

就深圳证券交易所《关于对上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2019 年年报的问询函》第二问中涉及财务报表项目问询意见的专项说明

深圳证券交易所：

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）接受委托，审计了上海美特斯邦威服饰股份有限公司（以下简称“美邦服饰”或“公司”）2019 年度的财务报表，包括 2019 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2019 年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注，并出具了无保留意见的审计报告（报告编号为：安永华明（2020）审字第 60644982_B01 号）。

我们对美邦服饰 2019 年度的财务报表执行审计程序的目的，是对美邦服饰的财务报表是否在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，是否公允反映美邦服饰 2019 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2019 年度的合并及公司经营成果和现金流量表发表审计意见。

根据贵交易所出具的《关于对上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 354 号），以下简称“年报问询函”，其中第二问涉及到美邦服饰的存货跌价准备科目，我们会同公司，对相关问题进行了仔细核查，现在做出说明，具体如下：

一、年报问询函问题二中与财务报表项目相关的问题

报告期末，公司存货余额为 20.53 亿元，存货账面价值占总资产比例为 32.18%。本年度计提存货跌价准备 2.23 亿元，转回或转销 2.15 亿元。

- （1）请结合公司业务开展情况说明公司存货占总资产比例较高的原因，对比可比公司数据，说明前述比例是否处于行业较高水平；说明公司存货的主要类别以及库存期限情况，分析公司存货周转情况，并说明公司是否存在较大金额长期呆滞的存货。
- （2）对比可比公司数据，说明公司整体存货跌价准备比例所处行业水平；结合服装行业现状、公司经营环境、产品消费特征等因素，说明存货跌价准备计提是否充分、谨慎。
- （3）报告期内你公司存在 2.15 亿元存货跌价准备转回，请说明原因及合理性。

就深圳证券交易所《关于对上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2019 年年报的问询函》第二中涉及财务报表项目问询意见的专项说明

一、年报问询函问题二中与财务报表项目相关的问题（续）

（一）公司回复

（1）请结合公司业务开展情况说明公司存货占总资产比例较高的原因，对比可比公司数据，说明前述比例是否处于行业较高水平；说明公司存货的主要类别以及库存期限情况，分析公司存货周转情况，并说明公司是否存在较大金额长期呆滞的存货。

【公司回复】：

2019 年末公司存货占总资产比例为 32.18%，与同行业公司对比：

单位：亿元

股票代码	名称	2019 年末 存货规模	2019 存货占 总资产比例	2018 年末 存货规模	2018 存货占 总资产比例	存货占总资 产比例变动
600398.SH	海澜之家	90.44	31.28%	94.74	32.01%	-0.74%
002563.SZ	森马服饰	41.09	24.72%	44.17	26.66%	-1.94%
603157.SH	拉夏贝尔	17.29	21.23%	25.34	29.16%	-7.93%
603877.SH	太平鸟	18.55	26.44%	18.36	27.66%	-1.22%
002269.SZ	美邦服饰	20.53	32.18%	23.49	32.58%	-0.40%
002029.SZ	七匹狼	10.32	11.18%	9.65	11.23%	-0.05%
002154.SZ	报喜鸟	10.15	22.98%	8.20	19.54%	3.44%
603518.SH	锦泓集团	10.73	15.45%	8.36	12.59%	2.86%

数据来源：各公司披露的 2019 年年报，相关详细数据以各公司披露的年报为准。

与同行业公司对比来看，公司 2019 年末存货占总资产比例处于较高的水平，公司 2019 年度直营收入占比 61.66%，在同行业中亦处于较高水平，直营店铺需要大量商品用于陈列铺场，一定程度上推高了存货占总资产比例，2019 年公司存货周转天数为 235 天，2019 年上半年因春夏新品上市延期，公司销售收入出现较大幅度下降，同时延期到货的部分商品动销情况低于预期，下半年公司加大存货消化力度，适度降低销售折扣，存货消化进度有较大提升。公司将通过以下策略进一步提升存货周转效率：

1) 公司将通过对消费者的购物习惯与偏好数据的分析，提升产品（面料、款式）创新能力，并针对目标消费者精准开发适销产品。

2) 深度整合并集中存量商品，再次激活存量商品资源，充分挖掘存量商品价值。

3) 扩展存量商品消化渠道，根据直播、社交零售、线上线下等全域销售渠道不同特性制定个性化营销方案并匹配相应货品资源，提升存量商品销售效率。

公司 2019 年末存货以服饰产成品为主，占比 99.56%，具体类别及库龄结构情况列示如下：

就深圳证券交易所《关于对上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2019 年年报的问询函》第二中涉及财务报表项目问询意见的专项说明

一、年报问询函问题二中与财务报表项目相关的问题（续）

单位：亿元

存货类别	存货原值	存货跌价准备	存货价值	存货占比
服饰产成品	24.95	4.51	20.44	99.56%
原材料	0.11	0.04	0.07	0.34%
低值易耗品	0.02	0.00	0.02	0.10%
存货金额总计	25.08	4.55	20.53	100.00%

公司 2019 年末服饰产成品库龄结构列示如下：

单位：亿元

库龄	存货原值	存货跌价准备	存货价值	存货占比	跌价计提比例
小于 1 年	12.63	0.80	11.83	57.89%	6.30%
1 年~2 年	8.02	1.70	6.32	30.92%	21.23%
2 年~3 年	3.02	1.16	1.86	9.10%	38.38%
大于 3 年	1.28	0.86	0.43	2.09%	66.75%
总计	24.95	4.51	20.44	100.00%	18.09%

公司不存在较大金额长期滞销货品，3 年以上长库龄货品在公司存货中占比仅为 2.09%。

(2) 对比可比公司数据，说明公司整体存货跌价准备比例所处行业水平；结合服装行业现状、公司经营环境、产品消费特征等因素，说明存货跌价准备计提是否充分、谨慎。

【公司回复】

公司及同行业上市公司 2019 年末存货跌价准备计提情况如下：

单位：亿元

股票代码	公司名称	存货原值	存货跌价准备	存货价值	存货跌价计提比例
600398.SH	海澜之家	95.64	5.20	90.44	5.44%
002563.SZ	森马服饰	48.62	7.53	41.09	15.49%
603157.SH	拉夏贝尔	20.72	3.43	17.29	16.55%
603877.SH	太平鸟	21.48	2.93	18.55	13.64%
002269.SZ	美邦服饰	25.08	4.55	20.53	18.15%
002029.SZ	七匹狼	15.40	5.08	10.32	32.98%
002154.SZ	报喜鸟	11.26	1.11	10.15	9.86%
603518.SH	锦泓集团	10.92	0.19	10.73	1.74%

数据来源：各公司披露的 2019 年年报，相关详细数据以各公司披露的年报为准。

以上同行业上市公司 2019 年末平均存货跌价准备计提比例为 14.23%，公司存货跌价准备计提比例为 18.15%，高于行业平均水平。公司主营业务为服饰零售批发，服装产品销售受季节性和时尚性影响较大，公司根据存货库龄长短及过往销售情况预估存货变现价值，谨慎考虑存货跌价的风险，计提相应跌价准备。

就深圳证券交易所《关于对上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2019 年年报的问询函》第二中涉及财务报表项目问询意见的专项说明

一、年报问询函问题二中与财务报表项目相关的问题（续）

公司计提存货跌价准备会计政策如下：

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常经营活动中，存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额。库龄在 3 个月以内的当季服装，在其适销周期内，不存在负毛利情况，故公司不考虑 1-3 月库龄的存货减值。对于库龄大于 3 个月的存货，公司进行减值测试。计提存货跌价准备时按单个存货项目计提。

公司减值测算方式主要原则如下：

1) 参考当年的销售价格及特卖价格(包括配发/零售)、期后销售价格及特卖价格(包括配发/零售)计算预期可变现净值；考虑存货的动销水平以及直接销售费用，在可变现净值中扣除直接销售费用所占的影响；

2) 对于账面成本与扣除直接销售费用影响的可变现净值的差额我们计提相应的存货减值准备。

截至 2019 年度报告期末，公司已经充分考虑存货跌价风险，能够真实、准确地反映公司当时的存货价值，体现了谨慎性的原则。

(3) 报告期内你公司存在 2.15 亿元存货跌价准备转回，请说明原因及合理性。

【公司回复】

公司于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。上年已计提存货跌价准备的货品在本年实现销售后，转销对应已计提的存货跌价准备。

2018 年末公司服饰产成品存货原值 27.78 亿元，计提存货跌价准备 4.46 亿元，存货净值 23.32 亿元。对于 2018 年末已计提存货跌价准备的货品在 2019 年度实现销售的部分，因货品已经实现销售，公司确认收入并结转成本，同时转销对应已计提的存货跌价准备 2.15 亿元，该部分货品实际销售收入略高于存货账面价值。公司依据以上业务实质转销存货跌价准备符合会计准则的相关规定及公司会计政策。

(二) 会计师核查意见

基于我们为美邦服饰 2019 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为美邦服饰存货跌价准备计提在重大方面符合企业会计准则的相关规定。

**就深圳证券交易所《关于对上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2019 年年报的问询函》第二
中涉及财务报表项目问询意见的专项说明**

（此页无正文）

本函仅供贵公司就深圳证券交易所于 2020 年 7 月 6 日发出的《关于对上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2019 年年报的问询函》向深圳证券交易所报送相关文件使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国 北京

2020 年 7 月 13 日