

证券代码：002640

证券简称：百圆裤业

公告编号：2015-052

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司 关于对深圳证券交易所年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司（以下简称“公司”）于2015年5月6日收到深圳证券交易所《关于对山西百圆裤业连锁经营股份有限公司2014年年报的问询函》（中小板年报问询函【2015】第67号）（以下简称“问询函”），公司董事会对相关问题进行了认真核查，对问询函中所列问题向深圳证券交易所做出书面回复，现将回复内容公告如下：

问题一、请你公司按服装行业、电子商务行业的类别，分别披露2014年实现营业收入、归属于上市公司股东净利润及同比增减变化情况，结合毛利率、租金成本、人工成本等因素的变化，量化分析各自行业业绩变动原因，并说明公司对不同行业的经营计划和发展战略。

答：1、公司按服装行业、电子商务行业的类别，分别披露2014年实现营业收入、归属于上市公司股东净利润及同比增减变化情况

单位：元

项目	主营业务收入	主营业务收入比上年同期增减	归属于上市公司股东净利润	归属于上市公司股东净利润比上年同期增减
服装行业	399,754,173.84	-6.57%	10,572,378.35	-66.93%
电子商务行业	428,666,803.02	22,024.83%	22,878,425.70	4,867.00%
合计	828,420,976.86	92.74%	33,450,804.05	6.22%

注：电子商务行业包括子公司深圳环球易购电子商务有限公司与上海风汇电子商务有限公司

2、结合毛利率、租金成本、人工成本等因素的变化，量化分析各自行业业绩变动原因

服装行业：受宏观经济及互联网销售模式的影响，公司服装行业的实体店销售疲软，销售规模小幅下滑，主营业务收入减低6.57%，同时公司在成本控制上深度挖掘潜力，积极调整产品结构，提高高价位产品的销售比例，毛利率比上年度提升0.3%。

费用控制方面，管理费用与上年度基本持平，销售费用与财务费用有所上升，其中，销

售费用上升 10.43%，主要为房租成本、货物包装及运输成本等上升，财务费用上升 60.23%，主要为利息支出增加。

受销售下滑及销售费用、财务费用增加的影响，公司服装行业业绩下降，归属于上市公司股东净利润较上年同期下降 66.93%。

电子商务行业：2014 年公司重组完成后，子公司环球易购 11 月-12 月业绩并入上市公司，使得公司盈利能力、销售规模大大提升，电子商务行业业绩大幅增长。

3、公司对不同行业的经营计划和发展战略

服装行业发展战略及经营计划：进一步巩固在裤装领域的行业地位，在营销模式上围绕新渠道和新消费行为进行变革，拓展销售空间；在货品上，重点从数据分析入手，进一步提升货品的适销性及库存的管理水平。持续改善终端盈利能力，强化成本控制意识，增强整体的竞争力。

(1) 2015 年公司将重点推动新营销模式的尝试与推广，拓展销售空间；

(2) 持续优化内部组织，减员增效，强化内部管理。一方面以“全员业务化”为导向，实行各业务单元目标责任制；另一方面，制订严格的成本控制机制，锁定利润目标；

(3) 在货品上进一步提升货品的适销性及库存管理水平。营销方面聚焦在终端销售相关数据的分析管理上，充分挖掘顾客消费潜力；

(4) 继续对体系内盈利能力弱的无效及低效店铺进行整合，提升终端整体盈利能力，保障终端店铺的有效性和健康发展。

电子商务行业发展战略及经营计划：在目前产品品类基础上，不断丰富和拓展新的产品品类，为全球消费者提供更多选择；在智能手机和平板电脑等移动智能终端以及 4G 网络快速普及的基础上，加快移动端建设，快速发展移动电子商务市场；品牌建设方面，进一步提升平台品牌形象，增加品牌投入，加强自有品牌产品的培育，提高竞争力；持续投入自建专业品类垂直平台的建设，并不断探索及创新业务模式；在提升美国、欧洲、巴西、俄罗斯等国家和地区市场占有率的基础上，提高中东欧、拉丁美洲、中东和非洲等地区的渗透率；在跨境电商出口业务快速增长的基础上，适时进入跨境电商进口领域。

(1) 进一步拓展公司产品品类，目前，公司各大平台在线产品主要包括服装、电子配件、汽车配件、日用品等多个品类。2015 年将增加家居园艺、汽车零配件的投入，开拓婚纱礼服定制化产品、可穿戴产品；

(2) 优化移动端界面，提高移动端收入，公司自 2013 年推出 IOS 版本和 Android 版本的 Samydress APP 以来，取得了突出业绩，2015 年将持续投入，提升移动端收入占比；

(3) 积极开展海外仓储业务，进一步提高商品配送效率，提升服务标准，提高客户满意度；

(4) 加快人才培养，做好各类人才的储备工作，随着公司业务规模的快速增长，对核心技术人才和管理人才的需求将大量增加。2015 年公司需要引进与储备大量的人才并采取适当的激励措施留住人才；

(5) 继续推行全面预算管理，最大限度地提高公司资金使用效率，在合理利用现有资金的基础上，充分利用各种金融工具，降低资金使用成本，严格控制各项费用支出。

问题二、你公司 2014 年营业收入 8.42 亿元，同比增长 88.60%，2014 年应收账款余额 3.70 亿元，较上年末余额增加 28.08%，请分析收入增幅远大于应收账款余额增幅的合理性。

答：2014 年公司营业收入 8.42 亿元，同比增长 88.60%，主要原因是合并范围发生变化，8.42 亿元收入中包括子公司环球易购 2014 年 11-12 月收入 4.24 亿元。剔除该因素影响，可比营业收入为 4.18 亿元，同比降低 6.28%。

2014 年应收账款余额 3.70 亿元(全部为服装行业应收账款)，较上年末余额上涨 28.08%，主要是受服装行业持续低迷及加盟商春节备货等因素的影响，应收账款余额有所提升，从期后回款情况来看，2015 年一季度期后回款 8800 万元，回款状况良好，故收入增幅远大于应收账款余额增幅是合理的。

问题三、你公司 2014 年末商誉余额为 8.66 亿元，请结合公司收购环球易购 100%股权事宜，说明商誉的形成原因和计算过程；并根据环球易购的经营情况，说明公司在期末是否进行了减值测试，以及未计提商誉减值准备的依据。

答：1、公司 2014 年末商誉余额为 8.66 亿元，结合公司收购环球易购 100%股权事宜，说明商誉的形成原因和计算过程

公司商誉的形成原因为对环球易购公司收购价与非同一控制合并时合并日净资产的差额。

环球易购的收购价 103,200 万元，按照公允价值调整后的净资产为 16,573.96 万元，商誉为 86,626.03 万元。

详细计算过程如下：

单位：万元

购买价	103,200.00
减：环球易购 2013 年 12 月 31 日账面净资产	10,430.95
2014 年 1-10 月利润	5,309.09
评估增值增加的净资产	774.24
外币报表折算差额	59.69
商誉	86,626.03

2、根据环球易购的经营情况，说明公司在期末是否进行了减值测试，以及未计提商誉减值准备的依据

2014 年 11 月-12 月环球易购实现营业收入 42,413.18 万元，归属于母公司所有者的净利润为 2,418.43 万元，同时评估报告在有效期限内，收购的资产产生保值增值，未发现减值的迹象。

问题四、你公司 2014 年经营活动产生的现金流量净额-1,312.93 万元，且连续三年为负，请对比同行业公司情况，说明公司经营活动现金流净额为负的合理性，以及公司发展的资金计划，并量化分析公司连续三年经营活动现金流量净额与净利润差异达到 50%以上的原因。

答：1、公司 2014 年经营活动产生的现金流量净额-1,312.93 万元，且连续三年为负，请对比同行业公司情况，说明公司经营活动现金流净额为负的合理性，以及公司发展的资

金计划

单位：元

经营活动产生的现金流量净额	百圆裤业	搜于特	九牧王	美邦服饰
2012年	-132,823,500.51	302,804,523.70	559,252,793.52	2,856,480,865.00
2013年	-48,373,206.73	-32,811,443.98	558,847,260.63	984,200,067.00
2014年	-13,129,312.82	-44,116,609.48	473,586,366.71	1,322,173,963.00

同行业公司因经营规模、经营模式等存在较大差异，连续三年经营活动现金流量同样存在较大差异，公司近年来经营活动现金流净额为负的主要原因为加大对公司加盟商的扶持力度，应收账款有所上升。

公司发展的资金计划：公司近年来维持业务发展的资金主要来源为募集资金、经营活动的现金流入及银行授信，公司财务部门会根据公司整体战略规划测算公司的资金需求，公司的资产负债率不高，信贷信誉良好，获得的银行授信足以支持公司业务的发展。

2、量化分析公司连续三年经营活动现金流量净额与净利润差异达到 50% 以上的原因

单位：元

补充资料	2012年	2013年	2014年
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	51,144,615.20	28,614,704.21	28,659,064.83
加：资产减值准备	7,084,300.68	6,755,629.39	5,646,704.82
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,641,804.57	4,363,460.54	6,194,153.80
无形资产摊销	587,541.30	882,332.65	1,039,323.95
长期待摊费用摊销	3,393,525.94	9,967,841.68	11,455,282.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	8,006.90		40,380.50
财务费用（收益以“-”号填列）	7,750,087.81	10,207,168.71	12,238,204.38
投资损失（收益以“-”号填列）			-604,508.21
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-6,168,216.63	-4,603,415.91	953,579.90
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			-45,691.62
存货的减少（增加以“-”号填列）	-33,836,414.07	-28,985,011.05	11,024,870.40
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-130,238,159.02	-128,239,260.90	-113,484,586.41
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-37,190,593.19	52,663,343.95	19,822,174.80
其他			3,931,733.29
经营活动产生的现金流量净额	-132,823,500.51	-48,373,206.73	-13,129,312.82

公司连续三年经营活动现金流量净额与净利润差异达到 50% 以上的原因主要为公司应收账款的增加，三年增加额分别为 11,821 万元、8,668 万元、8,102 万元。近年来，服装行业持续低迷，加盟商终端经营存在较大压力，公司适度调整信用政策，加强对多店加盟商和优质大加盟商的扶持力度，应收账款余额持续上升，经营性应收项目的增加是导致经营活动现金流量净额与净利润差异度偏离高的原因。

问题五、你公司 2014 年末存货余额 2.94 亿元，较上年末余额增加 109.03%，请按商品类别，量化分析公司存货余额增长的原因，是否计提了充分的跌价准备，本期计提和新增存货跌价准备的计算依据。

答：1、公司 2014 年末存货余额 2.94 亿元，较上年末余额增加 109.03%，请按商品类别，量化分析公司存货余额增长的原因

2014 年末公司存货余额 2.94 亿元，较上年末余额增加 109.03%，主要原因是合并范围发生变化，2.94 亿元存货中包括子公司环球易购 2014 年末存货 1.55 亿元。剔除该因素影响，可比存货余额同比降低 1.42%。

2、是否计提了充分的跌价准备，本期计提和新增存货跌价准备的计算依据

子公司环球易购对电子设备库龄 3-6 个月，计提比例 5%；6-12 个月，计提比例 10%；1 年以上，计提比例 20%。服装库龄 1 年以上，计提比例 10%。公司针对库龄时间长、周转速度慢、可变现价值低于市场价格的库存商品，足额计提了存货跌价准备

除子公司环球易购外，其它存货商品的销售成本不存在低于采购成本的情况，没有计提存货跌价准备。

问题六、你公司 2014 年末货币资金中受限的款项为 4,946.28 万元，请说明受限的具体原因，以及是否应计提合理的预计负债。

答：公司 2014 年末货币资金中，受限款项主要为银行承兑汇票保证金 2,000.00 万元及 Paypal 账户保证金 2,946.28 万元。

银行承兑汇票保证金是企业向开户行申请办理银行承兑汇票业务时，作为银行承兑汇票出票人按照自己在开户行（承兑行）信用等级不同所需缴纳的保证银行承兑汇票到期偿付的资金，在银行承兑汇票到期前，保证金的使用存在限制，到期后，保证金的使用不存在限制，不需计提预计负债。

Paypal 账户保证金，PayPal 作为全球领先的支付平台和金融机构，引入保证金这一金融工具来达到降低贸易风险，提供给全球用户一个安全，快捷，方便的支付平台。公司 Paypal 账户保证金为滚动保证金，按一定比例在一定期限内滚动变化，到期后可提取，不需计提预计负债。

问题七、你公司 2014 年末其他流动资产余额为 1,151.22 万元，而上年末余额为 0，请说明具体项目的形成原因和计算过程。

答：公司 2014 年合并范围发生变化，年末其他流动资产余额主要为子公司环球易购应收未收出口退税款，上年末无此项业务。

问题八、请根据企业会计准则和你公司所在地税务局征缴所得税时费用的抵扣标准，说明公司确认的各项递延所得税资产（或负债）的依据、合理性和计算过程。

答：

单位：元

递延所得税资产	项目	税率	递延所得税资产
---------	----	----	---------

未实现内部利润-服装板块（百圆裤业销售给各子公司）	20,126,757.08	25%	5,031,689.27
未实现内部利润-电子商务板块（深圳环球易购销售给子公司）	30,980,451.39	16.50%	5,111,774.48
资产减值损失-服装板块坏账准备	23,351,301.36	25%	5,837,825.34
资产减值损失-电子商务板块坏账准备	186,044.50	15%	27,906.68
递延收益-财政补贴	1,200,000.00	25%	300,000.00
递延所得税负债			递延所得税负债
无形资产评估增值	10,140,381.04	25%	2,535,095.26

公司递延所得税资产（或负债）的形成原因主要为公司内部未实现的内部收益及计提的坏账准备，其依据为：

企业在编制合并财务报表时，因抵消未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在纳入合并范围的企业按照适用税法规定确定的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中应当确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

相关资产计提减值准备后，其账面价值会随之下降，而税法规定资产在发生实质性损失前，不允许税前扣除，造成在计提资产减值准备后，资产的账面价值与计税基础之间的差异。

问题九、你公司 2014 年销售费用为 3.16 亿元，同比增长 254.34%，管理费用 0.62 亿元，同比增长 6.19%，请结合销售费用、管理费用的具体构成，分析销售费用大幅增长且增幅远高于管理费用增幅的原因，并说明销售费用占营业收入的比重、管理费用占营业收入的比重与同行业公司的差异原因及合理性。

答：1、公司 2014 年销售费用为 3.16 亿元，同比增长 254.34%，管理费用 0.62 亿元，同比增长 6.19%，请结合销售费用、管理费用的具体构成，分析销售费用大幅增长且增幅远高于管理费用增幅的原因

2014 年销售费用、管理费用具体构成及同期增减变动如下：

单位：元

销售费用项目	本期发生额	上期发生额	增减变动额	增减变动比率
工资、社保及福利费等	43,300,338.79	34,345,032.09	8,955,306.70	26.07%
仓储费	102,143,102.96	10,172,084.00	91,971,018.96	904.15%
广告、业务宣传、促销费	98,273,561.11	8,907,691.02	89,365,870.09	1003.24%
辅料	4,629,210.51	3,345,645.30	1,283,565.21	38.37%
打包费	1,033,676.60	927,147.07	106,529.53	11.49%
房租	19,461,285.68	17,796,907.25	1,664,378.43	9.35%
装修费	5,568,790.08	4,652,448.15	916,341.93	19.70%
平台使用费	28,062,957.53	885,214.38	27,177,743.15	3070.19%
运杂费	5,946,427.63	1,579,801.19	4,366,626.44	276.40%

其他	7,460,448.34	6,533,020.60	927,427.74	14.20%
合计	315,879,799.23	89,144,991.05	226,734,808.18	254.34%
管理费用项目	本期发生额	上期发生额	增减变动额	增减变动比率
工资、社保及福利费等	24,160,773.75	27,235,310.54	-3,074,536.79	-11.29%
会议费、差旅费	10,542,949.76	11,924,858.59	-1,381,908.83	-11.59%
业务招待费	945,350.49	843,658.89	101,691.60	12.05%
办公费	1,789,778.19	2,597,553.80	-807,775.61	-31.10%
折旧费、无形资产摊销费	4,730,434.22	5,376,025.36	-645,591.14	-12.01%
税金	2,569,513.29	2,416,331.88	153,181.41	6.34%
信息化建设	794,401.55	616,530.40	177,871.15	28.85%
水电暖及日常维修费	3,000,571.92	2,125,453.56	875,118.36	41.17%
培训费、审计费	5,327,034.44	2,911,977.51	2,415,056.93	82.94%
其他	8,264,254.22	2,458,261.34	5,805,992.88	236.18%
合计	62,125,061.83	58,505,961.87	3,619,099.96	6.19%

2014 年公司销售费用及管理费用均出现上涨，主要原因是合并范围发生变化，销售费用及管理费用中包括子公司环球易购 2014 年 11-12 月费用支出额。

2014 年公司销售费用 3.16 亿元，同比增长 254.34%，增长 2.27 亿元，主要是仓储费增长 0.92 亿元；广告、业务宣传、促销费增长 0.89 亿元。其中子公司环球易购销售费用为 2.17 亿元，主要项目为仓储费 0.92 亿元，广告、业务宣传、促销费 0.87 亿元。剔除合并范围影响因素，2014 年销售费用为 0.98 亿元，同比增长 10.43%。

2014 年公司管理费用 0.62 亿元，同比增长 6.19%，其中子公司环球易购管理费用为 0.03 亿元，剔除该因素，2014 年管理费用为 0.59 亿元，同比增长 0.39%。

2、说明销售费用占营业收入的比重、管理费用占营业收入的比重与同行业公司的差异原因及合理性

单位：元

项目	百圆裤业	搜于特	九牧王	美邦服饰
销售费用	315,879,799.23	222,025,883.60	567,853,033.60	2,166,133,578.00
管理费用	62,125,061.83	90,078,485.52	205,884,089.73	227,151,728.00
营业收入	841,820,689.86	1,305,817,719.21	2,067,819,142.41	6,620,767,477.00
销售费用占营业收入比	37.52%	17.00%	27.46%	32.72%
管理费用占营业收入比	7.38%	6.90%	9.96%	3.43%

由于规模、经营模式等存在差异，销售费用、管理费用占营业收入的比重各公司存在较大差异，但总体来看，销售费用占营业收入比重明显大于管理费用占营业收入比重。

特此公告。

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司董事会

二〇一五年六月四日