广东柏堡龙股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A25版）

客户在服装设计原型展示馆挑中设计款式后，公司销售人员将就每款设计款式向其提出报价并解释该价格的制定依据；客户根据其对该设计款式的价值判断、该设计款式对应的服装成品的销售情况预测等因素与公司磋商价格，双方达成一致则签订设计合同。

（三）产品所需主要原材料

1、原材料

服装的主要原料为生产服装用的面料、辅助材料，公司原材料采购主要向进入公司名录的合格供应商采购，原材料供应充足，质量有保障。

2、外协加工服务

公司部分产品委托外协厂商进行生产，生产能力较高、供货速度较快的合格外协服务厂商较多，外协加工服务供应充足。

（四）行业竞争情况及竞争地位

我国服装行业属于完全竞争行业，2014年12月，纺织服装、服饰业规模以上企业共15,167家；我国服装行业市场集中度较低，市场份额呈现向优势品牌集中的趋势，但尚未形成具有绝对优势的领导企业。

服装设计服务行业的参与主体主要是三类：1、品牌服装企业内部的设计师团队，一般不对外部提供设计服务；2、提供规模化设计服务的专业服装设计企业，以设计服务为基础，还提供配套组织生产服务；3、“一对一”的服装设计工作室，仅提供设计服务。服装设计市场是服装产业的新兴细分市场，形成规模化设计能力的专业化服装设计企业较少，市场竞争强度相对其他细分市场较弱。

公司以设计为先导，塑造了纵向整合服装行业前端价值链的业务模式。通过采取“重研发设计、多款式选择、帮助客户缩短新品上市前导时间、提供一体化组织生产服务”的差异化策略，公司积极介入产业链中高附加值环节。规模化设计能力是公司进一步开拓市场的基础，截至2014年12月末，公司共拥有230名设计研发人员，报告期内累计设计款式达21,401款，积累了100多家品牌客户。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

截至本招股说明书摘要签署之日，公司已取得房屋所有权证的房产共10宗，总计建筑面积为43,504.96平方米。

截至本招股说明书摘要签署之日，公司拥有1宗土地使用权，使用面积合计3,946.00平方米。

截至本招股说明书摘要签署之日，公司已有47项商标获得国家商标局的核准；5项商标在中国大陆境外注册。

截至本招股说明书摘要签署之日，公司拥有8项发明专利、4项实用新型专利、10项外观设计专利。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人为陈伟雄、陈娜娜。截至本招股说明书摘要签署日，陈伟雄、陈娜娜除控制本公司外，无其他对外投资及参与其他企业经营管理，因此，控股股东及实际控制人与公司不存在同业竞争关系。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内公司与关联方不存在经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内，发行人与关联方之间的重大关联交易如下：

①关联担保

为支持公司发展，报告期内存在公司控股股东及实际控制人为公司的贷款提供担保的情形。截至2014年12月末，正在履行的关联方为公司的贷款而签署的担保合同情况如下：

合同名称及编号	保证人	债权人	债务人	主合同生债权	担保方式	保证期间
《最高额保证合同》（GBZ47699012013130 6）	陈伟雄 陈娜娜	中行揭阳分行	发行人	2013年7月1日至2016年12月31日期间实际发生的债权	连带保证	主债权发生期间届满之日起两年
《自然人保证合同》（2014年普工保字第19号之1）	陈伟雄	建行普宁支行	发行人	《人民币流动资金贷款合同》（2014年普工字第19号）	连带保证	自2014年7月25日起至主合同项下债务履行期限届满之后起两年止
《自然人保证合同》（2014年普工保字第19号之2）	陈娜娜					
《自然人保证合同》（2014年普工保字第20号之1）	陈伟雄	建行普宁支行	发行人	《人民币流动资金贷款合同》（2014年普工字第20号）	连带保证	自2014年7月25日起至主合同项下债务履行期限届满之后起两年止
《自然人保证合同》（2014年普工保字第20号之2）	陈娜娜					

②商标转让

2012年4月11日，陈伟雄与公司签订《商标转让协议书》，将其拥有的注册号为3435380的商标无偿转让给公司。

③股权收购

报告期内本公司不存在关联方股权收购。

除上述关联交易外，发行人与其他关联方之间不存在重大关联交易。

3、独立董事对关联交易的评价意见

公司独立董事对公司的关联交易决策程序及关联交易事项进行了核查，认为“发行人报告期内发生的重大关联交易公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情况”。

七、董事、监事和高级管理人员

（一）董事会成员（共9人）

陈伟雄先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1978年。2006年11月至2009年4月曾任柏堡龙有限执行董事、经理；2009年4月至今任公司董事长兼艺术总监。2011年12月至2013年12月曾任武汉纺织大学服装学院客座教授；2011年至今任普宁市第十四届人大代表；2013年12月至今任普宁服装协会常务副会长；2013年12月至今任广东省服装服饰行业协会副会长；2012年5月至今任中国设计师协会会员。2013年8月，中国纺织工业联合会、中国纺织职工思想政治工作研究会授予其“2013中国纺织品牌文化建设杰出人物”称号；2014年8月，广东省服装服饰行业协会、广东省服装设计师协会授予其“广东十佳服装设计师”称号。

陈娜娜女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1979年。2006年11月至2009年4月任柏堡龙有限监事，2009年4月至今任公司副董事长、总经理。2011年至今任揭阳市第五届人大代表。

陈炽明先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1952年。2009年4月至今任公司董事。

陈昌雄先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1948年。2009年4月至今任公司董事。

李华明先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1978年，研究生学历。2006年至2010年曾任启迪创业投资管理（北京）有限公司投资经理；2012年4月至今任公司董事；2011年至今任五岳财智副总裁；2013年7月至今任深圳市五岳盛泰投资管理有限公司副总裁。

黄莉菲女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1973年，专科学历。2004年至2009年7月曾任广州张驰服饰有限公司业务部总监；2009年8月至今任公司董事、副总经理、设计总监。

师彦芳女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1967年，注册会计师、经济师。1991年7月至1999年12月曾任广州铁路集团公司广州铁路物资公司计划员、验收员；曾任广东企业财务管理学会理事；2010年11月至今任广州市翔会计师事务所（普通合伙）执行事务合伙人；2011年12月至今任公司独立董事。

贝继伟先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1955年，本科学历。1980年1月至1993年1月曾任普宁市华侨中学教师；1993年1月至今任普宁市金叶大厦有限公司部门经理；2011年12月至今任公司独立董事。

肖建军先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1968年，研究生学历，经济师。1990年7月至1992年8月曾任武汉市第五机床厂铸造分厂工程师；1995年7月至1996年9月曾任中国建设银行武汉市分行信贷处信贷员；1996年9月至2001年8月曾任深圳前海深证券公司振华营业部咨询部经理；2001年8月至2005年12月曾任国信证券公司经纪事业部策略分析师；2006年1月-2007年4月曾任招商证券公司私人客户部投资经理及策略分析师；2006年5月至2011年8月曾任广东嘉应制药股份有限公司独立董事；2011年6月至2012年2月曾任五矿证券有限责任公司投资咨询部总经理；2012年4月至2013年2月曾任深圳市道尊力阳投资管理有限公司执行（常务）董事、总经理；2012年3月至今任深圳市美银投资管理有限公司执行（常务）董事；2011年4月至今任深圳市任子行网络技术股份有限公司独立董事；2012年4月至今任公司独立董事。

（二）监事会成员（共3人）

胡秋女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1972年。2006年9月至2008年9月曾任平安证券资产管理事业部销售管理副总经理；2008年9月至2009年12月曾任国信证券资产管理总部总经理助理；2013年2月至2014年5月曾任上海新川崎食品有限公司董事，2010年3月至今任深圳市瀚信资产管理有限公司董事、常务副总裁和首席市场官；2011年4月至今任深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司董事和首席市场官；2014年5月至今任江苏雅圣农业有限公司董事；2014年5月至今任江苏华大海洋产业集团股份有限公司监事会主席；2014年5月至今任公司监事。

方莉萍女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1990年。2009年至今任公司监事、采购部经理。

杨翠华女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1969年。2004年至2009年曾在广东喜登鸟服饰有限公司从事车间管理工作，2009年至今任公司职工代表监事、生产车间组长。

（三）高级管理人员（共4人）

陈娜娜女士，总经理，有关情况详见本节“一、（一）董事会成员”介绍。

黄莉菲女士，副总经理，有关情况详见本节“一、（一）董事会成员”介绍。

江伟荣先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1972年，本科学历，会计师、项目投资分析师。1998年至2005年曾任中国教育图书进出口公司广州公司财务总监；2005年至2010年曾任广州市倬成贸易有限公司执行董事、经理；2011年3月至2015年1月曾任广州德翊信息科技有限公司监事；2011年11月至今任公司副总经理、董事会秘书。

王琦先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1968年，大专学历，会计师。1988年至2011年曾就职于湖北美尔雅集团有限公司、湖北美尔雅股份有限公司，曾任财务部会计主管、副部长、部长，财务管理中心副总经理；2011年11月至今任公司财务总监。

八、发行人控股股东及实际控制人

截至本招股说明书摘要签署之日，陈伟雄、陈娜娜夫妻共持有发行前发行人73.16%的股份，为发行人的控股股东、实际控制人，且最近三年未发生变更。截至本招股说明书摘要签署之日，发行人实际控制人持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情形。

九、简要财务会计信息

（一）财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	253,490,529.23	187,690,783.98	99,723,916.66
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	15,000,000.00	18,200,000.00	19,700,000.00
应收账款	65,066,481.30	63,630,903.76	43,816,481.32
预付款项	20,621,655.69	22,279,637.63	25,093,655.61
其他应收款	1,898,730.53	1,776,731.70	960,730.91
存货	73,141,873.49	67,652,146.01	69,454,007.98
其他流动资产	4,271,983.92	4,364,169.15	6,424,251.72
流动资产合计	433,491,254.16	365,594,372.23	265,173,044.20
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	112,351,359.44	117,342,661.88	120,522,926.92
在建工程	-	-	-
无形资产	25,844,926.92	26,691,451.27	27,400,847.01
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	665,418.65	654,127.88	347,196.41
其他非流动资产	13,010,000.00	-	27,000,000.00
非流动资产合计	151,871,705.01	144,688,241.03	175,270,970.34
资产总计	585,362,959.17	510,282,613.26	440,444,014.54

资产负债表（续）

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	107,750,000.00	160,310,000.00	100,000,000.00
应付票据	20,724,671.00	-	-
应付账款	20,170,819.11	18,298,076.47	19,306,726.61
预收款项	12,859,195.20	17,186,725.18	11,640,733.57
应付职工薪酬	13,373,180.54	11,335,653.10	9,907,501.72
应交税费	4,311,102.70	4,364,021.70	3,767,495.93
应付股利	-	-	-
其他应付款	282,401.75	277,212.00	299,957.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	179,471,370.30	211,771,688.45	144,922,414.83
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
递延收益	1,000,000.00	1,000,000.00	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,000,000.00	1,000,000.00	-
负债合计	180,471,370.30	212,771,688.45	144,922,414.83
股东权益：			
股本	78,660,000.00	78,660,000.00	78,660,000.00
资本公积	82,199,370.12	82,199,370.12	82,199,370.12
盈余公积	39,395,218.99	28,657,152.58	18,468,400.07
未分配利润	204,636,999.76	107,994,402.11	116,193,829.52
股东权益合计	404,891,588.87	297,510,924.81	295,521,599.71
负债和股东权益总计	585,362,959.17	510,282,613.26	440,444,014.54

利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	549,917,297.00	516,212,239.24	436,408,284.69
减：营业成本	385,780,424.93	364,993,629.87	301,284,587.03
营业税金及附加	2,887,507.42	3,094,776.96	7,572,668.39
销售费用	3,229,823.85	2,762,162.39	2,587,589.84
管理费用	22,114,172.16	21,078,670.34	19,190,661.12
财务费用	12,611,014.12	7,818,392.65	6,962,478.29
资产减值损失	75,271.84	1,046,209.77	1,173,533.52
二、营业利润	123,219,082.68	115,418,397.26	97,636,766.50
加：营业外收入	1,310,000.00	2,825,000.00	7,480,000.00
减：营业外支出	31,245.85	-	27,075.00
其中：非流动资产处置损失	31,245.85	-	-
三、利润总额	124,497,836.83	118,243,397.26	105,089,691.50
减：所得税费用	17,117,172.77	16,355,872.16	14,755,315.66
四、净利润	107,380,664.06	101,887,525.10	90,334,375.84
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	107,380,664.06	101,887,525.10	90,334,375.84
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.37	1.30	1.15
（二）稀释每股收益	1.37	1.30	1.15

现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012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	530,873,069.32	438,038,527.29	333,730,764.89
收到的税费返还	-	-	7,706,406.17
收到其他与经营活动有关的现金	2,368,762.17	3,440,972.68	7,979,667.38
经营活动现金流入小计	533,241,831.49	441,479,499.97	349,416,838.44
购买商品、接受劳务支付的现金	287,910,750.42	230,836,352.37	210,654,528.31
支付给职工以及为职工支付的现金	49,724,984.33	49,196,777.30	40,434,984.23
支付的各项税费	41,615,862.88	41,385,619.53	45,576,141.02
支付其他与经营活动有关的现金	10,738,778.65	9,790,977.24	8,634,069.99
经营活动现金流出小计	389,990,376.28	331,209,726.44	305,299,723.55
经营活动产生的现金流量净额	143,251,455.21	110,269,773.53	44,117,114.89
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	17,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	28,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	17,000.00	28,000,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,068,235.00	1,924,473.54	44,563,222.83
投资活动现金流出小计	13,068,235.00	1,924,473.54	44,563,222.83
投资活动产生的现金流量净额	-13,051,235.00	26,075,526.46	-44,563,222.83
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	284,130,000.00	220,310,000.00	150,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	284,130,000.00	220,310,000.00	150,000,000.00
偿还债务支付的现金	336,690,000.00	160,000,000.00	92,259,742.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,209,474.96	107,186,092.67	17,303,260.61
支付其他与筹资活动有关的现金	11,359,671.00	1,502,340.00	831,266.68
筹资活动现金流出小计	359,259,145.96	268,688,432.67	110,394,269.61
筹资活动产生的现金流量净额	-75,129,145.96	-48,378,432.67	39,605,730.39
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	55,071,074.25	87,966,867.32	39,159,622.45
加：期初现金及现金等价物余额	187,690,783.98	99,723,916.66	60,564,294.21
六、期末现金及现金等价物余额	242,761,858.23	187,690,783.98	99,723,916.66

（二）非经常性损益

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
（一）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	-31,245.85		-
（二）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	1,310,000.00	2,825,000.00	7,480,000.00
（三）除上述各项之外的其他营业外收入和支出；			-27,075.00
（四）所得税的影响数；	-196,500.00	-423,750.00	-1,122,000.00
非经常性损益合计	1,082,254.15	2,401,250.00	6,330,925.00
当期净利润	107,380,664.06	101,887,525.10	90,334,375.84
非经常性损益占当期净利润比例	1.01%	2.36%	7.01%
扣除非经常性损益后的净利润	106,298,409.91	99,486,275.10	84,003,450.84

（三）主要财务指标

主要财务指标	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	8.12	9.12	12.67
存货周转率（次）	5.48	5.32	6.17
息税折旧摊销前利润（万元）	14,200.22	13,210.46	11,788.66
利息保障倍数（倍）	11.68	15.80	15.14
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.82	1.40	0.56
每股净现金流量（元）	0.70	1.12	0.50
主要财务指标	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	2.42	1.73	1.83
速动比率（倍）	2.01	1.41	1.35
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.15	0.29	0.33
资产负债率（%）	30.83	41.70	32.90
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	5.15	3.78	3.76

（四）净资产收益率及每股收益

报告期利润	报告期	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
归属于公司普通股股东的净利润	2012年度	36.08	1.15	1.15
	2013年度	29.41	1.30	1.30
	2014年度	30.58	1.37	1.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2012年度	33.55	1.07	1.07
	2013年度	28.71	1.26	1.26
	2014年度	30.27	1.35	1.35

十、管理层讨论与分析

（一）资产状况和周转能力分析

公司报告期内资产规模总体状况及变化趋势如下表所示：

单位：万元、%

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	43,349.13	74.06	36,559.44	71.65	26,517.30	60.21
非流动资产	15,187.17	25.94	14,468.82	28.35	17,527.10	39.79
合计	58,536.30	100.00	51,028.26	100.00	44,044.40	100.00

报告期内公司业务发展较快，资产规模也相应增长，报告期末资产总额较2012年末增长32.90%。2013年末、2014年末，公司资产总额分别比上期末增长15.86%和14.71%，其中流动资产分别比上期末增长37.87%和18.57%，非流动资产分别比上期末增长-17.45%和4.96%。2013年末非流动资产的减少，主要原因系固定资产折旧及预付工程款收回所致。

报告期内公司资产规模的扩大主要由于公司盈利能力不断提高，经营规模不断扩大，并通过银行贷款融入营运资金，大大提升了公司流动资产规模。

报告期各期末，应收款项占营业收入比重分别为14.55%、15.85%和14.56%，占比较低，显示了较好的回款能力。报告期各期末，公司存货分别为6,945.40万元、6,765.21万元和7,314.19万元，占流动资产的比例分别为26.19%、18.50%和16.87%，占比逐年下降。公司存货周转率较高，主要是因为设计业务是公司的核心业务，采取以销定产的组织生产方式；且公司所从事的设计业务处于行业价值链的上游，并采取“快速、多款、少量、时尚”的运营模式，满足终端消费者“快时尚”的时装消费需求趋势，这决定了公司存货规模较低、周转率较高的经营特点。

（二）负债结构和偿债能力分析

本公司报告期内的负债构成及变动情况如下：

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
短期借款	10,775.00	60.04	16,031.00	75.70	10,000.00	69.00
应付票据	2,072.47	11.55	-	-	-	-
应付账款	2,017.08	11.24	1,829.81	8.64	1,930.67	13.32
预收款项	1,285.92	7.17	1,718.67	8.12	1,164.07	8.03
应付职工薪酬	1,337.32	7.45	1,133.57	5.35	990.75	6.84
应交税费	431.11	2.40	436.40	2.06	376.75	2.60
其他应付款	28.24	0.16	27.72	0.13	30.00	0.21
流动负债合计	17,947.14	100.00	21,177.17	100.00	14,492.24	100.00
递延收益	100.00	100.00	100.00	100.00	-	-
非流动负债合计	100.00	100.00	100.00	100.00	-	-
负债合计	18,047.14	100.00	21,277.17	100.00	14,492.24	100.00

随着公司生产经营规模的扩张，公司的负债规模有所增加，主要为银行借款等流动负债。

报告期各期末，公司流动比率分别为1.83倍、1.73倍和2.42倍，速动比率分别为1.35倍、1.41倍和2.01倍，流动比率和速动比率保持在稳定高位，且呈上升趋势，表明公司资产流动性较好，偿债能力较强，为公司稳健经营奠定了良好的基础。公司报告期各期的息税折旧摊销前利润分别为11,788.66万元、13,210.46万元和14,200.22万元，利息保障倍数分别为15.14倍、15.80倍和11.68倍，公司较强的盈利能力能够较好地支撑公司筹措资金。

报告期内随着公司规模的扩大和投资者资金投入，公司2012年末、2014年末资产负债率得以保持较低水平；2013年末，公司资产负债率升至41.70%，但仍处于正常水平；2014年末，公司资产负债率降为30.83%。公司具有较强的偿债能力，现有的资产负债结构和规模能较好满足和保证公司日常经营的正常运转。

公司经营活动产生的现金流量保持净流入，2014年经营活动产生的现金流量净额达1.43亿元，公司短期偿债能力较强。

（三）盈利能力分析

1、营业收入构成

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	54,991.73	51,621.22	43,640.83
其中：主营业务收入	54,986.64	51,580.18	43,632.48
其他业务收入	5.09	41.05	8.35

公司主要提供服装款式设计、面料研发、印绣花设计、制版打样等一站式设计服务，同时根据客户要求提供配套组织生产服务。公司报告期内主营业务收入占比均超过99.92%，是公司营业收入和利润的主要来源，主营业务突出。

公司报告期内主营业务成长性较强，主要得益于以下原因：①公司独特的“快速、多款、少量、时尚”运营模式，迎合了下游品牌服装企业的需求；②公司逐步形成规模化设计能力，年设计款数从2012年的6,012款增长至2014年的7,871款，公司以设计业务为核心业务，作为配套业务的组织生产业务收入随设计业务同时增长。

2、主营业务收入分类

①按照产品类别分类

报告期内，公司各产品的销售收入及其增长情况如下表所示：

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
设计收入	12,429.45	22.60	11,385.86	22.07	10,484.37	24.03
增长率	9.17%		8.60%		-	
组织生产收入	42,557.20	77.40	40,194.32	77.93	33,096.83	75.85
增长率	5.88%		21.44%		-	
其他收入	-	-	-	-	51.28	0.12
合计	54,986.64	100.00	51,580.18	100.00	43,632.48	100.00
增长率	6.60%		18.22%		-	

公司的营业收入主要由设计收入及组织生产收入构成；其中，设计收入低于组织生产收入，主要因为设计业务是知识密集型业务，具备文化创意产业的一般特征，对硬件载体的依赖性较小，而组织生产业务的产品主要以面辅料等实物体现价值；由于设计业务对公司经济增加值的绝对值和占比最大，而且组织生产业务为其配套业务，故收入结构并不影响设计业务作为公司最核心业务的地位。报告期内，公司的收入结构一直保持在较为稳定的水平，未出现明显的变化。2012年，公司主营业务收入中存在少量的其他收入，主要是少数客户采购公司产品后，以“柏堡龙”商标通过其自有销售渠道进行销售。

②按照地区分布分类

单位：万元

地区	2014年度		2013年度		2012年度	
	销售额	比例（%）	销售额	比例（%）	销售额	比例（%）
华北	-	-	-	-	28.60	0.07
华东	45,456.64	82.67	40,910.31	79.31	33,082.15	75.82
华南	9,442.76	17.17	10,668.27	20.68	10,131.61	23.22
西南	87.24	0.16	1.59	0.00	381.57	0.87
其他	-	-	-	-	8.55	0.02
合计	54,986.64	100.00	51,580.18	100.00	43,632.48	100.00

从销售地区分布看，公司销售区域主要集中在华东和华南地区，上述两个区域报告期内销售收入均占公司主营业务收入的95%以上，主要是因为上述两个地区也是我国运动、休闲服装品牌总部的集中地。目前，公司已开拓华东和华南地区知名度较高、规模较大的匹克、特步、虎都等品牌服装企业，逐步提升公司设计服务在华东、华南的市场占有率和市场知名度。

（四）公司利润来源及影响因素

报告期内，公司设计收入、组织生产收入是构成公司营业收入和利润的重要组成部分，服装设计、组织生产业务的发展状况将直接影响公司的利润水平。而服装行业市场需求的变化、服装设计市场的状况、公司设计和组织生产能力的增强速度等将是影响公司盈利能力持续性和稳定性的主要因素。

报告期内，各期利润的具体情况如下：

项目	2014年度		2013年度		2012年度
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
营业收入	54,991.73	6.53%	51,621.22	18.29%	43,640.83
营业利润	12,321.91	6.76%	11,541.84	18.21%	9,763.68
利润总额	12,449.78	5.29%	11,824.34	12.52%	10,508.97
净利润	10,738.07	5.39%	10,188.75	12.79%	9,033.44

公司报告期内营业收入和净利润均增长较快，主要得益于公司服装设计、组织生产服务市场需求的持续快速增长和公司设计、组织生产规模的扩大。

产品类别	2014年度		2013年度		2012年度	
	销售额（万元）	销量（款/万件）	销售额（万元）	销量（款/万件）	销售额（万元）	销量（款/万件）
设计	12,429.45	1,173	11,385.86	1,064	10,484.37	923
组织生产	42,557.20	852.11	40,194.32	826.56	33,096.83	704.18
其他	-	-	-	-	51.28	1.00
合计	54,986.65	-	51,580.18	-	43,632.48	-

（五）现金流量分析

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	14,325.15	11,026.98	4,411.71
投资活动产生的现金流量净额	-1,305.12	2,607.55	-4,456.32
筹资活动产生的现金流量净额	-7,512.91	-4,837.84	3,960.57
现金及现金等价物净增加额	5,507.11	8,796.69	3,915.96
加：期初现金及现金等价物余额	18,769.08	9,972.39	6,056.43
期末现金及现金等价物余额	24,276.19	18,769.08	9,972.39

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司销售商品收到的现金低于当期营业收入，主要是因为公司部分业务采用票据结算方式。考虑票据结算因素，则公司收现率基本在100%以上。

2012年，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额之间的差异，主要系受存货和经营性应收项目变动的影响所致，合计减少经营活动现金流量7,604.57万元。

2013年和2014年，公司经营活动产生的现金流量净额高于净利润。

2、投资活动产生的现金流量分析

2012年，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要是因公司扩大经营规模购置土地使用权、新建柏堡龙（中国）研发设计中心工业楼侯工楼、综合楼、办公楼装修、新购入机器设备等资产所致；2013年，公司投资活动产生的现金流量净额为2,607.55万元，主要因为公司2013年收回了2012年预付的工程款；2014年，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要是因通过公开竞价方式获得广州市一宗土地，预付款金额为1,301.00万元。

3、筹资活动产生的现金流量分析

公司2012年筹资活动产生的现金流量净额为3,960.57万元，主要是由于“取得借款收到的现金”与“偿还债务支付的现金”的差额为5,774.03万元；另外，2011年分配现金股利1,000.00万元。

公司2013年筹资活动产生的现金流量净额为-4,837.84万元，主要原因为2013年分配现金股利9,989.82万元；另外“取得借款收到的现金”与“偿还债务支付的现金”的差额为6,031.00万元。

公司2014年筹资活动产生的现金流量净额为-7,512.91万元，主要原因为“取得借款收到的现金”与“偿还债务支付的现金”的差额为-5,256.00万元。

十一、股利分配政策、分配情况及发行前滚存利润的分配政策

（一）发行人股利分配的一般政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，公司发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。公司将按股东持股数额采取现金或者股票方式分配股利。在每一个会计年度结束由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）利润分配的顺序

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、弥补上一年度的亏损；

2、提取法定公积金百分之十；

3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（三）发行人发行后股利分配政策

公司2014年第三次临时股东大会会议审议通过了《关于修订<广东柏堡龙股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于公司上市当年及其后两年股东分红回报规划的议案》，公司2015年第一次临时股东大会会议审议通过了《关于修订<广东柏堡龙股份有限公司章程（草案）的议案>》，明确了上市后公司的利润分配政策。具体如下：

1、上市当年及其后两年具体股利分配计划

上市当年及其后两年，公司在足额预留法定公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的15%；进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到20%；公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况和有关条件提议公司进行中期现金分红；如果上市当年及其后两年公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或者实施股票股利分配，加大对投资者的回报力度。

2、本次发行上市后的利润分配政策

①公司利润分配按照股东所持股份进行分配，公司利润分配决策程序

①公司每年利润分配预案由公司董事会结合本章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定，经独立董事对利润分配预案发表独立意见，并经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。股东大会审议制定或修改利润分配方案时，应经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上同意，方能作出决议。股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式，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，并及时答复中小股东关心的问题。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。

②公司在制定现金分红具体方案时，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。

③公司董事会未做出现金分红利润分配预案的，公司董事会应在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，公司独立董事、监事会应对此发表明确意见。

④公司应在年度报告中详细披露现金分红政策