证券代码:601566　　证券简称:九牧王　　公告编号:临2025-019

九牧王股份有限公司关于上海证券交易所对公司2024年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

九牧王股份有限公司(以下简称“公司”)于2025年5月27日收到上海证券交易所发来的《关于九牧王股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2025】0655号)(以下简称“《问询函》”)。根据《问询函》的要求,公司会同年审会计师对《问询函》所列事项逐项复核落实,现将《问询函》相关回复具体内容公告如下(除特别注明外,相关金额单位为人民币万元):

一、关于资金情况。公司主营男装的生产、销售。2022年至2024年年末,公司货币资金期末余额分别为6.72亿元、10.66亿元、7.66亿元,短期借款及长期借款合计金额分别为6.12亿元、4.07亿元、2.24亿元。此外,公司金融资产及股权投资规模较大,包括一级股权投资、股票、债券、私募基金、信托产品、可转债等。2022年至2024年公司前述投资期末账面价值分别为24.79亿元、22.8亿元、22.7亿元,占公司总资产的44%、39%、40%,占比较高。公司金融资产及股权投资主要采用公允价值计量,对应期间,公司公允价值变动净损失分别为1.69亿元、1.16亿元、0.59亿元。请公司:

(一)分款项性质列示近3年货币资金的存放地点、利率水平、期末余额、期间发生额、日均存款余额等,并按债务类型列示借款金额、到期日、融资成本、具体用途、偿付安排等;

公司回复:

1、货币资金情况

2022年末、2023年末及2024年末,公司分别持有货币资金6.72亿元、10.66亿元及7.66亿元。公司建立了完善的货币资金内控制度,按照《财务管理制度》、《货币资金管理制度》等规定,对公司、分公司及下属的控股子公司货币资金进行严格管理。公司的货币资金真实、准确、完整,利息收入与货币资金金额匹配,不存在资金挪用、占用或被他方使用等情况。

近3年,公司货币资金的具体存放情况如下:

(1)2024年货币资金存放情况

性质	存放地点	利率水平	期末余额	期间净发生额	日均存款余额
库存现金	公司	不适用	3.32	1.40	5.07
银行活期存款	中国工商银行	活期利率、协定利率	14,241.71	6,386.35	13,310.99
	中国民生银行	协定利率	7,433.56	-6,867.70	9,566.02
	中国银行	协定利率	3,200.68	-18.80	1,270.84
	中国建设银行	活期利率、协定利率	2,496.60	-15,653.11	11,304.50
	泉州银行晋江池店支行	协定利率	2,060.06	-15,194.94	4,891.25
	其他银行	活期利率、协定利率	1,924.75	-11,824.35	8,411.67
	小计		31,357.36	-43,172.55	48,755.27
银行定期存款	招商永隆银行	1.3%-4.27%	5,447.00	5,447.00	870.64
七天通知存款	泉州银行晋江池店支行	1.57%	1,000.00	1,000.00	1,716.67
其他货币资金-保函保证金	中国农业银行泉州经济技术开发区支行	1.45%-2.75%	790.89	4.36	787.47
其他货币资金-银行承兑汇票保证金	中国民生银行泉州清濠支行	1%-1.2%	5,394.31	-47.00	4,767.15
	泉州银行晋江池店支行	1%-1.2%	483.40	68.20	516.18
	小计		5,877.71	21.20	5,283.33
其他货币资金-存放于证券公司或投行的资金账户	中金公司北京建国门外大街证券营业部	活期利率	584.04	584.02	48.71
	高盛(亚洲)	活期利率	1,297.08	623.32	949.91
	摩根士丹利	活期利率	6,517.25	5,251.08	3,633.99
	瑞银集团	活期利率	4,607.34	210.53	4,233.32
	其他机构	活期利率	11.77	-114.94	420.54
	小计		13,017.49	6,554.01	9,286.46
其他货币资金-存放于电子平台的款项	财付通、支付宝、京东钱包、拼多多、抖音小店等	不适用	581.67	-376.32	848.36
其他货币资金-存放于投行的定期存款	摩根士丹利	4.3%-5.3%	4,865.52	372.75	4,652.42
	瑞银集团	1.092%-5.267%	10,907.30	-1,211.87	14,249.59
	小计		15,772.81	-839.12	18,902.00
其他货币资金-存放于投行的保证金	招银国际证券	活期利率	2,761.02	1,361.06	1,564.71
2024年合计			76,609.28	-29,998.95	88,019.98

(2)2023年货币资金存放情况

性质	存放地点	利率水平	期末余额	期间净发生额	日均存款余额
库存现金	公司	不适用	1.92	-2.55	2.54
银行活期存款	中国建设银行	活期利率、协定利率	18,149.71	14,976.54	11,494.42
	泉州银行晋江池店支行	协定利率	17,255.00	10,318.23	12,612.08
	中国民生银行	协定利率	14,301.26	-23.86	17,090.42
	中信银行	协定利率	10,455.88	10,289.23	1,870.25
	中国工商银行	活期利率、协定利率	7,855.37	5,415.43	11,006.78
	中国银行	协定利率	3,219.48	-252.03	494.28
	其他银行	活期利率、协定利率	3,293.23	-1,935.43	6,378.60
	小计		74,529.91	38,788.12	60,946.84
其他货币资金-保函保证金	中国农业银行泉州经济技术开发区支行	1.45%-2.75%	786.53	58.97	734.99
其他货币资金-银行承兑汇票保证金	中国民生银行泉州清濠支行	1.1%-1.3%	5,441.31	1,703.86	3,928.24
	泉州银行晋江池店支行	1.1%-1.3%	415.20	6.80	496.93
	招商银行厦门松柏支行	活期利率	-	-	22.65
	中信银行泉州津淮支行	1.1%-1.3%	-	-66.10	27.54
	小计		5,856.51	1,644.56	4,475.37
其他货币资金-存放于证券公司或投行的资金账户	高盛(亚洲)	活期利率	673.76	640.35	446.98
	摩根士丹利	活期利率	1,266.18	580.57	1,171.60
	瑞银集团	活期利率	4,396.81	4,297.52	2,517.71
	其他机构	活期利率	126.73	-224.24	288.25
	小计		6,463.48	5,294.21	4,424.53
其他货币资金-存放于电子平台的款项	财付通、支付宝、京东钱包、拼多多、抖音小店等	不适用	957.99	77.34	832.41
其他货币资金-存放于投行的定期存款	瑞士宝盛银行新加坡分行	3.35%-4.58%	-	-	89.75
	摩根士丹利	4.5705%-5.15%	4,492.76	294.37	4,321.57
	瑞银集团	1.18%-5.326%	12,119.17	-8,118.80	20,559.53
	小计		16,611.93	-7,824.43	24,970.85
其他货币资金-存放于投行的保证金	招银国际证券	活期利率	1,399.96	1,399.96	169.27
2023年合计			106,608.23	39,436.18	96,556.80

(3)2022年货币资金存放情况

性质	存放地点	利率水平	期末余额	期间净发生额	日均存款余额
库存现金	公司	不适用	4.47	-10.03	12.62
银行活期存款	中国民生银行	协定利率	14,325.12	12,352.95	7,205.01
	泉州银行股份晋江池店支行	协定利率	6,936.76	3,105.79	1,995.88
	中国银行	协定利率	3,471.51	3,215.05	816.08
	中国农业银行	活期利率、协定利率	3,232.64	3,041.46	2,799.83
	中国建设银行	活期利率、协定利率	3,173.16	322.44	6,183.30
	中国工商银行	活期利率、协定利率	2,439.94	-617.83	5,786.31
	其他银行	活期利率、协定利率	2,162.66	1,015.46	1,693.42
	小计		35,741.79	22,435.32	26,479.83
其他货币资金-保函保证金	中国农业银行泉州经济技术开发区支行	0.725%-2.75%	727.56	13.56	709.43
其他货币资金-银行承兑汇票保证金	中国工商银行泉州开发区支行	1.35%-1.55%	-	-	65.00
	中国民生银行泉州清濠支行	1.35%-1.55%	3,737.45	-1,426.76	3,753.53
	泉州银行晋江池店支行	1.35%-1.55%	408.40	-134.40	445.20
	招商银行厦门松柏支行	活期利率	-	-	106.60
	中信银行泉州津淮支行	1.35%-1.55%	66.10	66.10	5.51
	小计		4,211.95	-1,495.06	4,375.84
其他货币资金-存放于证券公司或投行的资金账户	瑞士宝盛银行新加坡分行	活期利率	277.64	199.19	170.19
	摩根士丹利	活期利率	685.61	-3,276.32	1,792.27
	瑞银集团	活期利率	99.29	-1,859.86	3,531.99
	高盛(亚洲)	活期利率	33.41	-21.37	203.98
	其他机构	活期利率	73.33	49.79	316.28
	小计		1,169.27	-4,908.57	6,014.71
其他货币资金-存放于电子平台的款项	财付通、支付宝、京东钱包、拼多多、抖音小店等	不适用	880.65	187.48	517.89
其他货币资金-存放于投行的定期存款	摩根士丹利	4.57%	4,198.39	4,198.39	708.71
	瑞银集团	3.49%-4.402%	20,237.97	20,237.97	5,850.98
	小计		24,436.36	24,436.36	6,559.69
2022年合计			67,172.05	40,659.04	44,670.01

2、有息借款情况

2022年底、2023年底及2024年底,公司有息借款金额分别为6.12亿元、4.07亿元及2.24亿元,所有借款均严格用于支付货款、工资、其他经营费用等生产经营业务,不存在逾期未偿还的情况。

近三年,公司有息借款具体情况如下:

(1)截至2024年12月31日的有息借款

债务类型	期限	银行	借款金额	融资成本(年利率)	具体用途	实际偿付情况/偿还计划
未到期的信用证贴现	1年以内(含1年)	中国建设银行泉州分行	5,000.00	1.20%	生产经营需要,用于支付货款	已于2025年1月偿还
信用借款	1年以内(含1年)	中国银行山南分行	4,500.00	1.10%	生产经营需要,用于支付货款	未到期4,500万元将于2025年偿还
	1-2年(含2年)	中国银行厦门市分行	2,000.00	2.34%	生产经营需要,用于支付货款	未到期2,000万元将于2026年底前偿还
	2-3年(含3年)	中国建设银行泉州分行	10,900.00	2.45%-2.60%	生产经营需要,用于支付货款	900万元已于2025年1月偿还;未到期5,000万元将于2026年偿还;未到期5,000万元将于2027年偿还
	小计		17,400.00			
合计			22,400.00			

(2)截至2023年12月31日的有息借款

债务类型	期限	银行	借款金额(万元)	融资成本(年利率)	具体用途	实际偿还情况/偿还计划
未到期的信用证贴现	1年以内(含1年)	中国建设银行泉州分行	10,000.00	1.26%	生产经营需要,用于支付货款	已于2024年偿还
信用借款	1-2年(含2年)	中国银行山南分行	5,000.00	1.85%-2.10%	生产经营需要,用于支付货款	已于2024年偿还
	2-3年(含3年)	中国农业银行泉州分行、中国工商银行泉州清濠支行、中国建设银行泉州分行、中国银行厦门市分行	25,700.00	2.45-3.45%	日常经营活动需要,用于支付货款,工资,税金	1.98亿元已于2024年偿还;900万已于2025年1月偿还;剩余未到期5,000万元将于2026年偿还
	小计		30,700.00			
合计			40,700.00			

(3)截至2022年12月31日的有息借款

债务类型	期限	银行	借款金额(万元)	融资成本(年利率)	具体用途	实际偿还情况/偿还计划日
未到期的银行承兑汇票、信用证贴现	1年以内(含1年)	中国建设银行泉州分行、中国工商银行南宁市民族支行、工商银行长沙韶山路支行	20,241.30	1.40%-2.87%	生产经营需要,用于支付货款	已于2023年偿还
信用借款	1年以内(含1年)	中国农业银行泉州分行	15,000.00	2.2%-3.6%	生产经营需要,用于支付货款	已于2023年偿还
	1-2年(含2年)	中国银行山南分行、进出口银行福建省分行	6,000.00	1.85%-3.60%	生产经营需要,用于支付货款	1,000万元已于2023年偿还;5,000万元已于2024年偿还
	2-3年(含3年)	中国工商银行泉州清濠支行	20,000.00	3.55%	生产经营需要,用于支付货款	已于2023年偿还
	小计		41,000.00			
合计			61,241.30			

(二)补充披露金融资产及股权投资的资金来源,说明在主营业务之外,开展大额金融及股权投资的原因及合理性,与同行业可比公司是否存在明显差异,并结合近3年相关投资净收益情况、公允价值变动损益情况等,说明开展相关投资业务对公司经营业绩的具体影响;

公司回复:

1、金融资产及股权投资的资金来源

公司金融资产及股权投资的资金来源于公司自有资金。截至2024年12月31日,公司对外股权投资账面价值9.47亿元,公募基金、存款证、债券、股票及可转债等证券投资账面价值4.93亿元,私募证券投资基金账面价值2.98亿元,银行理财产品、券商理财产品、信托理财产品等委托理财账面价值5.04亿元,大额存单及国债逆回购账面价值1.03亿元。

2、开展金融及股权投资的原因及合理性

2011年上市以来,公司经营稳健,财务状况良好,并保持着充沛的现金流。公司一直高度重视投资者回报,自2011年度至2024年度,公司连续14年进行现金分红,累计现金分红51.37亿元(税前),分红比例达99%。此外,公司仍持有较多的自有闲置资金。

2014年以来,公司所处的服装行业面临转型,电子商务等新模式、新技术给传统服装零售带来冲击。在此背景下,服装行业部分企业开始尝试实施“实业+投资”的战略,通过上下游相关产业投资助推服装主业发展,或通过跨界投资探索第二条增长曲线,同时提升资金使用效率,获取投资收益。公司也希望利用自有资金,借助业内知名基金的资源与能力,通过参与一级股权投资项目,布局服装及新技术、新模式等相关产业,助力公司实现“打造精英生活的时尚产业集团”的愿景,并通过参与Pre-IPO项目获取财务收益。

自2014年至2024年末,公司一级股权投资累计投资额18.6亿元,截至目前,一级股权投资已退出项目实现盈利4.9亿元;尚未退出项目已确认投资损失、公允价值变动损失合计2.1亿元,账面价值9.5亿元。其中:

(1)已完全退出项目10个,投资成本6.1亿元,已收回投资成本、分红及处置收益11亿元,实现盈利4.9亿元;

(2)未完全退出项目18个,投资成本12.5亿元,已回款1.5亿元,其中已收回投资成本6,640万元,取得含分红在内的投资收益8,748万。截至2024年12月31日,账面成本11.6亿元,累计确认权益法下投资损失、公允价值变动损失合计2.1亿元,账面价值9.5亿元。

其中,一级股权投资的公允价值变动损失1.5亿元,主要来源于:公司通过北京锐藤宜鸿投资管理有限公司(简称“锐藤投资”),间接持有的阳光保险集团股份有限公司(简称“阳光保险”)股份,其于2022年底在香港主板上市(股票代码:06963)后,随着二级市场股价波动产生的浮亏。该项目累计确认公允价值变动损失1.08亿元。阳光保险目前经营状况良好,且保持着较高的分红,2023年度分红比例达55%,2024年度拟分红比例约为40%。截至公告日,公司已累计收到阳光保险现金分红3,655万元。

同时,为提高资金使用效率、增加闲置资金收益,公司在控制投资风险并履行投资决策程序的前提下,以“规范运作、防范风险、谨慎投资、保值增值”为原则,以不影响公司正常经营和主营业务的发展为必要条件,进行证券投资和低风险的委托理财及现金管理。

3、同行业可比公司情况

同行业上市公司根据各自资金情况及投资策略,进行金融资产的配置。根据同行业可比公司2024年年度报告中披露的金融资产(剔除现金类理财产品、存款证、国债逆回购等低风险金融资产)及股权投资情况,公司在金融资产及股权投资配置方面处于较高水平,与同行业公司相比具有一定差异。具体情况如下:

单位:亿元

	金融资产及股权投资合计	占总资产比例
雅戈尔	370.77	52%
九牧王	15.96	28%
七匹狼	23.31	22%
爱慕股份	7.90	15%
比音勒芬	1.61	2%

2020年以来,九牧王品牌启动了“男裤专家”战略变革,积极引领和服务消费者“多场景”着装需求,为顾客打造专业高品质服饰与生活方式,致力于“成为全球领先的多品牌时尚商务服饰集团”。

根据公司战略及市场情况,公司聚焦主业,已停止增加一级股权投资项目,相关已投入项目正加快择机清理退出。同时,公司择机收回相关股票、基金、债券和一级股权投资项目,逐步缩减投资规模。2024年,公司已将部分股票、基金等二级市场证券投资置换为风险更低的存款证、理财产品等。

4、近三年相关投资净收益情况、公允价值变动损益情况等,及对公司业绩的具体影响

近三年,公司金融资产及股权投资的净收益及公允价值变动损益等具体情况如下:

	2024年	2023年	2022年
投资收益	4,696.95	2,220.09	-13.09
其中:长期股权投资	2,103.49	-262.15	-4,639.98
其中:私募证券投资基金	-0.59	111.76	0.20
其中:一级股权投资	2,416.83	722.30	2,086.30
其中:二级市场投资	-1,860.66	871.19	1,257.29
其中:理财产品	941.12	542.02	1,365.53
其中:债券+存款证	1,096.77	234.96	-82.44
公允价值变动损益	-5,855.50	-11,582.59	-16,895.06
其中:长期股权投资	-	-	-
其中:一级股权投资	-11,513.55	-2,719.05	-46.25
其中:二级市场投资	3,992.32	-7,332.08	-12,450.17
其中:私募证券投资基金	1,160.23	-1,903.75	-4,358.16
其中:理财产品	505.50	372.30	-40.48
合计	-1,158.55	-9,362.49	-16,908.15

注:二级市场投资包括股票、公募基金、可转债等。

近三年,公司金融资产及股权投资对公司利润的影响主要来自于相关投资市场价格波动产生的浮亏。

其中,2022年、2023年公允价值变动损失主要来源于二级市场投资。受二级市场波动影响,公司2022年、2023年公允价值变动损失分别为1.69亿元、1.16亿元,其中二级市场投资及私募证券投资基金的公允价值变动损失分别为1.68亿元、0.92亿元。

2024年公允价值变动损失主要来源于一级股权投资。2024年公司一级股权投资的公允价值变动损失为1.15亿元,其中公司间接持有的阳光保险公允价值变动损失为1.00亿元,主要是因为阳光保险股价在2024年下跌37.24%。

(三)结合各类金融及股权投资的投向、投资主体财务信用状况、产品赎回及项目退出情况等,说明是否存在投资无法按期赎回、退出或出现大额损失等潜在风险;

公司回复:

公司各类金融及股权投资的情况如下:

1、债券及存款证

公司购买的债券及存款证均为信用等级较高、流动性较强的固定收益类产品,因此不存在无法按期赎回或退出的情况,也不会产生大额损失的风险。

2、二级市场投资

公司在二级市场的投资主要是可自由在二级市场进行交易的股票、公募基金等,不存在无法按期赎回或退出的情况。该类型投资收益受二级市场影响而波动,具有不确定性,因此公司已减少二级市场的投资规模,自2022年末4.81亿元减少至2024年末2.21亿元。

3、私募证券投资基金

公司投资的私募证券投资基金,底层资产主要是可自由在二级市场进行交易的股票、可转债等证券,具有较强的流动性和变现能力,因此公司认为不存在无法按期赎回和退出的风险。截至公告日,公司持有1只私募证券投资基金,投资成本1亿元,市值约1.49亿元,公司认为不存在大额损失的风险。

4、现金类理财产品

截至2024年12月31日,公司现金类理财产品账面价值5.01亿元,其中,银行理财产品2.79亿元、券商理财产品0.86亿元,信托理财产品1.36亿元。

公司进行委托理财业务,均选择资信状况及财务状况良好、无不良诚信记录以及盈利能力强的合格专业理财机构作为受托方,并禁止购买风险等级被评定为中高风险等级(即第四级或PR4级或R4级)及以上风险等级的委托理财产品。截至公告日,公司持有的现金类理财产品主要包括银行理财产品、券商理财产品、信托理财产品等固定收益类浮动收益理财产品。

公司持有的现金类理财产品风险较低且流动性强,不存在无法按期赎回或退出的风险,不存在出现大额损失的潜在风险。截至公告日,公司购买的理财产品未出现到期无法赎回的情况,未出现大额损失的情况。

5、股权类理财产品

公司持有的兴证资管鑫三板1号集合资产管理计划和红土创新红石21号新三板资管计划2个股权类理财产品均于2015年投资,主要投资新三板股票。截至2025年5月31日,公司持有2个股权类理财产品,账面余额480万元,公允价值为269万元,已累计确认公允价值变动损失211万元。鉴于其公允价值金额较小,公司认为持有的股权类理财产品不会对公司业绩造成重大影响。

6、一级股权投资

2014年开始,为助力公司主业发展,提高资金使用效率及财务收益,公司利用自有资金,借助业内知名基金的资源与能力,通过参与一级股权投资项目,布局服装及新技术、新模式等相关产业,助力公司实现“打造精英生活的时尚产业集团”的愿景,并通过参与Pre-IPO项目获取财务收益。

自2014年至2024年末,公司一级股权投资累计投资额18.6亿元,截至目前,一级股权投资已退出项目实现盈利4.9亿元;尚未退出项目已确认投资损失、公允价值变动损失合计2.1亿元,账面价值9.5亿元。其中:

(1)已完全退出项目10个,投资成本6.1亿元,已收回投资成本、分红及处置收益11亿元,实现盈利4.9亿元。具体如下:

项目	初始投资年份	完全退出年份	初始投资成本	回款金额	收回成本	分红收益	处置收益
财通证券股份有限公司	2014	2019	18,476	51,883	18,476	1,116	32,291
上海华软创业投资合伙企业(有限合伙)	2015	2022	15,000	3,639	3,483	156	-11,517
上海向心云网络科技有限公司	2015	2022	1,190	2,564	1,190	-	1,374
厦门西堤总号投资合伙(有限合伙)	2016	2017	1,000	1,128	1,000	-	128
厦门象晟投资合伙企业(有限合伙)	2017	2022	2,694	11,183	2,694	-	8,489
中广影视产业无锡创业投资企业(有限合伙)	2017	2023	1,000	593	559	34	-441
广州九尾信息科技有限公司	2018	2021	1,885	3,200	1,885	-	1,315
诸暨华睿聚银股权投资合伙企业(有限合伙)	2018	2021	1,000	1,700	1,000	700	-
TH教育资本基金	2018	2020	6,465	18,771	6,465	-	12,307
RightWand Ltd Partnership	2019	2022	12,766	16,250	12,766	-	3,484
退出项目合计	/	/	61,476	110,911	49,518	2,005	47,430

(2)未完全退出项目18个,投资成本12.5亿元,已回款1.5亿元,其中已收回投资成本6,640万元,取得含分红在内的投资收益8,748万。截至2024年12月31日,账面成本11.6亿元,累计确认权益法下投资损失、公允价值变动损失合计2.1亿元,账面价值9.5亿元。具体如下:

项目	初始投资年份	初始投资成本(A)	回款金额(B=b1+b2+b3)	收回成本(b1)	分红收益(b2)	处置收益(b3)	计提管理费冲减成本(C)	期末成本(D=A-b1-C)	权益法下确认的投资损益e1	累计确认公允价值变动损益e2	期末价值(F=D+e1+e2)
上海景林九盛欣联股权投资中心(有限合伙)	2015	26,150	6,627	4,521	2,106	-	-	21,629	-6,709	/	14,919
北京清科致达投资管理中心(有限合伙)	2015	500	130	61	70	-	67	372	/	-	372
北京锐藤宜鸿投资管理有限公司	2015	30,000	3,655	-	3,655	-	-	30,000	/	-10,819	19,181
厦门英诺嘉业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2016	300	336	70	-	265	30	200	/	-	200
杭州慕华股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2017	10,000	2,111	1,292	-	819	853	7,855	/	-365	7,490
深圳华强方特文化科技集团股份有限公司	2017	2,560	145	-	145	-	-	2,560	/	-888	1,671
江苏容汇通用锂业股份有限公司	2018	5,940	-	-	-	-	-	5,940	/	-	5,940
厦门中金启通投资合伙企业(有限合伙)	2018	18,540	1,035	-	1,035	-	-	18,540	/	-	18,540
君度景弘合伙企业	2020	3,000	-	-	-	-	-	3,000	/	-	3,000
苏州慕华股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2020	3,000	284	134	-	150	265	2,601	/	-	2,601
苏州凯辉成长投资基金合伙企业(有限合伙)	2021	3,000	987	562	-	425	239	2,198	/	-	2,198
共青城云昊投资管理合伙企业(有限合伙)	2021	500	-	-	-	-	-	500	/	-	500
Acton, Inc RCPS-A-3	2018	650	-	-	-	-	-	650	/	-650	-
Hundreds Golden Vision Fund LP	2019	4,191	78	-	78	-	-	4,191	/	-434	3,756
Hundreds Seven Fund Limited Partnership	2021	3,612	-	-	-	-	-	3,612	/	-1,806	1,806
TH Edu Capital Fund I LP	2021	3,612	-	-	-	-	-	3,612	/	-	3,612
Lapam Biotech Fund I, LP	2022	1,564	-	-	-	-	-	1,564	/	-	1,564
MoorER.SPA	2023	7,397	-	-	-	-	-	7,397	/	-	7,397
未退出项目合计	/	124,516	15,388	6,640	7,089	1,659	1,454	116,419	-6,709	-14,961	94,747
上海景林九盛欣联股权投资中心(有限合伙)	26,149.86	14,918.79	韩都衣舍(已退出)、某快时尚服装项目、长沙湘江景林景艺私募股权投资基金合伙企业	上海景辉投资管理中心(有限合伙)(占1%)	公司为单一LP(占99%)	管理人推动项目退出,应尽其最大努力以现金方式进行分配,但如非现金分配更符合我司利益,则可以非现金方式进行分配。	原到期时间为2024年7月20日,已延期2年,至2026年7月20日	共投资3个项目,已完全退出项目1个,截至2024年末累计收到包含分红收益的分配款6,627万元。	是 公告编号:临2015-035,临2015-053,临2015-057,临2015-072,临2018-019
杭州慕华股权投资基金合伙企业(有限合伙)	10,000.00	7,489.87	投资于教育产业	上海慕华股权投资管理合伙企业(有限合伙)(占0.6%)、上海慕华股权投资管理合伙企业(有限合伙)(占1%)	宁波梅山保税港区世发股权投资合伙企业(有限合伙)(占11.1%)、慕华教育投资有限公司(占11.1%)、陈培泉(关联方)(占7.8%)等	项目退出后现金分配或基金清算	2025/06/30	截至2024年末已投资11个项目,目前已有5个项目实现了全部或部分退出。项目退出策略以回购和老股转让为主。该基金已完成7次资金分配,现金回款比例21%。	是 公告编号:临2017-003
Hundreds Golden Vision Fund LP	4,190.54	3,756.43	投资于TMT相关领域	Hundreds Capital	境外基金无法取得其他LP信息	项目退出后现金分配或基金清算	2026年6月	公司认缴1000万美元,已出资580.16万美元。截至2024年末已投项目11个,其中1个项目已退出并盈利,1个项目已部分退出并盈利。	是 公告编号:临2019-027
TH Edu Capital Fund I LP	3,611.56	3,611.56	某汽车智能化软件公司	TH Capital	境外基金无法取得其他LP信息	项目退出后现金分配或基金清算	2025年8月	进展正常	是 公告编号:临2021-004,临2021-005
宁波君度景弘股权投资合伙企业(有限合伙)	3,000.00	3,000.00	某无人机公司	宁波君度私募基金管理有限公司(占2%)	烟台国泰诚丰资产管理有限公司(占29.4%)、青岛歌鑫道通创业投资基金合伙企业(有限合伙)(占9.8%)、山南置立方投资管理有限公司(关联方)(占9.8%)等	项目退出后现金分配或基金清算	2027/07/08	进展正常	是 公告编号:临2020-030
苏州慕华股权投资合伙企业(有限合伙)	3,000.00	2,601.03	投资于科技领域	上海慕华股权投资管理合伙企业(有限合伙)(占1%)	苏州市相城创新产业创业投资中心(有限合伙)(占12.4%)、慕华教育投资有限公司(占9.9%)、南通市海门区睿公湖股权投资基金合伙企业(有限合伙)(占7.4%)、山南置立方投资管理有限公司(关联方)(占25%)等	项目退出后现金分配或基金清算	2025/07/30	基金已投资13个项目,进展正常,截至2024年末,公司已收回款项284万元。	是 公告编号:临2020-019
苏州凯辉成长投资基金合伙企业(有限合伙)	3,000.00	2,198.42	投资于医疗、科技领域	凯辉(苏州)商务咨询有限公司(占0.4%)	晋江凯辉产业基金合伙企业(有限合伙)(占68.7%)、苏州市创新产业发展引导基金(有限合伙)(占13.7%)等	管理人推动项目退出,应尽其最大努力以现金方式进行分配,但如非现金分配更符合我司利益,则可以非现金方式进行分配。	2026/04/29	基金共投资25个项目,截至2024年末完全退出4个项目,已累计完成7次分配,现金回款比例37%。截至2024年末,公司已收回款项987万元。	是 公告编号:临2021-001
Hundreds Seven Fund Limited Partnership	3,611.56	1,805.78	某社区电商公司	Hundreds Capital	境外基金无法取得其他LP信息	项目退出后现金分配或基金清算	2027年2月	因市场竞争激烈,标的公司市场占有率大幅下降,目前标的公司已调整经营策略,正常经营中。公司已对该项投资确认公允价值变动损失1,806万元。	是 公告编号:临2021-033
Lapam Biotech Fund I, LP	1,563.93	1,563.93	投资于医药领域	Lapam Capital Management Co., Ltd	Sento Investment Ltd.等境外机构(其中Copious Gain Global Limited为关联方),及自然人Yuxian Zhu	项目退出后现金分配或基金清算	2032/05/30	基金处于投资期,已投项目23个。截至2024年末公司已实缴246.4万美元。	是 公告编号:临2021-044
共青城云昊投资管理合伙企业(有限合伙)	500.00	500.00	某半导体公司	北京云晖私募基金管理有限公司(占0.4%)	青岛誉宸私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)(占66.5%)、山南置立方投资管理有限公司(关联方)(占20.7%)等	项目退出后现金分配或基金清算	2028年8月	进展正常	是 公告编号:临2021-026,临2021-030,临2021-032
中广影视产业无锡创业投资企业(有限合伙)	1,000.00	0.00	华强方特	中广文股权投资基金管理(上海)有限公司(占0.5%)	贵州省文化产业发展基金(有限合伙)(占79.4%)、贵阳中云版权产业基金合伙企业(有限合伙)(占7.5%)、江苏光一投资管理有限责任公司(占5.9%)等	不适用	不适用	2023年已退出,现金回款593万元,现金回款比例59.3%。	是 公告编号:临2017-014

其中,杭州慕华股权投资基金合伙企业(有限合伙)、宁波君度景弘股权投资合伙企业(有限合伙)、苏州慕华股权投资合伙企业(有限合伙)、Lapam Biotech Fund I, LP、共青城云昊投资管理合伙企业(有限合伙)的共同投资人包括关联人,相关投资已按规定履行关联交易审批程序及信息披露义务,不涉及应履行未履行的信息披露义务。上述关联共同投资人与公司的关联关系如下:

股权投资	关联共同投资人	关联关系
杭州慕华股权投资基金合伙企业(有限合伙)	陈培泉	公司董事陈加贫之子
宁波君度景弘股权投资合伙企业(有限合伙)、苏州慕华股权投资合伙企业(有限合伙)、共青城云昊投资管理合伙企业(有限合伙)	山南置立方投资管理有限公司	公司董事林聪颖间接控制的企业
Lapam Biotech Fund I, LP	Copious Gain Global Limited	公司董事林聪颖女儿控制的企业

除上述与关联方共同投资的情况外,公司、公司董事、高级管理人员及控股股东、实际控制人与私募股权投资的管理人及其他共同投资人不存在关联关系或其他利益关系。

上述私募股权投资中,上海景林九盛欣联股权投资中心(有限合伙)是专门为公司投资互联网时尚产业而设立,北京锐藤宜鸿投资管理有限公司、厦门中金启通投资合伙企业(有限合伙)、TH Edu Capital Fund I LP、宁波君度景弘股权投资合伙企业(有限合伙)、Hundreds Seven Fund Limited Partnership、共青城云昊投资管理合伙企业(有限合伙)、中广影视产业无锡创业投资企业(有限合伙)为定向投资特定的标的公司而设立。

公司主要私募股权