

天创时尚股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券预案（修订稿）

重要内容提示：

本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元）A 股可转换公司债券。具体发行规模由股东大会授权的公司董事会及其授权人士在上述额度范围内确定。

关联方是否参与本次公开发行：本次公开发行 A 股可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原股东有权放弃优先配售权。具体优先配售数量由股东大会授权的公司董事会及其授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

一、关于公司符合公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，经公司董事会对公司的实际情况与上述法律、法规和规范性文件的规定逐项自查后，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），具体发行规模由股东大会授权的公司董事会及其授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由股东大会授权的公司董事会及其授权人士根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）担保事项

本次公开发行 A 股可转换公司债券无担保。

（八）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（九）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权的公司董事会及其授权人士在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量。

前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，

并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（十）转股价格向下修正

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

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

（十二）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权的公司董事会及其授权人士根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t/365$$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（十三）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第十二条赎回条款的相关内容）。

（十四）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在利润分配股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

（十五）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权的公司董事会及其授权

人士与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十六）向公司原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原股东有权放弃优先配售权。具体优先配售数量由股东大会授权的公司董事会及其授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上发行相结合的方式发行，余额由承销商包销。具体发行方式由股东大会授权的公司董事会及其授权人士与保荐人（主承销商）在发行前协商确定。

（十七）债券持有人及债券持有人会议

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本期可转换公司债券享有约定利息；
- ②根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本期可转债转为公司 A 股股票；
- ③根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规、公司章程及可转债募集说明书的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

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

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召开情形

在可转换公司债券存续期间，有下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(3) 公司减资（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；

(4) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

(5) 单独或合计持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

(6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(7) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

(十八) 本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），扣除发行费用后，将全部投资于智能制造基地建设项目、回购股份以及补充流动资金。本次发行募集资金拟投资具体情况如下：

项目名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金额（万元）
智能制造基地建设项目	92,912.97	46,000.00
回购股份	10,003.03	10,000.00
补充流动资金	4,000.00	4,000.00
合计	106,916.00	60,000.00

在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司自筹资金解决。

（十九）募集资金存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司最近三年资产负债表、利润表、现金流量表

1、合并报表

（1）资产负债表

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：			
货币资金	48,511.84	35,865.58	30,079.00
应收票据及应收账款	33,334.48	34,892.92	27,414.03
预付款项	3,392.31	2,627.01	1,840.26
其他应收款	3,049.71	4,803.95	1,848.84
存货	48,282.45	41,780.01	39,914.48
其他流动资产	5,298.21	37,302.36	31,374.73
流动资产合计	141,869.00	157,271.84	132,471.33
非流动资产：			
可供出售金融资产	583.92	890.00	650.00
长期应收款	1,715.85	1,715.41	-
长期股权投资	1,389.42	1,764.41	-
投资性房地产	2,587.23	2,493.43	649.69
固定资产	33,840.19	29,020.74	24,096.48

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
在建工程	5,586.83	9,168.78	2,384.26
无形资产	9,565.02	10,559.59	6,556.88
商誉	61,714.59	62,209.55	-
长期待摊费用	6,048.46	3,977.50	2,232.50
递延所得税资产	4,302.33	2,364.91	1,606.18
其他非流动资产	2,064.30	1,845.56	11,571.39
非流动资产合计	129,398.13	126,009.89	49,747.38
资产总计	271,267.13	283,281.73	182,218.71
流动负债：			
应付票据及应付账款	22,610.21	15,882.74	8,492.34
预收款项	2,105.61	1,949.13	1,437.60
应付职工薪酬	6,552.86	9,421.47	6,654.72
应交税费	2,776.74	2,964.24	3,321.31
其他应付款	12,163.34	44,228.19	5,363.40
一年内到期的非流动负债	3,574.07	-	-
其他流动负债	2,956.02	2,160.00	1,573.22
流动负债合计	52,738.84	76,605.78	26,842.59
非流动负债：			
长期应付款	-	3,408.39	-
递延收益	919.22	-	-
递延所得税负债	189.27	-	-
其他非流动负债	104.87	835.35	198.53
非流动负债合计	1,213.35	4,243.74	198.53
负债合计	53,952.19	80,849.52	27,041.11
股东权益：			

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
股本	43,140.22	43,165.42	28,000.00
资本公积	110,967.01	110,822.49	84,246.36
减：库存股	(1,757.88)	(2,850.47)	-
其他综合收益	(46.25)	(79.04)	-
盈余公积	8,595.79	6,964.28	3,543.33
未分配利润	54,545.67	42,742.19	37,169.29
归属于母公司股东权益合计	215,444.55	200,764.87	152,958.99
少数股东权益	1,870.39	1,667.33	2,218.61
股东权益合计	217,314.95	202,432.20	155,177.60
负债和股东权益总计	271,267.13	283,281.73	182,218.71

(2) 利润表

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	205,234.21	173,384.36	154,798.24
减：营业成本	(90,275.69)	(73,248.64)	(66,320.10)
税金及附加	(2,072.56)	(2,538.30)	(2,220.29)
销售费用	(58,697.91)	(51,958.63)	(45,769.56)
管理费用	(24,083.41)	(22,618.55)	(22,245.24)
研发费用	(3,557.99)	(2,110.92)	(2,110.92)
财务费用	28.36	259.95	(248.21)
其中：利息费用	180.50	-	-
利息收入	238.69	353.94	-
资产减值损失	(2,659.78)	(1,198.44)	(2,259.36)
加：投资收益	871.65	935.60	702.65
其中：对联营企业的投资损失	(474.94)	(324.36)	-
公允价值变动损益	466.08	-	-
资产处置损失	2.70	(252.86)	(87.37)
其他收益	3,703.82	2,223.74	-
二、营业利润	28,959.48	22,877.32	14,239.84
加：营业外收入	145.90	312.66	2,146.91

减：营业外支出	(1,096.94)	(151.53)	(57.51)
三、利润总额	28,008.44	23,038.45	16,329.24
减：所得税费用	(3,522.50)	(4,464.78)	(4,523.23)
四、净利润	24,485.94	18,573.67	11,806.01
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润	24,220.04	18,793.84	11,727.88
少数股东损益	265.90	(220.17)	78.13
按经营持续性分类			
持续经营净利润	24,485.94	18,573.67	11,806.01
终止经营净利润	-	-	-
五、其他综合收益	-	-	-
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	32.79	(79.04)	-
不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
将重分类进损益的其他综合收益	32.79	(79.04)	-
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	113.97	(79.04)	-
外币财务报表折算差额	(81.19)	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	24,518.73	18,494.63	11,806.01
归属于母公司股东的综合收益总额	24,252.83	18,714.80	11,727.88
归属于少数股东的综合收益总额	265.90	(220.17)	78.13
七、每股收益			
基本每股收益(人民币元)	0.56	0.48	0.31
稀释每股收益(人民币元)	0.56	0.48	0.31

(3) 现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 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	221,988.04	187,208.24	171,633.94
收到其他与经营活动有关的现金	5,645.99	3,736.65	2,444.78
经营活动现金流入小计	227,634.03	190,944.89	174,078.72

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	(91,487.18)	(64,582.94)	(64,637.00)
支付给职工以及为职工支付的现金	(61,856.27)	(53,257.01)	(52,486.85)
支付的各项税费	(19,879.77)	(25,991.93)	(21,308.55)
支付其他与经营活动有关的现金	(24,036.67)	(20,103.99)	(14,402.19)
经营活动现金流出小计	(197,259.89)	(163,935.87)	(152,834.59)
经营活动产生的现金流量净额	30,374.14	27,009.02	21,244.12
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	165,500.00	144,000.00	131,800.00
取得投资收益所收到的现金	1,398.44	1,140.95	702.65
取得子公司收到的现金净额	-	7,350.29	-
处置固定资产、无形资产收回的现金净额	66.98	23.48	28.62
投资活动现金流入小计	166,965.42	152,514.72	132,531.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(9,793.60)	(13,046.73)	(15,900.02)
投资支付的现金	(134,660.00)	(151,443.42)	(156,800.00)
取得子公司支付的现金净额	(33,085.00)	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	(1,715.25)	-
投资活动现金流出小计	(177,538.60)	(166,205.39)	(172,700.02)
投资活动使用的现金流量净额	(10,573.18)	(13,690.67)	(40,168.75)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	50.00	64,970.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	50.00	-
取得借款收到的现金	-	-	8,800.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	2,850.47	-
筹资活动现金流入小计	-	2,900.47	73,770.00
分配股利、利润支付的现金	(7,139.21)	(9,887.50)	(7,649.91)
支付其他与筹资活动有关的现金	(194.00)	(565.19)	(822.18)
筹资活动现金流出小计	(7,333.21)	(10,452.69)	(43,463.37)

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
筹资活动使用的现金流量净额	(7,333.21)	(7,552.22)	30,306.63
四、汇率变动对现金的影响	(26.80)	20.46	0.37
五、现金净增加额	12,440.96	5,786.58	11,382.38
加：年初现金余额	35,865.58	30,079.00	18,696.62
六、年末现金余额	48,306.54	35,865.58	30,079.00

2、母公司财务报表

(1) 资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	28,590.17	14,759.24	20,643.25
应收票据及应收账款	42,156.80	27,437.34	35,631.75
预付款项	664.34	677.67	841.15
其他应收款	9,839.22	25,613.76	7,814.02
存货	21,548.41	20,685.31	19,364.15
其他流动资产	4,025.10	35,238.41	30,299.20
流动资产合计	106,824.03	124,411.73	114,593.51
非流动资产：			
可供出售金融资产	583.92	890.00	650.00
长期应收款	1,029.53	1,029.53	-
长期股权投资	91,345.75	87,520.31	8,483.45
投资性房地产	2,844.30	3,654.00	4,191.73
固定资产	23,438.90	17,651.92	10,063.99
在建工程	5,586.83	9,088.10	2,316.01
无形资产	8,095.93	8,518.23	5,895.72
长期待摊费用	2,777.37	1,983.11	1,443.68
递延所得税资产	301.34	625.18	728.86

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他非流动资产	1,832.00	1,792.80	11,536.39
非流动资产合计	137,835.86	132,753.17	45,309.83
资产总计	244,659.89	257,164.89	159,903.34
流动负债：			
应付票据及应付账款	17,741.68	9,996.36	10,390.49
预收款项	180.89	205.85	6,652.95
应付职工薪酬	3,437.14	5,933.68	4,734.05
应交税费	230.88	819.59	1,777.73
其他应付款	14,831.91	39,747.32	3,436.94
一年内到期的非流动负债	3,574.07	-	-
其他流动负债	2,103.37	1,580.62	1,372.16
流动负债合计	42,099.93	58,283.42	28,364.32
非流动负债：			
长期应付款	-	3,408.39	-
递延收益	919.22	-	-
其他非流动负债	45.79	807.24	173.68
非流动负债合计	965.01	4,215.64	173.68
负债合计	43,064.93	62,499.05	28,538.00
股东权益：			
股本	43,140.22	43,165.42	28,000.00
资本公积	110,625.28	110,293.60	83,717.47
减：库存股	(1,757.88)	(2,850.47)	-
盈余公积	8,584.24	6,952.73	3,531.79
未分配利润	41,003.10	37,104.56	16,116.08
股东权益合计	201,594.96	194,665.84	131,365.34
负债和股东权益总计	244,659.89	257,164.89	159,903.34

(2) 利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	115,353.96	106,257.91	108,039.75
减：营业成本	(63,740.70)	(56,320.97)	(60,783.19)
税金及附加	(1,133.63)	(1,321.09)	(1,327.47)
销售费用	(27,775.36)	(24,530.49)	(23,866.18)
管理费用	(15,921.82)	(17,608.73)	(17,254.45)
研发费用	(2,152.68)	(1,772.67)	(1,772.67)
财务费用	90.90	236.11	(242.85)
其中：利息费用	(169.80)	-	-
利息收入	270.73	245.61	-
资产减值损失	(1,556.89)	(675.10)	(1,120.62)
加：投资收益	13,832.68	30,836.27	892.49
其中：对联营企业的投资损失	-	-	-
公允价值变动损益	466.08	-	-
资产处置损失	2.67	(246.32)	(66.99)
其他收益	409.37	509.22	-
二、营业利润	17,874.57	35,364.14	2,497.82
加：营业外收入	69.36	202.00	705.19
减：营业外支出	(1,026.54)	(90.82)	(45.58)
三、利润总额	16,917.38	35,475.32	3,157.43
减：所得税费用	(602.28)	(1,265.89)	(789.47)
四、净利润	16,315.10	34,209.42	2,367.96
持续经营净利润	16,315.10	34,209.42	-
终止经营净利润	-	-	-
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	16,315.10	34,209.42	2,367.96
七、每股收益			
基本每股收益(人民币元)	不适用	不适用	不适用
稀释每股收益(人民币元)	不适用	不适用	不适用

(3) 现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	---------	---------	---------

项目	2018 年度	2017 年度	2016 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	111,326.20	121,956.32	128,199.68
收到其他与经营活动有关的现金	2,115.22	1,743.39	981.99
经营活动现金流入小计	113,441.42	123,699.70	129,181.67
购买商品、接受劳务支付的现金	(54,235.07)	(56,160.73)	(51,335.55)
支付给职工以及为职工支付的现金	(38,837.02)	(35,532.66)	(35,822.97)
支付的各项税费	(8,618.83)	(12,264.53)	(10,843.51)
支付其他与经营活动有关的现金	(8,286.09)	(15,982.53)	(16,294.56)
经营活动现金流出小计	(109,977.00)	(119,940.45)	(114,296.59)
经营活动产生的现金流量净额	3,464.41	3,759.26	14,885.08
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	133,500.00	111,000.00	114,500.00
取得投资收益所收到的现金	26,374.78	18,217.24	892.49
处置固定资产、无形资产收回的现金净额	68.10	15.01	23.10
投资活动现金流入小计	159,942.88	129,232.26	115,415.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(5,981.36)	(10,455.55)	(9,939.57)
投资支付的现金	(103,460.00)	(119,190.00)	(139,000.00)
取得子公司支付的现金净额	(33,085.00)	-	(2,100.00)
支付其他与投资活动有关的现金	-	(1,715.25)	-
投资活动现金流出小计	(142,526.36)	(131,360.80)	(151,039.57)
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	17,416.52	(2,128.54)	(35,623.98)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金			64,970.00
取得借款收到的现金			8,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,850.47	-
筹资活动现金流入小计	-	2,850.47	73,770.00
偿还债务支付的现金	-	-	(34,991.28)
分配股利、利润支付的现金	(6,866.70)	(9,800.00)	(7,562.41)
支付其他与筹资活动有关的现金	(183.30)	(565.19)	(822.18)

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
筹资活动现金流出小计	(7,050.00)	(10,365.19)	(43,375.87)
筹资活动使用的现金流量净额	(7,050.00)	(7,514.72)	30,394.13
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金增加/(减少)额	13,830.93	(5,884.01)	9,655.23
加：年初现金余额	14,759.24	20,643.25	10,988.01
六、年末现金余额	28,590.17	14,759.24	20,643.25

(二) 合并报表范围及变化情况

1、2018 年合并范围变动情况

合并主体	变更原因	持股比例 (%)	注册资本 (万元)
霍尔果斯邦卡网络科技有限公司	公司的子公司出资设立	100.00	100.00
天津市同行皮具护理有限公司	公司的子公司出资设立	100.00	100.00
上海云桃网络科技有限公司	公司的子公司出资设立	100.00	100.00

2、2017 年合并范围变动情况

合并主体	变更原因	持股比例 (%)	注册资本 (万元)
北京小子科技有限公司	发行股份及现金支付方式收购股权	100.00	117.65
江西小子科技有限公司	发行股份及现金支付方式收购股权	100.00	200.00
天津型录智能科技有限公司	发行股份及现金支付方式收购股权	500.00	100.00
北京意奇商贸有限公司	发行股份及现金支付方式收购股权	100.00	100.00
北京云享时空科技有限公司	发行股份及现金支付方式收购股权	100.00	100.00
上海云趣科技有限公司	发行股份及现金支付方式收购股权	100.00	1000.00
霍尔果斯普力网络科技有限公司	发行股份及现金支付方式收购股权	100.00	100.00
天津大筱姐服饰设计有限公司	现金方式收购股权	65.00	500.00

3、2016 年合并范围变动情况

合并主体	变更原因	持股比例 (%)	注册资本 (万元)
天津型录互联网科技有限公司	新设	70.00	1,000.00
天津意奇服饰有限公司	新设	97.50	2,000.00
天津蕴意汇奇商贸有限公司	新设	97.50	200.00
西藏美创实业有限公司	新设	100.00	1,000.00

（三）最近三年主要财务指标

1、公司报告期的主要财务指标

财务指标	2018 年度 /2018.12.31	2017 年度 /2017.12.31	2016 年度 /2016.12.31
1、流动比率	2.69	2.05	4.94
2、速动比率	1.77	1.51	3.45
3、资产负债率（合并）	19.89%	28.54%	14.84%
4、资产负债率（母公司）	17.94%	24.30%	17.85%
5、应收票据及应收账款周转率（次/年）	5.78	5.46	5.76
6、存货周转率（次/年）	1.95	1.71	1.47
7、每股经营活动的现金流量（元/股）	0.70	0.63	0.76
8、每股净资产（元/股）	5.04	4.69	5.54

注：各项指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产 / 流动负债

速动比率=（流动资产－存货） / 流动负债

资产负债率=负债总额 / 资产总额×100%

应收票据及应收账款周转率=营业收入/（应收账款+应票据账）期末及期初平均余额

存货周转率（次）=营业成本 / 存货期末及期初平均余额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

每股净资产=股东权益/期末股本总额

2、报告期的净资产收益率和每股收益情况

（1）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率 （%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2018 年	归属于公司普通股股东的净利润	11.70	0.56	0.56
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.91	0.48	0.48
2017 年	归属于公司普通股股东的净利润	12.00	0.48	0.48
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.32	0.41	0.41
2016 年	归属于公司普通股股东的净利润	8.41	0.31	0.31

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
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.99	0.26	0.26

(2) 净资产收益率和每股收益的计算过程

①加权平均净资产收益率 (ROE) 的计算公式如下:

$$ROE = \frac{P}{E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0}$$

其中: P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

②基本每股收益和稀释每股收益的计算过程:

$$\text{基本每股收益} = \text{报告期利润} \div \text{期末股份总数}$$

稀释每股收益 = [P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) × (1 - 所得税率)] ÷ (S0 + S1 + S_i × M_i ÷ M0 - S_j × M_j ÷ M0 - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中: P 为报告期利润; S0 为期初股份总数; S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数; M0 为报告期月份数; M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(四) 公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产：						
货币资金	48,511.84	17.88	35,865.58	12.66	30,079.00	16.51
应收票据及应收账款	33,334.48	12.29	34,892.92	12.32	27,414.03	15.04
预付款项	3,392.31	1.25	2,627.01	0.93	1,840.26	1.01
其他应收款	3,049.71	1.12	4,803.95	1.70	1,848.84	1.01
存货	48,282.45	17.80	41,780.01	14.75	39,914.48	21.90
其他流动资产	5,298.21	1.95	37,302.36	13.17	31,374.73	17.22
流动资产合计	141,869.00	52.30	157,271.84	55.52	132,471.33	72.70
非流动资产：						
可供出售金融资产	583.92	0.22	890.00	0.31	650.00	0.36
长期应收款	1,715.85	0.63	1,715.41	0.61	-	-
长期股权投资	1,389.42	0.51	1,764.41	0.62	-	-
投资性房地产	2,587.23	0.95	2,493.43	0.88	649.69	0.36
固定资产	33,840.19	12.47	29,020.74	10.24	24,096.48	13.22
在建工程	5,586.83	2.06	9,168.78	3.24	2,384.26	1.31
无形资产	9,565.02	3.53	10,559.59	3.73	6,556.88	3.60
商誉	61,714.59	22.75	62,209.55	21.96	-	-
长期待摊费用	6,048.46	2.23	3,977.50	1.40	2,232.50	1.23
递延所得税资产	4,302.33	1.59	2,364.91	0.83	1,606.18	0.88
其他非流动资产	2,064.30	0.76	1,845.56	0.65	11,571.39	6.35
非流动资产合计	129,398.13	47.70	126,009.89	44.48	49,747.38	27.30
资产总计	271,267.13	100.00	283,281.73	100.00	182,218.71	100.00

报告期内本公司的资产规模及结构呈现以下特点：

(1) 2016年末、2017年末和2018年末，公司的总资产分别为182,218.71万元、283,281.73万元和271,267.13万元。2017年末较2016年末资产规模增加101,063.01万元，主要原因是报告期内公司利润规模不断增长，以及公司2017年实施了发行股份购买资产。2018年末，公司资产规模较2017年末下降12,014.59万元，主要原因是公司2018年进行了现金分红并按协议支付2017年度并购重组

项目的现金对价。

(2) 2016年末、2017年末及2018年末，公司流动资产占总资产的比例分别为72.70%、55.52%和52.30%，非流动资产占总资产的比例分别为27.30%、44.48%和47.70%。报告期内，公司流动资产占比较高主要由公司的业务模式决定，公司销售以直营店销售模式为主，在终端零售店铺需投入较多铺底存货；另外，由于与商场结算方式存在一定账期，导致应收账款余额较大；再者，由于自身产能利用趋于饱和，部分产品通过外协生产，因此流动资产占比较高。2017年末、2018年末，公司的非流动资产占比大幅提升，主要原因是公司2017年发行股份购买资产形成了商誉，以及购买了办公写字楼并投入装修。

2、负债构成情况分析

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动负债：						
应付票据及应付账款	22,610.21	41.91	15,882.74	19.64	8,492.34	31.41
预收款项	2,105.61	3.90	1,949.13	2.41	1,437.60	5.32
应付职工薪酬	6,552.86	12.15	9,421.47	11.65	6,654.72	24.61
应交税费	2,776.74	5.15	2,964.24	3.67	3,321.31	12.28
其他应付款	12,163.34	22.54	44,228.19	54.70	5,363.40	19.83
一年内到期的非流动负债	3,574.07	6.62	-	-	-	-
其他流动负债	2,956.02	5.48	2,160.00	2.67	1,573.22	5.82
流动负债合计	52,738.84	97.75	76,605.78	94.75	26,842.59	99.27
非流动负债：						
长期应付款	-	-	3,408.39	4.22	-	-
递延收益	919.22	1.70	-	-	-	-
递延所得税负债	189.27	0.35	-	-	-	-
其他非流动负债	104.87	0.19	835.35	1.03	198.53	0.73
非流动负债合计	1,213.35	2.25	4,243.74	5.25	198.53	0.73
负债合计	53,952.19	100.00	80,849.52	100.00	27,041.11	100.00

报告期内，受并购重组等因素影响，公司的负债总额有所波动。2017年末，公司负债总额较2016年末大幅增加，主要原因是公司完成重组后，部分现金对价

按协议约定在以后期间分期支付，因此其他应付款及长期应付款余额大幅增加，此外，2017年12月起小子科技并表也导致负债总额有所增加；2018年末负债总额有所减少，主要原因是公司分期支付了重大资产重组之部分现金对价，其他应付款及长期应付款余额减小。

3、偿债能力分析

财务指标	2018年度 /2018.12.31	2017年度 /2017.12.31	2016年度 /2016.12.31
1、流动比率	2.69	2.05	4.94
2、速动比率	1.77	1.51	3.45
3、资产负债率（合并）	19.89%	28.54%	14.84%
4、资产负债率（母公司）	17.94%	24.30%	17.85%

从短期偿债能力来看，报告期内，公司流动比率及速动比率整体呈现上升趋势，公司流动资产的流动性较好，短期偿债能力呈上升趋势。2016年末，公司的流动比率、速动比率与报告期内各期末相比均较高，主要原因是2016年IPO募集资金到账后，流动资产和速动资产大幅增加。

从长期偿债指标看，报告期各期末公司合并口径和母公司口径资产负债率整体呈显著下降趋势，保证了公司持续经营的稳健性。2016年末，公司的资产负债率与报告期内各期末相比均较低，主要原因是2016年IPO募集资金到账后，资产和所有者权益大幅增加。

4、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	205,234.21	173,384.36	154,798.24
营业总成本	181,318.98	153,413.53	141,173.68
营业利润	28,959.48	22,877.32	14,327.21
利润总额	28,008.44	23,038.45	16,329.24
净利润	24,485.94	18,573.67	11,806.01

公司主要从事时尚消费品的研发、生产、分销及零售业务，自创立以来一直专注于时尚女皮鞋市场，为女性消费者提供时尚、舒适的鞋履产品与服务，并以女鞋业务为基础向其他时尚品类外延拓展。公司旗下拥有六大女鞋品牌，包括五个女鞋自有品牌“KISSCAT”、“ZSAZSAZSU”、“tigrisso”、“KissKitty”和“KASMASE”，以及代理西班牙女鞋品牌“Patricia”；以女鞋核心业务为基础，

公司积极拓展时尚生活方式品牌与品类，包括外延推出多场景全品类男装自有品牌“型录”，代理意大利时尚创意品牌“OBAG”，并参投国际化设计师品牌UnitedNude（UN）。此外，公司于2017年并购移动互联网精准营销服务公司—小子科技，借助小子科技在互联网数字化营销技术尤其是用户画像的优势，一方面精准匹配用户、拓展消费群体，另一方面深耕存量用户，提升复购比率和销售转化率，促进公司业务增长。

2017年，公司的营业收入从2016年度的154,798.24万元增长至173,384.36万元，增长率为12.01%，主要原因是：①公司以消费者为中心，围绕全渠道零售增强产品力与渠道力，有效提升各销售渠道收入，尤其是线上渠道增长显著，线上收入同比增加55.99%，占主营业务收入的13.66%；②小子科技从2017年12月起纳入合并报表，促使营业收入的增长。

2018年，公司营业收入及净利润同比增长18.37%、31.83%，主要原因为小子科技的收入及净利润贡献较大。

四、公司利润分配政策的制定和执行情况

（一）公司现行利润分配政策

公司在《天创时尚股份有限公司章程（2018年12月修订）》中对利润分配政策的规定如下：

“

第一百五十八条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十九条 公司应重视对投资者的合理投资回报，实行持续、稳定的利润分配政策。在符合相关法律法规和公司章程的前提下，公司利润分配政策应当遵循以下规定：

（一）公司视具体情况采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利；在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。

（二）公司原则上每年进行一次年度利润分配，公司可以根据公司盈利及资金需求等情况进行中期利润分配。

(三) 公司以现金方式分配股利的具体条件为：(1) 公司当年盈利、累计未分配利润为正值；(2) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；(3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外），重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资或收购资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过人民币 5000 万元。公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 15%，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 45%。在公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的情况下，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

(四) 公司发放股票股利的条件：在公司符合上述现金分红规定，具有公司成长性、每股净资产的摊薄、股本规模和股权结构等真实合理因素，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，董事会可以在实施上述现金分红之外提出股票股利分配方案，并提交股东大会审议。

(五) 公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(六) 公司每年利润分配方案由董事会结合公司章程的规定、公司盈利及资金需求等情况提出、拟订。董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特

别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求；在审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式进行表决；监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督；董事会审议利润分配方案时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（七）如公司符合现金分红条件但不提出现金分红方案，或公司拟分配的现金利润总额低于当年实现的可分配利润的 15%，或最近三年以现金方式累计分配的利润少于该三年实现的年均可分配利润的 45%，公司董事会应就具体原因、留存未分配利润的确切用途以及收益情况进行专项说明，独立董事应当对此发表独立意见，监事会应当审核并对此发表意见，并在公司指定媒体上予以披露。

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

（九）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策（包括现金分红政策）的，调整后的利润分配政策（包括现金分红政策）不得违反相关法律法规、规范性文件和公司章程的有关规定；公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）应由董事会详细论证调整理由并形成书面论证报告，独立董事和监事会应当发表明确意见。公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）的议案经董事会审议通过后提交公司股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会审议调整利润分配政策（包括现金分红政策）有关事项时，公司应为股东提供网络投票方式进行表决。

（十）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

”

（二）最近三年公司利润分配情况

最近三年公司现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
现金分红金额（含税）	9,800.00	10,791.35	10,554.30
归属于上市公司股东的净利润	11,727.88	18,793.84	24,220.04
现金分红占归属于上市公司股东净利润的比率	83.56%	57.42%	43.58%
最近三年累计现金分红占最近三年年均可供分配利润的比例	170.69%		

天创时尚股份有限公司董事会

2019 年 04 月 12 日