

证券代码：002563

证券简称：森马服饰

公告编号：2018-48

浙江森马服饰股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员无异议。

所有董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	森马服饰	股票代码	002563
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	宗惠春	范亚杰	
办公地址	上海市闵行区莲花南路 2689 号	上海市闵行区莲花南路 2689 号	
电话	021-67288431	021-67288431	
电子信箱	ir@semir.com	ir@semir.com	

2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	5,532,461,237.04	4,433,085,446.83	24.80%
归属于上市公司股东的净利润（元）	667,392,704.37	533,909,221.17	25.00%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	619,270,301.10	492,566,051.93	25.72%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-8,318,905.84	317,669,595.40	——
基本每股收益（元/股）	0.25	0.20	25.00%
稀释每股收益（元/股）	0.25	0.20	25.00%
加权平均净资产收益率	6.47%	5.20%	1.27%

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	13,213,431,949.47	13,643,209,458.59	-3.15%
归属于上市公司股东的净资产（元）	10,101,887,433.21	10,101,419,714.54	0.00%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	21,636	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
邱光和	境内自然人	17.27%	464,400,000	348,300,000		
邱坚强	境内自然人	13.39%	360,042,552	270,031,912	质押	131,610,000
森马集团有限公司	境内非国有法人	12.49%	336,000,000			
邱艳芳	境内自然人	11.30%	304,000,000			
周平凡	境内自然人	11.30%	304,000,000	228,000,000		
戴智约	境内自然人	9.22%	247,957,448			
郑秋兰	境内自然人	4.46%	120,000,000			
邱光平	境内自然人	2.36%	63,558,600			
全国社保基金一零五组合	其他	0.93%	24,975,258			
交通银行股份有限公司-国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.90%	24,088,834			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、本公司实际控制人邱光和、周平凡、邱艳芳、邱坚强和戴智约共同持有森马集团有限公司 100% 股权。2、前 10 名股东中，邱光和与邱坚强为父子关系，邱光和与邱艳芳为父女关系，周平凡与邱艳芳为夫妻关系，邱坚强与戴智约为夫妻关系，郑秋兰与邱光和为夫妻关系，邱光平与邱光和为兄弟关系。3、除前述关联关系外，未知公司其他股东相互之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

零售相关业

一、概述

在坚持“小河有水大河满”的企业经营哲学，弘扬以“和谐共赢”为核心价值观的企业文化的前提下，2018年上半年，公司坚持围绕服饰主业，促进多品牌战略的实施与发展，支持和推动新业务的成长，全力推动“森马大平台”（多品牌繁荣的平台、资本运营的平台、全员创业的平台、产业孵化的平台、开放共赢的平台）和“四大产业集群”（服装产业集群、儿童产业集群、电商产业集群、新兴产业集群）的建设；在多方面积极求变，进行改革创新，通过整合供应链资源、优化渠道结构、加大产品研发投入、提升品牌运营能力、管理创新、推出第二期员工激励、第一期员工持股计划等措施，着力提升公司核心竞争力；公司全面健康发展，以森马品牌为代表的成人休闲服饰品牌集群已形成快速恢复性增长的良好态势，以巴拉巴拉品牌为代表的儿童服饰品牌集群继续保持平稳健康发展；公司电商业务继续保持较高增速。

2018年1-6月，公司实现营业收入55.32亿元，较上年同期增长24.80%；实现营业利润8.66亿元，同比增长20.86%；实现归属上市公司股东的净利润6.67亿元，同比增长25.00%。截至2018年6月30日，公司总资产为132.13亿元，归属于母公司所有者的净资产为101.02亿元。

（一）股份公司

1、推动人才发展战略实施，推进多层次股权激励工作。

公司进一步深化改革，梳理部门职能，调整组织架构，完善用人机制，实施人资赋能，推动1+1人才发展战略，实现专业人才和复合型人才升级；减少层级化和权威管理，打造扁平化和互联的组织；优化合伙人制度，搭建全员创业平台；深化阿米巴运营管理，进一步推进多层次激励工作，创新与完善激励方案，激发各方的积极性，持续提升公司整体管理水平与运营效率。2018年上半年，公司推出第二期限制性股票激励计划以及第一期员工持股计划，共有599名公司员工参与上述激励计划。

2、全面推进数字化大数据建设。

公司在日常管理中持续进行信息化建设和流程创新，上线产品生命周期管理系统(PLM)、高性能分析应用软件(HANA)、客户管理系统(CRM)、分货系统等数字化管理系统、信息系统的建设与完善，促进了业务效率的持续提升。

3、加强对外投资及合作

公司围绕消费需求及消费方式变化，利用和发挥资本市场平台作用，积极寻求合作项目和并购对象，促进公司业务丰富和完善，推动公司业务发展。2018年上半年，公司与THE CHILDREN'S PLACE INTERNATIONAL, LLC签署协议，在中华人民共

和国，包括香港、澳门和台湾地区开发和代理经营北美地区童装品牌THE CHILDREN'S PLACE业务；公司与Inchiostro SA 签订《关于收购Kidiliz集团的最终约束性报价书》及其附件《股份购买协议》等文件，通过公司全资子公司收购Inchiostro SA持有的Sofiza SAS100%股权，进而达到收购Kidiliz 集团全部资产的目的，Kidiliz 集团总部设在法国巴黎，拥有11000个销售网点和829家门店。Kidiliz 集团在6个国家开设11个采购办公室，全面实施全球化采购。Kidiliz 集团旗下主要业务包括：Z品牌业务(1983年创立)，Absorba品牌业务(1949年创立)，Catmini品牌业务(1972年创立)，Kidiliz多品牌集合店业务(2015年创立)，授权品牌业务(主要包括Kenzo Kids, Levi's Kids, Paul Smith Junior等5个品牌)，其他自有品牌批发业务和电商业务。上述对外投资及合作项目正在按计划稳步推进，未来将促进公司业务快速发展。

4、推进物流基地建设

公司按计划持续推进浙江森马电子商务产业园项目、森马嘉兴物流仓储基地项目、温州森马园区二期等项目的建设，支持公司各项业务，特别是电子商务业务的快速发展。截至目前，公司已建成的温州、上海、嘉兴、天津等物流仓储共63.62万平方米，构建了完善的仓储物流网络系统，为公司业务进一步发展奠定了基础。

(二) 休闲服饰业务

1、加大研发投入，提高产品竞争力

公司继续加强设计与研发投入，与国内外权威机构和高等院校合作，有针对性地开发适合市场需求的面料、款式，丰富产品结构；提高商品企划水平，扩张商品品类；引进国内外行业专家，强化企划研发团队建设；面料研发和商品开发不断强化，产品的技术、工艺、版型、品质和时尚度得到进一步提升，提高产品竞争力，适应和满足新时代消费者差异化需求。

2、继续优化渠道布局，推进全渠道发展

坚持多品牌、全渠道发展方向。公司结合近年渠道发展新趋势，重点拓展购物中心渠道，加大电商投入，调整渠道结构，形成专卖店、百货店、购物中心、奥特莱斯及电子商务全渠道发展格局。公司结合不同渠道的优势和特点，优化终端形象，提供差异化产品组合，适应和满足不同区域消费者的个性化需求。以门店为中心，在不同层级的市场，打造不同品牌体验，打造流量入口。推动代理商优化升级，促进核心代理商向专业零售商转型，打造超大规模级代理商。升级原有店铺模型及商品开发模型，针对不同渠道提供差异化商品配置，提升店铺效率。

3、推进数字化建设，提升品牌影响力。

公司持续铺开数字化建设，通过在开展各类线上线下活动、在各社交媒体开展宣传、打造明星联名款产品、开设快闪店等形式，强化品牌传播与推广，持续升级门店形象，提升消费者购物体验，推动品牌形象进一步提升，提高品牌认知度和客户黏性。同时，公司全面推进数字化建设，升级CRM客户管理系统，实现用户进一步数字化。

4、与供应商紧密合作，提高供应链效率，推动快反业务

在供应链改革取得成效的基础上，公司继续优化现有供应链体系，推进传统供应链转型。公司继续加强与核心供应商的合作，通过订单规模化，增强议价能力，有效控制成本。同时，公司还加强订单科学化管理，加强采购下单的计划性，更好地对接上游优质供应链资源，保障公司产品货期、品质、性价比，增强产品竞争力。在基础供应链资源整合成果的基础上，加强柔性供应链体系建设，提高生产计划及品质管控水平，提升加翻单能力；配合快反业务的发展需要，强化企业数据管理，组织建设快反产品供应链系统，提高产品时尚度，提升快反产品占比，提高商品动销率、售罄率，提升销售业绩。

(三) 儿童服饰业务

1、加大研发投入，持续优化产品结构 with 品类

持续推进研发、生产和供应链管理的改造和升级，继续推动以年龄段为切入点的多品类发展，在坚持对品质追求，优质穿着体验的基础上，强化核心优势品类；加大鞋产品的研发投入，提升专业度，不断提供向消费者提供更具市场竞争力的产品。

2、推进渠道升级，布点战略性渠道

继续推进渠道升级，推动购物中心渠道和奥特莱斯渠道的发展，构建专卖店、百货店、购物中心、奥特莱斯及电子商务全渠道零售体系；加速重点城市布局，进一步挖掘市场空间；构建超大型零售商发展梯队，培育规模零售商，加大对客户能

力的培养，不断提升零售服务质量与优化终端陈列效果，实现服务和门店的迭代升级，打造更多千万店；积极推进巴拉巴拉品牌在香港市场开展零售业务，让更多国内外消费者认识公司品牌，以香港地区为战略支点，进一步推动公司的品牌国际化。

2018年上半年，巴拉巴拉品牌已在香港开设2家门店。

3、继续深化供应链改革，提升供应链效率

继续推动产品供应体系的改革，通过与优质供应商深度合作、推行集成采购和反季下单，不断优化供应链体系，保证品质和效率。

4、聚焦消费者，扩大品牌影响力

对新一代消费者展开研究，洞察新生代消费者诉求；围绕儿童生活方式展开品牌塑造，通过品牌社群及会员访谈，深挖消费者需求；运用不断迭代的品牌终端形象，提升品牌在消费者心中的美誉度与辨识度；通过数字化营销、推进主题快闪店、与知名IP的合作、打造自有时尚活动“闪亮星童”、独家冠名2018IKMC国际少儿模特大赛以及参与各类时尚活动等方式，持续扩大品牌曝光率和影响力。

（四）电商业务

1、主营业务快速发展

2018年上半年，公司持续提高电商业务经营质量，打造健康、持续、高速发展的电商业务。公司电商业务继续保持快速发展的态势，主营收入同比增长32.00%。

2、线上线下业务进一步融合

森马品牌继续推行时尚合伙人计划，加大各类IP资源积累，和新消费者建立良好的互动和优质的客户体验，逐步实现品牌传播线上对线下的共享与增值。

3、加强经营计划能力

继续坚持极致性价比优势，持续进行供应链提升，在商品源头上发力，为消费者提供更好的产品，提升电商竞争能力。巩固电商业务在各细分市场的线上领先地位，获取第三方电商平台更优资源。

4、精细化运营

公司电商团队继续推行运营精细化，利用品牌和流量优势，扩大马太效应，以最低的推广费用实现销售的规模化增长。推动商品系统、业务流程管理系统（BPM）等信息平台升级，提升整体运营管理效率，打造新零售核心竞争力。加快推动与物流、快递企业的战略合作，持续降低物流成本。

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第8号——上市公司从事零售相关业务》的披露要求

一、公司的营销网络情况

公司采取直营与加盟相结合、线上与线下互补的多元化营销网络发展模式。截至2018年6月30日，公司已在全国各省、自治区及直辖市建立了8,864家线下门店，其中直营店766家，加盟店8,098家；同时，公司在淘宝、天猫、唯品会等国内知名电子商务平台建立了线上销售渠道。

（一）线下销售渠道

1、店铺情况

截至2018年6月30日，公司的门店的总体情况如下：

（1）按业务模式分类

模式	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	面积	数量	面积	数量	面积	数量	面积
	(个)	(m ²)	(个)	(m ²)	(个)	(m ²)	(个)	(m ²)
直营	679	134,621.65	154	26,366.43	67	10,186.91	766	150,801.17
加盟	7,744	1,367,567.32	666	137,131.78	312	41,435.93	8,098	1,463,263.17

合计	8,423	1,502,188.97	820	163,498.21	379	51,622.84	8,864	1,614,064.34
----	-------	--------------	-----	------------	-----	-----------	-------	--------------

(2) 按商品品类分类

品类	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	面积	数量	面积	数量	面积	数量	面积
	(个)	(m ²)	(个)	(m ²)	(个)	(m ²)	(个)	(m ²)
休闲服饰	3,628	803,758.02	391	80,261.94	136	23,718.46	3,883	860,301.50
儿童服饰	4,795	698,430.95	429	83,236.27	243	27,904.38	4,981	753,762.84
合计	8,423	1,502,188.97	820	163,498.21	379	51,622.84	8,864	1,614,064.34

2、店铺分区域情况

区域	直营(个)	加盟(个)	合计(个)
东北	42	490	532
华北	128	1,347	1,475
华东	328	2,844	3,172
华南	139	524	663
华中	83	1,390	1,473
西北	21	648	669
西南	23	842	865
香港	2	-	2
海外	-	13	13
总计	766	8,098	8,864

公司以直营和加盟模式成功布局中国一二三四线市场，零售终端遍布国内，覆盖区域广泛。

3、排名前十的直营门店情况

序号	2018年1-6月份	门店名称	地址	面积	开业日期	经营业态	物业权属状态	品牌
	(万元)			(m ²)				
1	2,949.10	广州-北京路旗舰店	广州市越秀区北京路313号1-4层	4,180.00	2010/9/29	街边店	租赁物业	森马
2	1,323.40	温州-五马旗舰店	浙江省温州市五马街105号2楼西面、105号-107号、10号楼二层	2,080.00	2001/3/1	街边店	租赁物业	森马
3	1,163.53	北京海淀金源燕莎MALL	北京市海淀区远大路1号金源购物中心四层4141-4143	446.80	2011/1/22	购物中心	租赁物业	巴拉巴拉
4	1,124.26	西安-东大街旗舰店	西安市东大街335号	3,166.00	2015/9/22	街边店	租赁物业	森马
5	903.69	广州越秀北京路店	广州市越秀区北京路313号二楼及一楼部分	366.00	2016/8/13	街边店	租赁物业	巴拉巴拉
6	884.06	西安-碑林区大华店	西安市碑林区东大街518号	1,528.00	2012/11/1	街边店	租赁物业	森马
7	880.33	上海-旧校场路店	上海市黄浦区旧校场路125号一层111-116室	660.00	2008/12/12	街边店	租赁物业	森马
8	801.94	深圳龙岗万科	深圳市龙岗区龙城街道龙翔大道7188号万科	305.00	2013/12/21	购物中心	租赁物业	巴拉

		广场MALL	广场3楼			心	业	巴拉
9	728.11	温州万象城店	温州市瓯海区南白象街道温瑞大道999号4楼 L0428B01	332.00	2016/4/30	购物中 心	租赁物 业	巴拉 巴拉
10	714.94	武汉汉口广场 MALL	武汉江岸区后湖大道与建设渠路交汇处汉口 城市广场二期（商业）B1区第1层第6号商铺	285.00	2014/8/30	购物中 心	租赁物 业	巴拉 巴拉

公司销售额排名前十的直营店铺面积共1.33万平方米，报告期销售金额11,473.36万元，单店平均销售金额1,147.34万元，半年度平均平效0.86万元。

4、主营业务收入情况

单位：万元

模式	2018年1-6月	2017年1-6月	增加额	增长率
直营	82,282.28	65,247.67	17,034.61	26.11%
加盟	306,629.74	253,157.18	53,472.56	21.12%
小计	388,912.02	318,404.85	70,507.17	22.14%

2018年1-6月，公司线下销售收入38.89亿元，同比增长22.14%。报告期内，公司强化渠道调整，关闭不经济店铺，重点拓展购物中心等新型店铺，实现销售增长。

（二）线上销售渠道

2018年1-6月，公司电商业务继续保持快速发展的态势。2018年1-6月电商主营业务收入为160,474.96万元，增长率32.00%。

二、公司的库存管理

公司对库存控制主要为事前控制、事中控制和事后控制。

1、事前合理规划

商品运营部在做货品下单前，会根据市场部经过仔细调研制订的市场拓展计划，销售部经过与代理商沟通后制订的销售增长目标，结合公司的战略目标，以市场需求为驱动，制订出年度销售目标，将其分解到季度销售目标占比，并预算出每季库存目标率、毛利率、打折幅度一系列工作，最后得出每季度货品的下单计划。

2、事中灵活调整

在货品的销售过程中，商品运营部会组织资深销售人员和代理资深销售人员进行产品评审选择，选出流行款和沉淀款，确定出部分款式下单予以新店客户和老店补货，根据市场销售情况进行后期追单，同时与生产部排好时间产能，如果销售情况好则下单，如果销售不理想则停单。销售过程中根据每天报表进行分析商品，如果过程中出现偏差，根据差异率对部分客户或系统客户进行陈列促销或打折促销，直至偏差接近库存预算目标。

3、事后及时处理

对于滞销及客户退回的产品，公司会按照款式和品类对其进行重新归类整理，根据各销售区域反馈上来的各区域市场需求信息，在第二年的相应季节到来前将重新归类好的产品对各地加盟商以一个合理的折扣进行买断和清仓处理。

二、主营业务分析

概述

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	5,532,461,237.04	4,433,085,446.83	24.80%	主要系休闲装业务恢复增长、儿童业务稳定增长及网上销售的快速发展促进了公司的业绩增长
营业成本	3,410,815,425.85	2,651,485,787.35	28.64%	主要系销售增长，相应成本增长所致
销售费用	946,811,817.05	786,048,190.83	20.45%	主要系伴随业务增长，员工薪酬、租赁费、广告宣传费、运杂费、服务费等增加所致
管理费用	237,030,545.39	244,053,325.10	-2.88%	无重大变化
财务费用	-60,150,365.26	-47,196,096.98	—	主要系公司本期银行利息收入增加所致
所得税费用	206,404,756.72	183,087,008.60	12.74%	无重大变化
研发投入	88,477,534.96	109,577,756.74	-19.26%	无重大变化
经营活动产生的现金流量净额	-8,318,905.84	317,669,595.40	—	主要系本期采购增加以及支付费用增长所致
投资活动产生的现金流量净额	651,096,142.07	560,361,669.64	16.19%	主要系本期购买理财产品净增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	-517,406,906.59	-1,035,586,000.79	—	主要系本期现金股利比例减少及尚未支付森马集团股利所致
现金及现金等价物净增加额	125,370,329.64	-157,554,735.75	—	主要系本期现金股利减少所致
税金及附加	33,312,719.91	24,522,423.23	35.85%	主要系销售增加相应税费增加所致
资产减值损失	170,116,004.30	112,336,227.74	51.43%	主要系存货增加相应计提减值损失增加所致
投资收益	70,551,786.37	35,055,200.43	101.26%	主要系本期理财产品收益增加所致
其他收益	1,324,161.52	17,620,142.57	-92.48%	主要系本期与经营活动相关的政府补助减少所致
少数股东损益	-9,404,788.97	-5,218,374.22	—	主要系合资子公司亏损增加所致
营业外支出	3,085,464.06	6,015,004.44	-48.70%	主要系本期捐赠支出减少所致
销售商品、提供劳务收到的现金	6,702,975,137.65	5,120,008,251.63	30.92%	主要系本期销售增加及加强加盟商授信管理，货款回收及时所致
购买商品、接受劳务支付的现金	5,071,729,764.12	3,261,670,760.47	55.49%	主要系销售增长相应采购货品支出增加所致
支付的各项税费	428,255,058.98	616,774,066.65	-30.57%	主要系2017年第四季度企业所得税比同期减少所致
支付的其他与经营活动有关的现金	782,049,324.08	562,251,103.53	39.09%	主要系本期支付保证金、加大宣传力度以及新品牌投入增加所致。
投资支付的现金	8,642,540,000.00	6,589,700,500.00	31.15%	主要系本期购买理财产品增加所致
吸收投资收到的现金	91,083,680.00	2,000,000.00	4,454.18%	主要系收到第二期限制性股票员工认购款及合资公司森乐服饰少数股东投资款所致
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	586,840,438.14	1,009,089,511.19	-41.84%	主要系本期现金股利比例减少及尚未支付森马集团股利所致

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

适用 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	5,532,461,237.04	100%	4,433,085,446.83	100%	24.80%
分行业					
服装行业	5,493,869,858.96	99.30%	4,399,785,024.58	99.25%	24.87%
其他	38,591,378.08	0.70%	33,300,422.25	0.75%	15.89%
分产品					
休闲服饰	2,624,607,839.64	47.44%	2,152,935,809.16	48.57%	21.91%
儿童服饰	2,869,262,019.32	51.86%	2,246,849,215.42	50.68%	27.70%
其他	38,591,378.08	0.70%	33,300,422.25	0.75%	15.89%
分地区					
境内	5,523,973,838.20	99.85%	4,433,085,446.83	100.00%	24.61%
境外	8,487,398.84	0.15%			

占公司营业收入或营业利润10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
服装行业	5,493,869,858.96	3,371,252,631.08	38.64%	24.87%	28.87%	-1.90%
分产品						
休闲服饰	2,624,607,839.64	1,707,781,141.83	34.93%	21.91%	28.83%	-3.50%
儿童服饰	2,869,262,019.32	1,663,471,489.25	42.02%	27.70%	28.92%	-0.55%
分地区						
境内	5,485,382,460.12	3,356,141,305.74	38.82%	24.67%	28.30%	-1.72%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近1期按报告期末口径调整后的主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

□ 适用 √ 不适用

三、非主营业务分析

□ 适用 √ 不适用

四、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年期末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		

货币资金	1,421,759,377.07	10.76%	2,068,665,421.81	17.69%	-6.93%	主要系本期购买理财产品增加所致
应收账款	889,012,180.15	6.73%	1,165,213,376.86	9.97%	-3.24%	主要系本期加强加盟商授信管理，货款回收及时所致
存货	2,641,752,354.46	19.99%	2,403,879,631.71	20.56%	-0.57%	无重大变动
投资性房地产	1,304,026,185.09	9.87%	1,249,550,873.35	10.69%	-0.82%	主要系出租商铺由固定资产转入所致
长期股权投资	9,489,781.60	0.07%	11,012,939.50	0.09%	-0.02%	主要系联营企业亏损相应确认投资收益减少所致
固定资产	1,027,269,622.30	7.77%	1,094,911,507.03	9.37%	-1.60%	主要系出租商铺转出至投资性房地产所致
在建工程	998,568,612.43	7.56%	414,734,279.45	3.55%	4.01%	主要系本期对浙江嘉兴物流仓储基地项目、上海森马园区二期项目、温州森马园区二期项目、浙江森马电子商务产业园投资增加所致
短期借款	22,000,000.00	0.17%	26,500,000.00	0.23%	-0.06%	主要系合资子公司盛夏服饰偿还借款所致
长期借款		0.00%		0.00%	0.00%	
其他应收款	317,836,128.57	2.41%	123,706,622.30	1.06%	1.35%	主要系支付冬装保证金增加所致
其他流动资产	2,862,672,213.21	21.66%	1,480,562,728.13	12.66%	9.00%	主要系本期购买理财产品增加所致
其他非流动资产	100,564,102.48	0.76%	76,366,674.00	0.65%	0.11%	主要系支付股权投资款及设备款增加所致
应付账款	1,299,799,013.70	9.84%	607,806,671.14	5.20%	4.64%	主要系采购存货增加相应应付款增加所致
预收款项	216,417,560.04	1.64%	134,378,219.18	1.15%	0.49%	主要系本期预收秋装货款增加所致
应付股利	84,960,060.00	0.64%	2,508,387.00	0.02%	0.62%	主要系应付森马集团的股利尚未支付所致
其他应付款	220,341,067.78	1.67%	112,918,927.95	0.97%	0.70%	主要系本期收取员工第二期限限制性股票认购款尚未完成验资所致
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00%	19,308,702.60	0.17%	-0.17%	主要系本期第一期限限制性股票由于业绩不达标，回购股票完成所致
减：库存股	0.00	0.00%	19,637,262.60	0.17%	-0.17%	主要系本期第一期限限制性股票由于业绩不达标，回购股票完成所致
其他综合收益	8,057,720.67	0.06%	6,157,840.75	0.05%	0.01%	主要系可供出售金融资产公允价值增加所致
少数股东权益	29,369,224.86	0.22%	2,575,499.42	0.02%	0.20%	主要系本期新设合资子公司森乐服饰所致

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

本公司于2018年1月24日设立森马国际集团（香港）有限公司，持股比例100.00%，故从2018年1月24日起将森马国际集团（香港）有限公司纳入合并报表范围。

本公司于2018年1月25日设立上海森汇进出口有限公司，持股比例100.00%，故从2018年1月25日起将上海森汇进出口有限公司纳入合并报表范围。

子公司浙江森马电子商务有限公司于2018年2月12日设立杭州斑马电子商务有限公司，持股比例100.00%，故从2018年2月12日起将杭州斑马电子商务有限公司纳入合并报表范围。

子公司上海马卡乐儿童服饰有限公司于2018年4月27日设立武汉森意服饰有限公司，持股比例100.00%，故从2018年4月27日起将武汉森意服饰有限公司纳入合并报表范围。

本公司于2018年5月21日设立上海绮贝服饰有限公司，持股比例100.00%，故从2018年5月21日起将上海绮贝服饰有限公司纳入合并报表范围。

本公司于2018年5月28日设立森马控股(香港)有限公司，持股比例100.00%，故从2018年5月28日起将森马控股(香港)有限公司纳入合并报表范围。

本公司于2018年6月6日设立浙江森乐服饰有限公司，持股比例51.00%，故从2018年6月6日起将浙江森乐服饰有限公司纳入合并报表范围。

本公司于2018年6月4日设立SEMIR HOLDING (CAYMAN) LIMITED，持股比例100%，故从2018年6月4日起将SEMIR HOLDING (CAYMAN) LIMITED纳入合并报表范围。