	750,047.91
营业成本	196,834.98	527,279.63	555,225.90	409,453.58
毛利	173,850.31	423,675.43	439,279.88	340,594.33
毛利率	46.90%	44.55%	44.17%	45.41%

2013年上半年、2012年度、2011年度和2010年度，本公司的毛利分别为173,850.31万元、423,675.43万元、439,279.88万元和340,594.33万元。最近一年及一期，本公司毛利略有下降，主要由于受宏观经济影响，消费者需求有所下降，从而导致公司于最近一年及一期的营业收入较上年同期有所下降。

2013年上半年、2012年度、2011年度和2010年度，本公司毛利率分别为46.90%、44.55%、44.17%和45.41%。报告期内，本公司毛利率基本保持平稳，2011年、2012年略有下降主要由于公司对库存商品进行了重点清理，存货规模显著下降，对毛利率形成了一定压力。

报告期内，本公司分产品主营业务毛利及毛利率及构成情况如下表所示：

	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
上装	93,087.29	47.60%	246,379.28	44.80%	274,564.56	44.21%	210,165.00	44.06%
下装	47,317.55	45.12%	89,051.99	42.76%	88,662.64	43.16%	70,792.00	46.38%
其他	33,445.47	47.62%	85,170.41	45.43%	75,289.43	45.86%	59,247.00	49.34%

报告期内，本公司按经营模式分类的毛利及毛利率及构成情况如下表所示：

	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
直营销售	104,585.93	52.41%	215,881.51	46.79%	214,635.47	50.46%	162,376.73	51.36%
加盟批发	69,264.38	40.47%	204,720.17	42.27%	223,881.16	39.60%	177,827.02	41.02%

### (3) 期间费用分析

本公司期间费用包括销售费用、管理费用和财务费用。报告期内，本公司期间费用构成及占收入比例情况如下表所示：

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	123,948.63	33.16%	277,216.51	29.15%	230,512.99	23.18%	198,870.44	26.51%
管理费用	11,544.91	3.09%	26,510.24	2.79%	34,091.10	3.43%	32,472.01	4.33%
财务费用	5,202.01	1.39%	16,793.40	1.77%	20,661.41	2.08%	8,800.51	1.17%
<b>期间费用</b>	<b>140,695.56</b>	<b>37.64%</b>	<b>320,520.16</b>	<b>33.71%</b>	<b>285,265.49</b>	<b>28.68%</b>	<b>240,142.96</b>	<b>32.02%</b>

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
合计								

报告期内，本公司销售费用有所增长，主要由于随着公司规模不断扩大，店铺人员薪资及店铺租金随之增长。报告期内，公司管理费用及财务费用占营业收入的比例基本稳定，体现了公司较强的费用管控能力。

## 5、偿债能力分析

### (1) 主要偿债能力指标

本公司最近三年及一期主要偿债能力指标如下表所示：

指标	2013年 6月30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率	1.12	1.29	1.21	1.09
速动比率	0.62	0.59	0.66	0.60
资产负债率	45.78%	41.03%	53.55%	61.21%
指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
息税折旧摊销前利润(万元)	53,941.52	166,557.15	211,023.04	150,913.16
利息保障倍数(倍)	5.89	7.09	8.21	11.79

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司合并口径流动比率分别为1.12、1.29、1.21和1.09，速动比率分别为0.62、0.59、0.66和0.60。本公司流动比率和速动比率整体上保持在稳定水平，表明短期偿债能力波动较小。

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，本公司合并口径资产负债率分别为45.78%、41.03%、53.55%和61.21%。最近一期末，公司资产负债率有所上升，主要由于公司于2013年上半年发行8亿元短期融资券，使得负债有所增加。2010-2012年度，公司资产负债率有所下降，主要由于公司经营活动现金流情况不断改善，及时偿还了部分银行借款。

2013年上半年、2012年度、2011年度和2010年度，本公司合并口径利息保障倍数分别为5.89、7.09、8.21和11.79。报告期内，2011年由于业务发展导致银行借款有所增加，且利率上升至较高水平，使利息保障倍数有所下降；2013年上半年及2012年由于公司息税折旧摊销前利润同比有所下降，导致利息倍数略有下降。

## (2) 银行授信额度分析

本公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系,与多家金融机构签署了合作协议或建立了战略合作关系,具备一定的间接债务融资能力。截至2013年6月30日,本公司从国内多家金融机构获得的综合授信额度为61.95亿元,其中未使用授信额度为55.49亿元。

综上所述,本公司具有较强的偿债能力。

## (二) 母公司报表口径

### 1、资产结构

报告期内,母公司资产结构如下:

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	606,511.22	71.02%	621,583.46	70.89%	793,450.63	76.57%	716,523.83	75.68%
非流动资产	247,452.55	28.98%	255,237.95	29.11%	242,852.69	23.43%	230,201.71	24.32%
<b>资产总计</b>	<b>853,963.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>876,821.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,036,303.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>946,725.54</b>	<b>100.00%</b>

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末,母公司总资产分别为853,963.77万元、876,821.41万元、1,036,303.32万元和946,725.54万元。报告期内,母公司资产结构较为稳定,流动资产占总资产的比重均超过70%,资产保持较好的流动性,资产变现能力较强。

### (1) 流动资产分析

母公司流动资产主要包括货币资金、存货、应收账款以及预付账款等项目。

报告期内,母公司主要流动资产构成情况如下表所示:

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	37,684.01	6.21%	21,733.61	3.50%	72,560.48	9.14%	52,891.03	7.38%
存货	68,917.41	11.36%	91,853.29	14.78%	129,619.64	16.34%	158,341.39	22.10%
应收票据	-	-	-	-	-	-	8,000.00	1.12%
应收账款	405,642.02	66.88%	438,300.33	70.51%	513,535.54	64.72%	389,260.22	54.33%
预付款项	21,305.07	3.51%	7,886.53	1.27%	23,601.67	2.97%	47,593.02	6.64%
其他应收款	72,962.71	12.03%	61,809.69	9.94%	54,133.31	6.82%	60,438.16	8.43%
<b>流动资产合计</b>	<b>606,511.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>621,583.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>793,450.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>716,523.83</b>	<b>100.00%</b>

#### 1) 货币资金

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末,母公司的货币资

金余额分别为 37,684.01 万元、21,733.61 万元、72,560.48 万元和 52,891.03 万元。

母公司于 2013 年 6 月末的货币资金余额较 2012 年末增加 15,950.40 万元，增幅为 73.39%；2012 年末的货币资金余额较 2011 年降低 50,826.87 万元，降幅为 70.05%；2011 年末的货币资金余额较 2010 年末增加 19,669.45 万元，增幅为 37.19%。其中母公司 2012 年末的货币资金降幅较大，主要由于公司经营活动现金流情况得到改善，使用回笼的资金偿还了部分银行贷款；2013 年 6 月末货币资金增幅较大，主要由于 2013 年上半年公司现金投资活动大幅放缓，偿债现金流出也有大幅下降，因此公司现金余额明显增加。

## 2) 存货

截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，母公司的存货账面价值分别为 68,917.41 万元、91,853.29 万元、129,619.64 万元和 158,341.39 万元。

母公司于 2013 年 6 月末的存货余额较 2012 年末降低 22,935.88 万元，降幅为 24.97%；2012 年末的存货较 2011 年末降低 37,766.35 万元，降幅为 29.14%；2011 年末的存货较 2010 年末降低 28,721.76 万元，降幅为 18.14%。报告期内，母公司存货呈现下降趋势，主要由于公司采取多方面措施积极消化库存商品，在保障销售收入稳定增长的同时，较好的控制了库存规模，库存结构呈现逐渐优化的趋势。

## 3) 应收账款

截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，母公司的应收账款余额分别为 405,642.02 万元、438,300.33 万元、513,535.54 万元和 389,260.22 万元。

母公司于 2013 年 6 月末的应收账款较 2012 年末降低 32,658.31 万元，降幅为 7.45%；2012 年末的应收账款余额较 2011 年末降低 75,235.21 万元，降幅为 14.65%；主要由于加盟商整体零售形势好于当年提货，其库存有所下降且现金流情况好转，因而相应支付了提货款。2011 年末的应收账款余额较 2010 年末增加 124,275.32 万元，增幅为 31.93%；主要由于随着销售规模的扩大，为应对春节销售旺季的到来，以及公司对部分信用良好并且战略地位重要的加盟商适当延长了应收账款的信用期限；使得应收账款余额有所上升。

## (2) 非流动资产分析

报告期内，母公司主要非流动资产金额及比例结构如下：

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	43,595.12	17.62%	45,990.13	18.02%	44,116.16	18.17%	39,409.41	17.12%
长期应收款	1,705.12	0.69%	1,637.56	0.64%	1,700.77	0.70%	2,334.72	1.01%
长期股权投资	43,838.51	17.72%	43,980.38	17.23%	40,372.90	16.62%	37,413.40	16.25%
投资性房地产	121,222.26	48.99%	121,355.85	47.55%	117,434.32	48.36%	106,247.74	46.15%
在建工程	1,485.77	0.60%	2,135.38	0.84%	5,720.50	2.36%	27,492.07	11.94%
无形资产	25,693.81	10.38%	29,806.41	11.68%	19,804.03	8.15%	13,010.54	5.65%
长期待摊费用	7,632.69	3.08%	7,751.69	3.04%	6,237.62	2.57%	1,911.47	0.83%
递延所得税资产	1,495.70	0.60%	1,822.76	0.71%	1,581.25	0.65%	1,598.78	0.69%
其他非流动资产	783.57	0.32%	757.8	0.30%	5,885.14	2.42%	783.57	0.34%
<b>非流动资产合计</b>	<b>247,452.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>255,237.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>242,852.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>230,201.71</b>	<b>100.00%</b>

### 1) 固定资产

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，母公司固定资产分别为43,595.12万元、45,990.13万元、44,116.16万元和39,409.41万元。

母公司于2013年6月末的固定资产较2012年末降低2,395.01万元，降幅为5.21%；2012年末的固定资产较2011年末增加1,873.97万元，增幅为4.25%；2011年末较2010年末增加4,706.75万元，增幅为11.94%。报告期内，母公司固定资产有所增长，主要由于：1) 部分在建工程完工并投入使用，转为固定资产；2) 所购店铺于相关手续已完备后，转入固定资产。

### 2) 长期股权投资

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，母公司长期股权投资分别为43,838.51万元、43,980.38万元、40,372.90万元和37,413.40万元。报告期内，母公司长期股权投资保持稳定增长，主要由于公司根据业务发展需要新增销售、信息技术等子公司。

## 2、负债结构

报告期内，母公司负债结构如下：

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	395,988.11	100.00%	372,815.34	100.00%	504,533.78	98.06%	518,922.96	98.11%
非流动负债	-	-	-	-	10,000.00	1.94%	10,000.00	1.89%
<b>负债总计</b>	<b>395,988.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>372,815.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>514,533.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>528,922.96</b>	<b>100.00%</b>

截至2013年6月末、2012年末、2011年末和2010年末，母公司总负债分别为395,988.11万元、372,815.34万元、514,533.78万元和528,922.96万元。报告

期内，本公司流动负债占比较高，平均占总负债超过 98%。

### (1) 流动负债分析

报告期内，母公司主要流动负债金额及比例结构如下：

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	69,598.40	17.58%	59,422.44	15.94%	236,931.41	46.96%	243,638.09	46.95%
应付短期债券	164,166.58	41.46%	80,941.81	21.71%	103,815.67	20.58%	51,253.77	9.88%
应付票据	1,926.46	0.49%	4,390.61	1.18%	1,555.02	0.31%	18,101.86	3.49%
应付账款	89,404.45	22.58%	132,121.14	35.44%	101,013.70	20.02%	141,881.96	27.34%
预收款项	4,522.55	1.14%	8,790.07	2.36%	5,427.33	1.08%	4,869.27	0.94%
应付职工薪酬	2,578.95	0.65%	4,699.07	1.26%	5,061.97	1.00%	6,075.63	1.17%
应交税费	13,045.05	3.29%	24,195.21	6.49%	34,272.72	6.79%	18,301.22	3.53%
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应付款	50,745.68	12.81%	58,254.99	15.63%	16,455.96	3.26%	14,801.16	2.85%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	20,000.00	3.85%
<b>流动负债合计</b>	<b>395,988.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>372,815.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>504,533.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>518,922.96</b>	<b>100.00%</b>

#### 1) 短期借款

截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，母公司短期借款余额分别为 69,598.40 万元、59,422.44 万元、236,931.41 万元和 243,638.09 万元。

母公司于 2013 年 6 月末的短期借款较 2012 年末增加 10,175.96 万元，增幅为 17.12%。2012 年末的短期借款余额较 2011 年末降低 177,508.97 万元，降幅为 74.92%。2011 年末的短期借款较 2010 年末降低 6,706.68 万元，降幅为 2.75%。其中，2012 年末短期借款余额较 2011 年末有较大幅下降，主要由于公司库存消化情况较好，经营活动现金流情况不断改善，相应偿还了短期借款。

#### 2) 应付短期债券

截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，母公司应付短期债券余额分别为 164,166.58 万元、80,941.81 万元、103,815.67 万元和 51,253.77 万元。

母公司于本公司于 2013 年 6 月末的应付短期债券余额较 2012 年末增加 83,224.77 万元，增幅为 102.82%，增幅较大，主要由于公司于 2013 年 2 月发行了 8 亿元短期融资券；2012 年末的应付短期债券余额较 2011 年末降低 22,873.86 万元，降幅为 22.03%；主要由于公司于 2012 年 3 月和 4 月累计偿还 10 亿元短期融资券，此外于同年 9 月发行 8 亿元短期融资券。母公司于 2011 年末的应付短期债券余额较 2010 年末增加 52,561.90 万元，增幅为 102.55%；主要由于公司



于 2011 年 3 月和 4 月共计发行 10 亿元短期融资券，并于同年 3 月份偿还 5 亿元到期短期融资券。

### (2) 非流动负债分析

报告期内，母公司非流动负债均为长期借款。截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，母公司非流动负债余额分别为 0 万元、0 万元、10,000.00 万元和 10,000.00 万元。母公司于 2012 年末的长期借款余额为 0，主要由于当年归还了长期借款。

### 3、现金流量分析

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	8,476.48	284,507.10	101,549.01	(103,773.78)
投资活动产生的现金流量净额	(4,989.63)	(22,519.76)	(32,613.75)	(83,404.31)
筹资活动产生的现金流量净额	12,976.30	(305,812.70)	(45,992.11)	167,469.90
现金及现金等价物净增加/(减少)额	16,463.15	(43,825.37)	22,943.15	(19,708.19)

#### (1) 经营活动产生的现金流量净额

2013 年上半年、2012 年度、2011 年度和 2010 年度，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为 8,476.48 万元、284,507.10 万元、101,549.01 万元和 -103,773.78 万元。2013 年上半年经营活动产生的现金流净额较去年同期下降 186,728.60 万元，降幅为 95.66%，主要是由于本期主营业务收入有所下降所致；2012 年度经营活动产生的现金流量净额较 2011 年度增加 182,958.09 万元；2011 年度经营活动产生的现金流量净额较 2010 年度增加 205,322.79 万元，主要由于：1) 公司销售资金回笼顺利，2) 公司加强了对生产规模的控制，并合理控制支付贷款的规模。

#### (2) 投资活动产生的现金流量净额

2013 年上半年、2012 年度、2011 年度和 2010 年度，母公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -4,989.63 万元、-22,519.76 万元、-32,613.75 万元和 -83,404.31 万元。报告期内，母公司投资活动产生的现金流量净额有所增加，主要由于购建固定资产投入减少，因此投资活动现金流出相应降低。

#### (3) 筹资活动产生的现金流量净额

2013 年上半年、2012 年度、2011 年度和 2010 年度，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 12,976.30 万元、-305,812.70 万元、-45,992.11 万元和 167,469.90 万元。2013 年上半年筹资活动产生的现金流净额较去年同期增加

164,341.74 万元，增幅为 108.57%，主要是随着公司短期借款规模降低，偿还债务支付的现金流出减少所致。2012 年度筹资活动现金流量净额较 2011 年度减少了 259,820.59 万元，2011 年度筹资活动现金流量净额较 2010 年度减少了 213,462.01 万元；主要由于公司经营活动现金流情况不断改善，以回笼的资金偿还了部分贷款，因此筹资活动现金流出相应增加。

#### 4、盈利能力分析

报告期内，母公司经营业绩如下：

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	267,255.62	751,646.86	927,702.01	729,303.36
营业利润	35,423.20	71,815.91	189,103.89	165,419.12
利润总额	39,127.58	89,373.29	201,404.97	173,359.97
净利润	29,282.50	66,600.94	152,562.65	135,203.49

2013 年上半年、2012 年度、2011 年度和 2010 年度，母公司营业收入分别为 267,255.62 万元、751,646.86 万元、927,702.01 万元和 729,303.36 万元；净利润分别为 29,282.50 万元、66,600.94 万元、152,562.65 万元和 135,203.49 万元。最近一年及一期，母公司营业收入及净利润与上年同期相比有所下降，主要由于受宏观经济环境的影响，消费者需求有所下降。

#### 5、偿债能力分析

报告期内，母公司主要偿债能力指标如下表所示：

指标	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动比率	1.53	1.67	1.57	1.38
速动比率	1.36	1.42	1.32	1.08
资产负债率	46.37%	42.52%	49.65%	55.87%

截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，母公司流动比率分别为 1.53、1.67、1.57 和 1.38，速动比率分别为 1.36、1.42、1.32 和 1.08。报告期内，母公司流动比率和速动比率有所增长，表明短期偿债能力有所提升。

截至 2013 年 6 月末、2012 年末、2011 年末和 2010 年末，母公司口径的资产负债率分别为 46.37%、42.52%、49.65%和 55.87%。报告期内，母公司的资产负债率下降，表明公司的债务偿付能力有所增强。

### 六、本次公司债券发行后发行人资产负债结构变化

本次债券发行完成后，将引起本公司资产负债结构的变化。假设本公司的资

产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2013 年 6 月 30 日；
- 2、本次发行的公司债券规模为不超过人民币 16 亿元且不超过发行时最近一期净资产的 40%。假设不考虑融资过程中产生的需由本公司承担的相关费用，本次债券募集资金净额为 16 亿元；
- 3、本次债券募集资金中 5 亿元用于调整公司债务结构，以债券募集资金置换银行贷款，从而降低融资成本，改善融资结构；剩余部分用于补充流动资金；
- 4、根据贷款合同，拟偿还的 5 亿元商业银行贷款均为股份公司本部借款，且均为短期借款；
- 5、假设本次债券发行在 2013 年 6 月 30 日完成，并清算结束，且已执行前述募集资金用途。

基于上述假设，本次债券发行对本公司财务结构的影响如下表：

#### 合并口径资产负债结构的变化

单位：万元

项 目	2013 年 6 月 30 日	本次债券发行后
流动资产合计	339,623.38	449,623.38
其中：货币资金	83,990.24	193,990.24
非流动资产合计	324,586.91	324,586.91
资产总计	664,210.29	774,210.29
流动负债合计	304,087.28	254,087.28
其中：短期借款	69,598.40	19,598.40
非流动负债合计	-	160,000.00
其中：长期借款	-	-
长期应付债券	-	160,000.00
负债合计	304,087.28	414,087.28
资产负债率	45.78%	53.49%
流动比率（倍）	1.12	1.77
速动比率（倍）	0.62	1.17

#### 母公司口径资产负债结构的变化

单位：万元

项 目	2013 年 6 月 30 日	本次债券发行后
流动资产合计	606,511.22	716,511.22
其中：货币资金	37,684.01	147,684.01
非流动资产合计	247,452.55	247,452.55
资产总计	853,963.77	963,963.77

项 目	2013年6月30日	本次债券发行后
流动负债合计	395,988.11	345,988.11
其中：短期借款	69,598.40	19,598.40
非流动负债合计	-	160,000.00
其中：长期借款	-	-
长期应付债券	-	160,000.00
负债合计	395,988.11	505,988.11
资产负债率	46.37%	52.49%
流动比率（倍）	1.53	2.07
速动比率（倍）	1.36	1.87

本次债券的发行是本公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次募集资金将成为本公司中、长期资金的来源之一，使本公司的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，降低了本公司流动负债比例，流动比率也得以改善，更加适合公司业务需求，从而为本公司资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

## 七、未来业务目标及盈利能力的可持续性

### （一）未来战略规划及目标

#### 1、短期战略

巩固国内休闲服市场领导品牌的地位，保持零售额的稳步增长和同行业领先的盈利能力；改进店铺的运营和管理，提高平效和单店效益，缩小与国际品牌的差距；逐步完善营销网络，提升单店平均面积，改善店铺的租约稳定性和地段；聚焦 SHOPPING MALL、大型购物中心、高档社区和密集办公区等未来主流业态，深化品牌升级；提高人均净利润，提升员工的能力、积极性、主动性。

#### 2、中期战略

Meters/bonwe 和 ME&CITY 两个事业部有机协调开拓新市场，成为国际新兴的服装零售企业；逐渐由单一品牌的服饰零售企业向多品牌的服饰零售企业转变；实现零售额的稳定增长。

#### 3、长期战略

致力于成为国际领先的服装零售企业，做全球裁缝，为全球消费者提供新时尚的生活体验，实现零售额长期稳定可持续增长。

## （二）竞争优势使得盈利能力具有可持续性

本公司在同行业中具有明显的竞争优势，充分了保证公司盈利能力的可持续性。

### 1、品牌优势

本公司紧密地围绕 Meters/bonwe 以及 ME&CITY 品牌的定位、价值与个性，通过产品设计、产品陈列、店铺设计、广告投放、签约代言和各类营销活动，借助目标消费群体所关注的国内外各类公众、时尚事件，进行高频率、多层次的整合营销活动，不断提升 Meters/bonwe、ME&CITY 两大品牌以及下属子品牌的品牌形象。多年来，随着主体化、品牌化的开发策略不断强化，Meters/bonwe 已形成了 MTEE、MJEANS、MPLOAR 及 MSHOOZ 等风格清晰界定的产品系列，并推出了包括“TAGLINE”及“MooMoo”在内的下属品牌；同时，ME&CITY 品牌也已成功推出下属童装品牌“ME&CITY Kids”。

Meters/bonwe 及 ME&CITY 品牌不仅在市场调研结果中名列前茅，也同时获得了国家及各类权威协会和媒体的认可，并于 2006 年 3 月获得了国家商标局颁发的“中国驰名商标”称号。

### 公司近期主要荣誉

荣誉称号	颁发机构	获奖时间
工业和信息化部和中国纺织工业联合会共同开展“2010-2011年中国服装家纺自主品牌调查分析”，确定为“重点跟踪培育的中国服装家纺自主品牌企业”	中国纺织工业联合会	2012年12月
荣誉证书：上海美特斯邦威服饰股份有限公司—2012上海制造业企业50强（第17名）	上海市企业联合会、上海市企业家协会、上海市经济团体联合会	2012年8月
奖牌：上海美特斯邦威服饰股份有限公司—2012上海民营企业100强（第5名）	上海市企业联合会、上海市企业家协会	2012年8月
奖牌：上海美特斯邦威服饰股份有限公司—2012上海企业100强（第42名）	上海市企业联合会、上海市企业家协会、上海市经济团体联合会	2012年8月
BrandZ最具价值全球品牌榜单发榜，Meters/bonwe跻身全球服装品牌10强，以14.46亿美元的价值，成为唯一一个入选全球年度服装品牌十强的中国本土品牌	Millward Brown	2011年5月
荣誉证书：上海美特斯邦威服饰股份有限公司获服装行业百强企业称号，销售收入第6名	中国服装协会	2011年6月
美邦服饰2010年度金牛上市公司百强	中国证券报	2011年10月

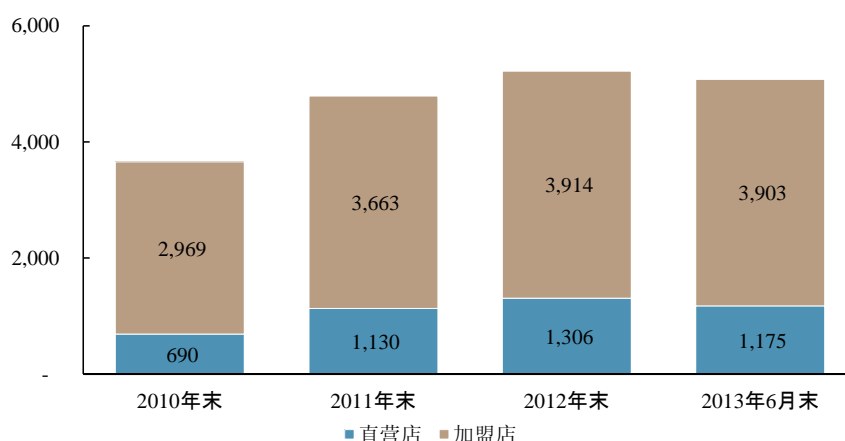
荣誉称号	颁发机构	获奖时间
2010中国服装网络盛典：2010中国最具影响力休闲装品牌 Meters/bonwe	中国服装网 2010中国服装网络盛典	2011年1月
2011品牌中国华谱奖	品牌中国产业联盟	2011年8月
中国品牌价值管理论坛--第七届中国最佳品牌建设案例评选：第七届中国最佳品牌建设案例优秀奖（上海美特斯邦威服饰股份有限公司 美特斯邦威--我是新国货）	中国最佳品牌建设案例评审委员会 21世纪经济报道	2011年
上海美特斯邦威服饰股份有限公司：在2010年“315”品牌推广活动中，贵单位生产的各类休闲男女装产品，入选“全国产品质量稳定合格企业”展示活动--证书	中国质量技术监督杂志社	2010年
上海美特斯邦威服饰股份有限公司：被评为2009年全国服装标准化技术委员会标准化特殊贡献奖	全国服装标准化技术委员会	2009年12月
2007年度中国青年最喜爱的服装品牌	共青团中央、中华全国青年联合会	2007年10月
2007年中国大学生至爱品牌（休闲服）	《中国经营报》社	2007年9月
2006年中国大学生至爱品牌（休闲服）	《中国经营报》社	2006年8月
上海名牌	上海名牌产品推荐委员会	2006年7月
中国驰名商标	国家商标局	2006年3月
2004、2005、2007中国服装品牌年度大奖	中国服装协会	2005年3月 2006年3月 2008年3月
2005年度中国青年最喜爱的服装品牌	共青团中央、中华全国青年联合会	2005年10月
中国女性消费者最满意品牌 中国女性消费者最值得信赖品牌	中华全国商业信息中心、中国妇女报社女性消费市场检测中心	2005年8月
2004年度中国青年最喜爱的服装品牌	共青团中央、中华全国青年联合会	2004年10月

## 2、营销网络优势

### （1）营销网络规模优势

截至2013年6月30日，本公司在全国拥有直营店和加盟店共计5,078家，其中加盟店3,903家，直营店1,175家。自2010年至2012年，公司全国店铺数量的年复合增长率约为19.44%，其中直营店的年复合增长率为37.58%，加盟店的年复合增长率为14.82%。报告期内，本公司门店数量变化情况具体如下：

单位：家



### (2) 营销网络布局优势

本公司的营销网络遍布全国，其中直营店在公司营销网络布局战略中发挥着重要的作用。公司通过在重点一线城市建立销售子公司并开设直营店的方式，有效地提升了品牌的影响力和知名度，从而对一线城市周边和二、三线市场产生有力的辐射作用。公司品牌和产品形象的提升吸引了更多优质加盟商的加入，使得公司可以借助加盟商的人力、物力和财力进行迅速地市场拓展与渗透。通过在直营店和加盟店数量和销售面积上的合理配比，公司达到了提升销售业绩与拓展销售渠道的有效平衡；通过直营店和加盟店在时间和空间上的战略性布局，短时间内覆盖了全国大部分重点省市，并在某些地区占据了市场主导地位，为未来进一步扩大市场份额打下了坚实的基础。

### (3) 营销网络管理能力优势

借助多年来营销网络建设和管理经验，本公司已发展出一套针对由直营店和加盟店所组成的混合营销网络的成熟管理方法，有力地支持了公司营销网络的拓展与维护。在营销网络的拓展上，Meters/bonwe 和 ME&CITY 两大品牌事业部均设立了店铺拓展部门，对全公司的店铺资源现状进行细致地搜集和整理，对营销网络拓展情况进行全面地规划和监督。

在加盟商管理方面，公司在店铺开设、日常运营、信息系统运用、销售培训、信用支持、物流运输等方面给予加盟商全方位的支持，着力培育有潜力的加盟商，全力激发加盟商的网络拓展热情，注重长期战略伙伴关系的建立。店铺发展中心通过覆盖所有直营和加盟店铺的信息管理系统及时获取并分析销售终端的情况，最终形成了公司优秀的营销网络管理能力。

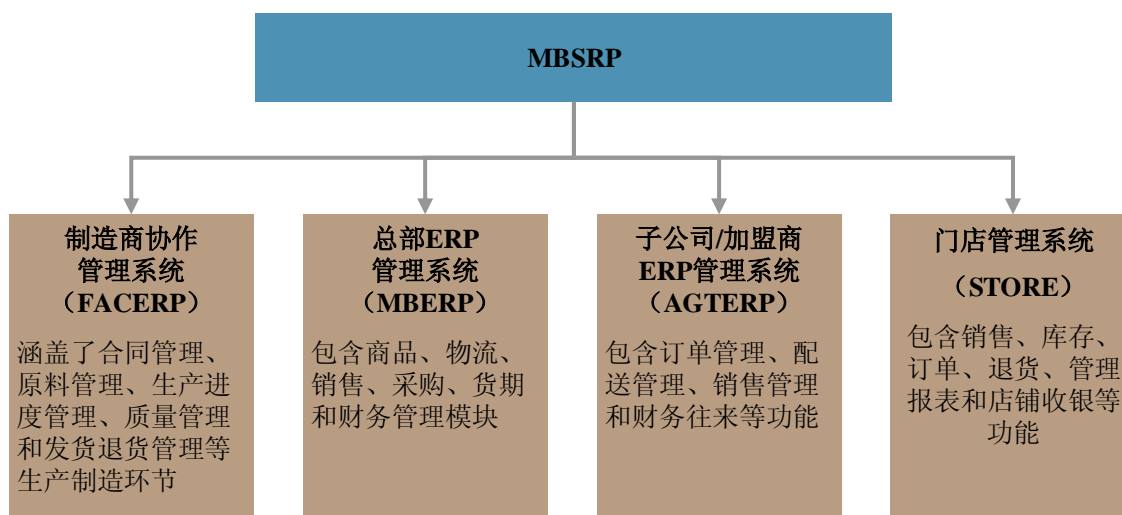
### 3、产品设计开发优势

本公司的设计团队主要由自身长期以来自主培养的设计师组成，其对公司的历史与发展情况非常熟悉。设计团队自建设伊始一直保持了很好的稳定性，设计人员年龄结构分布均匀，使得设计团队在保持年轻活力的同时也令资深设计师经验得到了有效传承。目前 Meters/bonwe 品牌的设计工艺团队由 500 人的专业设计人员和工艺专家组成，具备年上市数千款各类休闲服饰产品的设计能力。

本公司产品设计的最大特点在于保持了感性与理性的平衡，不仅从国际、国内的流行时尚情况、对自有品牌定位、国内不同区域消费者对服装款式的需求、竞争对手的产品设计和过往公司各类产品的销售情况出发，也综合考虑了供应链下游各加盟商所处的各地市场和其店铺情况的独特性，对供应链上游供应商的生产成本控制要求。

### 4、供应链管理优势

本公司是国内同行业较早开始对休闲服零售业进行研究并积极实践的企业。经过近年努力，公司已搜索并建立了一条能充分适应国内休闲服装业情况以及公司业务现状与未来发展方向的供应链和相应的供应链管理方法，构筑起强大的供应链管理能力和供应链管理能力；具体如下：



本公司的供应链实现了商务流、信息流、物流和资金流的高度结合与同步；实现了更加面向未来行业发展的，跨越行业上下游各方的横向一体化的产业组织模式；实现了供应链各方在生产、物流运输和销售上的网络协同，在预测和规划上的计划协同，以及在具体计划执行上的协同；为供应链上的各方构建了一个共同的、统一的资源整合信息平台，实现了对供应链上各方的信息整合，对各环节



信息的实时掌握，对不断变化的信息服务需求的响应，对直营和加盟店的差异化管理，以及各方在硬件和软件上的标准化；建立起了供应链的持续运行机制，保证了供应链上各方能充分发挥自身的核心能力，借助有效的分工和合作机制的建立，达到彼此的利益均衡。通过构建起一条能适应休闲服零售业特征的，具备对客户需求快速反应的敏捷型供应链，公司获得了业内领先的供应链绩效。

## 5、信息管理系统优势

一直以来，本公司的信息化战略与企业的发展保持着高度的融合，信息技术的运用以及信息化战略的制定与执行均与公司的业务深度结合。2008年上市募集资金2亿元用于信息系统改进，该项目紧密围绕公司核心业务，优化和完善公司在全国的营销网络；同时改进公司信息管理系统，对日益增长的业务起到有效支持和推进作用。

本公司目前使用的同时具备标准化和针对供应链各方差异化的第二代信息管理系统，建立在休闲服装零售业整条供应链的基础之上，在数据库和软件应用底层完全整合；大幅度提升了公司的运营效率，增强了持续发展能力，核心竞争力亦获得到进一步提高。

## 6、物流系统优势

本公司目前拥有7大区域物流中心：上海、温州、沈阳、东莞、西安、成都、天津，主要负责所辖区域内货物的存放和配送。形成运行高效的三级配送体系：从工厂运送至区域物流中心，然后分拣配送至分公司仓库，最后配送至各店铺。2011年，上海六灶物流中心日均物流产可达到50万件服饰产品的营运能力，大大提高了交叉转运的运作能力，实摘果拣选模式和播种拣选模式的兼容转换，大幅度的提升了供应链物流的快速流通能力和效率，有效支持了企业的战略发展。

## 7、人力资源优势

截至2013年6月30日，本公司总部员工共计1,482人，本科及以上学历人员619人。总体而言，公司目前的人力资源结构良好，组成较稳定且年轻化，与公司所在的时尚休闲服零售业相匹配。

根据公司“以内部培养为主、外部引进为辅”的人才培养战略，为了配合公司的迅速发展和管理深化的需要，培训工作在深度和广度上逐步深入。从公司的管理人员到一线店铺销售人员，从管理总部、各子公司到广大加盟市场，都接受了多轮、多层次的系统培训。作为人才培养重要环节的系统培训体系，充分发挥了

其价值，大大提升了公司人力资本投入的产出价值。

## 8、较强的风险管控能力

本公司深刻认识到风险管控对于企业长远发展的重要意义，并能针对经营过程中面临的各种风险采取相应的应对措施，体现了较强的风险管控能力。

公司针对可能的财务风险，一直保持稳健谨慎的财务策略，并与众多商业银行建立良好合作关系。截至 2013 年 6 月 30 日，公司共获得 61.95 亿元的银行授信额度，已使用授信额度为 6.46 亿元，尚有 55.49 亿元额度未使用。

经营风险方面，公司针对注重时尚活力的年轻消费者群体以大众化的价格不断挖掘该细分市场的不同需求。目前 Meters/bonwe 品牌、ME&CITY 品牌及下属子品牌清晰的市场定位使公司从产品开发、设计到生产、销售都紧紧围绕目标消费群的需求。同时，针对服装行业经营业绩季节性波动的风险，公司采取丰富夏季服饰品种、颜色、款式以及有效降低夏季服饰成本等方式降低经营风险，并根据南北方温差情况适度调配货品的方式来平抑波动。

管理风险方面，1) 对于直营店，由各自分属的销售子公司负责管理。为充分发挥直营店在提升公司形象和支持市场拓展战略方面的作用，公司总部管理中心针对直营店制定了全方位的管理体系。2) 对于加盟管理，公司将分布于各地的加盟商划归公司总部各销售区加盟管理部或各销售子公司的加盟管理部管理，并制定了全面的工作规范和细致的工作流程；同时，通过签订《特许经营合同书》等方式由公司销售体系各相关部门监督执行。

## 第九章 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

经发行人 2012 年度第二次临时股东大会批准，本次债券募集资金拟用于(1) 调整公司债务结构，以债券募集资金置换银行贷款，从而降低融资成本，改善融资结构；(2) 补充流动资金。

本公司拟将本次债券募集资金中的 5 亿元用于调整债务结构、置换银行贷款；剩余部分拟用于补充流动资金，改善资金状况。

#### (一) 偿还银行贷款

本公司拟偿还的银行贷款明细如下：

借款银行	借款单位	金额（万元）
中国农业银行上海南汇支行	发行人	10,000.00
中国农业银行上海南汇支行	发行人	4,000.00
中国农业银行上海南汇支行	发行人	6,000.00
中国农业银行上海南汇支行	发行人	10,000.00
中国农业银行上海南汇支行	发行人	10,000.00
上海浦东发展银行南汇支行	发行人	5,000.00
中国银行康桥支行	发行人	5,000.00
<b>合计</b>		<b>50,000.00</b>

若募集资金实际到位时间与公司预计不符，发行人将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司应付债务。

#### (二) 补充流动资金的合理性和必要性

本公司是国内休闲服零售行业的领导品牌之一，致力于向市场提供时尚休闲服饰以及专注于品牌建设与推广、产品研发、零售网络建设和供应链管理。本次债券发行对于推动公司实现愿景和发展目标，促进公司各业务快速发展具有重要的战略意义；同时，通过本次债券的发行，公司可以充分利用我国日益完善的资本市场，改善融资体系，拓宽融资渠道，降低财务成本，优化债务结构，提高公司综合竞争力，为公司进一步做大做强，实现长期发展战略奠定坚实的基础。

##### 1、符合公司中长期发展战略

本公司中长期内将继续发展多品牌经营，不断创新拓宽产品品类，覆盖多层次的目标客户，扩张销售渠道，优化供应链，充足的资金支持是实现长期发展战略的基础和动力，从而实现公司“成为全球裁缝，为全球消费者提供新时尚的生活体验”的企业愿景。

### **2、获取较低成本的中长期资金，完善公司的融资体系，拓宽融资渠道**

利用多渠道筹集资金是本公司实现未来发展战略的重大举措，也是完善公司投融资体系、实现可持续发展的前提和保障。随着资本市场投融资环境的不断规范和完善，我国债券市场的容量也在不断扩大，公司债券更以其期限长、成本低的特点，日渐被大型企业采用。本公司将以发行此次公司债券为契机，充分利用我国不断健全的资本市场，募集低成本中长期资金，以长期债券替换短期借款，进一步优化债务结构。同时，固定利率公司债券作为一种资本市场直接融资品种，可以锁定较长时期内的利率水平，有助于公司规避未来利率上升导致的融资成本提升的风险。

### **3、有利于增强本公司在资本市场的影响力**

本公司此次在债券资本市场发行公司债券，实际上是在资本市场上进行直接融资，通过路演和投资者的广泛接触，能够进入更加宽广的投资视野当中；发行的公司债券也将与公司的股份在深圳证券交易所挂牌交易，两者并驾齐驱，能够令投资者深入了解公司经营情况、发展战略和投资价值，进一步扩大本公司在资本市场的知名度和影响力。

## **二、募集资金运用对发行人财务状况的影响**

本次债券发行完成后，将引起本公司资产负债结构的变化。假设本公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2013 年 6 月 30 日；

2、本次发行的公司债券规模为不超过人民币 16 亿元且不超过发行时最近一期净资产的 40%。假设不考虑融资过程中产生的需由本公司承担的相关费用，本次债券募集资金净额为 16 亿；

3、本次债券募集资金中 5 亿元（约占 31.25%）用于调整公司债务结构，以债券募集资金置换银行贷款，从而降低融资成本，改善融资结构；剩余 11 亿元（约占 68.75%）用于补充流动资金；

4、根据贷款合同，拟偿还的 5 亿元商业银行贷款均为股份公司本部借款，且均为短期借款；

5、假设本次债券发行在 2013 年 6 月 30 日完成，并清算结束，且已执行前述募集资金用途。

基于上述假设，本次债券发行对本公司财务结构的影响如下：

### **（一）对发行人负债结构的影响**

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表资产负债率将由本次债券发行前的 45.78% 增加至 53.49%，母公司财务报表资产负债率将由本次债券发行前的 46.37% 增加至 52.49%。

本次债券募集资金中一部分将用于调整发行人债务结构，减少短期借款余额。本公司合并财务报表流动负债占比将由本次债券发行前的 100.00% 下降至 61.36%，母公司财务报表流动负债占比将由本次债券发行前的 100.00% 下降至 68.38%。

本次债券发行后，资产负债率及长期负债占总资产的比例均处于合理范围。资产负债率的适当提高有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率；而长期债权融资比例的适当提高，将使发行人债务结构得到改善。

### **（二）对发行人短期偿债能力的影响**

本次债券发行完成且募集资金根据上述运用计划予以执行后，本公司合并报表流动比率将由本次债券发行前的 1.12 增加至 1.77，母公司财务报表流动比率将由本次债券发行前的 1.53 增加至 2.07，流动比率将有较为明显的提高，短期偿债能力增强。

本次债券发行是本公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次债券募集资金将成为本公司中、长期资金的来源之一，使本公司的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，降低了本公司流动负债比例，流动比率也得以改善，更加适合业务需求，从而为本公司资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

## 第十章 其他重要事项

### 一、对外担保的有关情况

截至本募集说明书签署之日，本公司不存在为控股子公司以外的其他机构提供的担保。

### 二、诉讼与仲裁事项

截至本募集说明书签署之日，本公司不存在对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

## 第十一章 董事及有关中介机构声明

### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高管人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（此页无正文，为上海美特斯邦威服饰股份有限公司的《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》之签字盖章页）

公司全体董事签字：



周成建



王泉庚




徐卫东



周文武



王石



吕红兵



薛云奎

上海美特斯邦威服饰股份有限公司

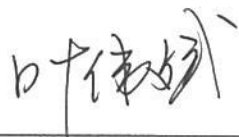


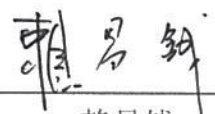
2013年10月23日

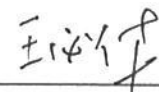


此页无正文，为上海美特斯邦威服饰股份有限公司的《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》之签字盖章页）

公司全体监事签字：

  
叶伟斌

  
赖昌钱

  
王必华

除董事、监事以外的高级管理人员签字：

  
尹剑侠

  
林海舟

  
归梅萍

  
涂珂


上海美特斯邦威服饰股份有限公司




2013年10月23日

## 保荐人/联席主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人签字：  
  
蒋理

  
张瀛方

法定代表人签字：  
  
程宜荪



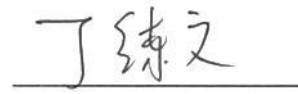
2019年10月23日

## 联席主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人签字：

  
黄加虎

  
丁练文

法定代表人签字：

  
姚文平



德邦证券有限责任公司

2013年10月23日

## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要,确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

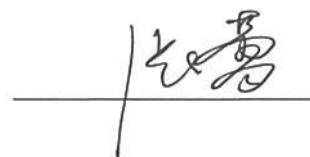
律师事务所负责人签名:

  
刘大九

签字律师签名:



陶旭东



张蕾



2013年10月23日

### 关于募集说明书及其摘要 引用审计报告的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读上海美特斯邦威服饰股份有限公司公开发行2013年公司债券募集说明书(“募集说明书”)及其摘要, 确认募集说明书及其摘要中引用的经审计的财务报表的内容, 与安永华明会计师事务所及本所出具的审计报告(报告编号: 安永华明(2011)审字第60644982\_B01号、安永华明(2012)审字第60644982\_B01号和安永华明(2013)审字第60644982\_B01号)的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对上海美特斯邦威服饰股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的安永华明会计师事务所及本所出具的上述报告的内容无异议, 确认募集说明书不致因完整准确地引用安永华明会计师事务所及本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对安永华明会计师事务所及本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法規的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供上海美特斯邦威服饰股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请公开发行2013年公司债券使用; 未经本所书面同意, 不得作其他用途使用。



签字注册会计师

毕舜杰



签字注册会计师

杨磊



签字注册会计师

张炯



签字注册会计师

张祎



首席合伙人授权代表

张明益

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

2013年10月23日



## 信用评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字的评级人员签名：



吕向东



郑孝君

评级机构负责人签名：



关建中

大公国际资信评估有限公司  
2013年10月25日



## 第十二章 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- 一、上海美特斯邦威服饰股份有限公司公开发行 2013 年公司债券募集说明书（第一期）摘要；
- 二、发行人最近三年经审计的财务报告；
- 三、关于上海美特斯邦威服饰股份有限公司公开发行公司债券并上市的发行保荐书；
- 四、关于上海美特斯邦威服饰股份有限公司申请公开发行 2013 年公司债券的法律意见书；
- 五、上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告；
- 六、中国证监会核准本次发行的文件；
- 七、上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2013 年公司债券持有人会议规则。

自本募集说明书公告之日起，投资者可以到本公司及保荐人处查阅本募集说明书全文及部分上述备查文件，或登录深交所网站（<http://www.szse.com.cn>）查询部分相关文件。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。