

## 上海嘉麟杰纺织品股份有限公司

### 关于深圳证券交易所 2015 年年报问询函回复的公告

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。

上海嘉麟杰纺织品股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对上海嘉麟杰纺织品股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第 128 号）。公司董事会对问询函中所列示的各项询问逐一进行了核实和分析，现按要求逐项回复并公告如下：

1、2015 年，公司营业收入 7.00 亿元，同比下降 19.69%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-1.02 亿元，同比下降 470.32%，其中第四季度净利润为-6032.87 万元，经营活动产生的现金流量净额 141.97 万元，同比减少 97.97%，请量化说明公司业绩下滑的主要原因，公司经营环境、业务模式是否发生重大变化，如是，请说明公司采取的应对措施，并说明公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在重大差异的原因、公司销售是否存在季节周期性及第四季度亏损幅度较大的原因。

#### 回复：

（1）报告期内，受全球经济增长低于普遍预期的影响，国际贸易需求萎缩。其中作为劳动密集型产品的代表，纺织服装行业首当其冲，进、出口出现双降态势，纺织服装消费端客户需求低迷，使得公司产品的生产与销售较上年同期下降明显，这是公司经营业绩下滑的主要原因。

2015 年，公司营业收入及成本（分地区）较上年同期变动情况如下表：

货币单位：元

销售类型	2015 年营业收入	2014 年营业收入	营业收入变动比例	2015 年营业成本	2014 年营业成本	营业成本变动比例
外销	657,019,203.95	807,957,794.28	-18.68%	521,636,981.74	569,309,064.94	-8.37%
内销	43,805,970.71	64,651,626.03	-32.24%	35,580,176.33	49,264,971.14	-27.78%
合计	700,825,174.66	872,609,420.31	-19.69%	557,217,158.07	618,574,036.08	-9.92%

报告期内，公司营业收入较上年减少了 17,178.42 万元，下滑较为明显，其中境外销售收入同比减少了 15,093.86 万元，占全部降低额的比重为 87.87%。

2015 年公司营业收入（分产品）较上年同期变动情况如下表：

货币单位：元

产品类型	2015 年营业收入	2014 年营业收入	营业收入变动比例	2015 年销售数量 (米、件)	2014 年销售数量 (米、件)	销售数量变动比例
面料	122,408,990.33	203,566,767.54	-39.87%	5,232,900	8,547,200	-38.78%
成衣	578,386,645.25	669,042,652.77	-13.55%	5,965,100	6,970,700	-14.43%
其他	29,539.08					
合计	700,825,174.66	872,609,420.31	-19.69%	11,198,000.00	15,517,900.00	-27.84%

报告期内，公司面料销售数量较上年减少了 331.43 万米，销售金额较上年减少了 8115.78 万元，占全部降低额的比重为 47.24%；成衣销售数量较上年减少了 100.56 万件，销售金额较上年减少了 9,065.60 万元，占全部降低额的比重为 52.78%。

(2) 公司经营模式、业务模式未发生重大变化，但由于国际经济形势整体低迷，公司所处的中高端户外纺织面料、成衣市场消费端受到较大影响，导致公司 2015 年度业绩大幅下滑。为有效应对上述经营环境变化，公司将通过多方位市场调研，针对性地加强技术研发，并进一步通过实施精细化管理和产能联动，提高生产效率，努力稳定现有客户，开发新客户，提升公司业绩。

(3) 公司本期净利润为-11,072.50 万元，其中，归属于上市公司股东的净利润为-11,231.95 万元，经营活动产生的现金流量净额为 141.97 万元，与净利润的差额为 11,214.47 万元，影响净利润的主要因素有：

- ① 折旧摊销调增 5,753.38 万元；
- ② 处置固定资产损失调增 1,138.51 万元；
- ③ 财务费用利息支出调增 2,189.91 万元；
- ④ 权益法核算单位投资收益调减 906.20 万元；
- ⑤ 期初存货耗用调增 1,587.03 万元；
- ⑥ 往来款收到调增 1,556.79 万元；

上述调节因素合计为 11,319.42 万元。

(4) 虽然公司羊毛类产品与其他非羊毛类产品相比售价较高，且出货期相

对集中侧重于下半年度，可能存在公司销售收入的实现呈现下半年度略高于上半年度的情况，但从整体而言，公司销售并无明显的季节周期性变化。

公司 2015 年第四季度亏损幅度较大的原因除正常的经营亏损以外，还包括因实施燃煤锅炉清洁能源替代工作，原有蒸汽煤锅炉及其相关配套设施强制报废，以及因政府实施污水纳管工程，取消企业直排三级排放口，接入污水处理厂统一处理，工艺流程改变后，部分设备停止使用；此外因部分设备陈旧，效率相对低下，质量不稳定，或维修成本高等无法继续使用，进行了固定资产的处置报废，当季度形成固定资产报废损失 1,025 万元，该部分损失属非经常性损益。

2、2014 年，公司销售毛利率为 29.11%，2015 年下降为 20.49%，请对比同行业公司情况，结合行业环境、产品价格、成本、汇率等因素，量化说明公司销售毛利率下降的具体原因。

回复：

2015 年度公司产品销售毛利率为 20.49%，与上一年度的销售毛利率 29.11% 相比有明显下滑，主要原因如下：

(1) 全球纺织消费端市场需求下滑造成整体行业景气度低迷

报告期内，公司与同行业上市公司销售毛利率情况比较如下：

期间	002486 嘉麟杰	002070 众和股份	002193 山东如意	600295 鄂尔多斯	002485 希努尔	行业平均 毛利率
2014 年	29.11%	18.23%	21.69%	29.48%	28.88%	24.57%
2015 年	20.49%	12.94%	15.99%	26.65%	27.64%	20.81%

当前纺织行业除了受全球经济下滑、消费不振的影响外，行业也面临着国际国内的诸多挑战，如国内制造业生产、原材料、能源成本和员工工资的大幅上升，运输物流和环境治理支出的持续高企，同质化低层次竞争的日益加剧等等，都给纺织全行业尤其是以制造业为主的国内纺织行业增加了巨大的生存压力，也使得行业整体盈利能力呈不断下滑的态势。

2015 年，公司产品的生产销售数量及售价成本的同期比较见下表：

产品类型	项目	单位	2015 年	2014 年	同比增减
面料	销售量	米	5,232,900	8,547,200	-38.78%
	生产量	米	4,919,400	8,136,100	-39.54%
	平均售价	元/米	23.39	23.82	-1.78%

	平均成本	元/米	21.26	19.92	6.74%
成衣	销售量	件	5,965,100	6,970,700	-14.43%
	生产量	件	6,070,400	6,932,600	-12.44%
	平均售价	元/件	96.96	95.98	1.02%
	平均成本	元/件	74.76	64.31	16.24%

报告期内，公司取得的销售订单有较大下滑，因而按销售订单承接的生产计划安排量也相应下降，面料的生产量较上年下降了 39.54%、成衣的生产量较上年下降了 12.44%。

#### (2) 订单萎缩直接影响了公司产品议价能力

在市场需求下滑的整体背景下，纺织产业的国际转移步伐加速，越来越多的纺织基本品类正在向周边低成本国家和地区转移。面对这种较为复杂的局面，作为集研发、生产、销售于一体的纺织企业，公司加快转型升级，不断通过设计研发为客户提供更优质的产品，同时积极面对市场现实，适度降低产品议价空间，以相对更优惠的价格来提高产品性价比和客户粘性。

#### (3) 固定成本的上升影响了产品盈利能力

2015 年，公司在湖北嘉鱼的面料生产基地一期项目以及在湖北竹山的配套成衣加工基地均已建成，产能规模及生产人员提升明显，对应的固定成本也随之增加，合并口径中仅折旧费用、人工成本两项就增长 5148.26 万元。

货币单位：元

项目	2015 年	2014 年	同比增减
固定资产折旧	49,867,898.24	47,336,796.94	5.35%
全年职工薪酬成本	230,112,557.40	181,161,039.90	27.02%
合计	279,980,455.64	228,497,836.84	22.53%

由于原有销售订单数量下滑，同时湖北生产基地接洽的订单尚未实现规模化产出，使得在销售订单数量下降、固定成本上升的不利局面下，公司产品整体成本上升。报告期内，公司面料及成衣的平均成本分别上升了 6.74%、16.24%，进而拉低了整体产品毛利率水平。

#### (4) 汇率变动对公司毛利率水平影响有限。

2015 年，美元兑人民币的年平均汇率为 6.240058，与 2014 年的 6.145258 相比，升值 1.54%，升值幅度相对有限，对应公司约 1.05 亿美元的出口额，影响额约为 160 万美元，无法改变因销售下降导致的利润下降趋势。

3、2015年，公司对前五大客户销售金额占年度销售总额的68.43%，请说明：

(1) 前五大客户的应收账款余额及账龄、截至目前应收账款的回收情况；  
回复：

公司产品销售系根据客户订单的需求，在规定的交货期内组织生产，按期交货，相关客户按照与公司事先商定的付款期约定按时支付货款。2015年度，公司前五大客户的应收账款年末余额及账龄、截至目前应收账款的回收情况如下：

货币单位：元

2015年度	销售额	期末应收账款余额	账龄	期后收款金额
ICEBREAKER NZ LTD	268,941,662.37	60,459,811.58	一年以内	60,459,811.58
POLARTEC, LLC	86,000,276.11	12,453,862.64	一年以内	12,453,862.64
KATHMANDU LIMITED	60,573,969.37	1,542,883.32	一年以内	1,542,883.32
PACIFIC TEXTILES	44,826,221.91	22,891,385.01	一年以内	22,891,385.01
YINA INTERNATIONAL	19,262,921.60	3,357,360.49	一年以内	3,357,360.49
全年销售收入/ 期末应收账款总额	700,825,174.66	136,980,883.11		77,813,918.03
占比	68.43%	73.52%		100%

截至2016年4月末，公司上述前五大客户的应收账款均已足额收款，期后收款情况良好。

(2) 公司称第二大客户美国POLARTEC, LLC公司订单显著下滑，全年销售额同比下滑36.06%，请说明原因及公司采取的应对措施；

回复：

报告期内，公司第二大客户、同时也是面料销售的第一大客户POLARTEC, LLC订单显著下滑，全年仅实现销售8,600万元，较去年同期的13,450万元相比，下滑36.06%，其主要原因在于该公司受全球中高端户外消费市场持续低迷的影响，订单有所下降。公司将与包括POLARTEC, LLC在内的重要客户进行更深层次的合作，共同通过面向目标客户群体的更具针对性的市场调研和技术研发，努力提升销售业绩。

(3) 与2014年相比，公司前五大客户是否发生重大变化，如是，请说明原因；

回复：

2015年公司前五大客户销售情况如下：

货币单位：元

2015 年度	销售额
ICEBREAKER NZ LTD	268,941,662.37
POLARTEC, LLC	86,000,276.11
KATHMANDU LIMITED	60,573,969.37
PACIFIC TEXTILES	44,826,221.91
YINA INTERNATIONAL	19,262,921.60
前五名客户合计销售金额	479,605,051.36
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	68.43%

2014 年公司前五大客户销售情况如下：

货币单位：元

2014 年度	销售额
ICEBREAKER NZ LTD	375,836,161.44
POLARTEC, LLC	134,495,398.79
KATHMANDU LIMITED	59,723,656.56
KANEMATSU TEXTILE CORPORATION	37,177,764.21
MAS ACTIVE LTD(PAT) LTD	26,452,913.75
前五名客户合计销售金额	633,685,894.75
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	72.62%

从上述两张情况表可以看出，公司 2014 和 2015 年度销售收入前三名客户未发生变动；2014 年度排名第 4 位的客户 KANEMATSU TEXTILE 在 2015 年度未实现销售；2014 年排名第 5 位的客户 MAS ACTIVE LTD(PAT) LTD 在 2015 年度的销售排名为第 13 位；此外，2015 年度排名第 4 位和第 5 位的客户在 2014 年度的销售排名分别为第 9 位和第 7 位。整体而言，与 2014 年相比，公司前五大客户未发生明显重大变化。

**(4) 公司是否存在对前五大客户的依赖，如存在，请补充提示相关风险。**

**回复：**

2015 年，公司前两大客户 ICEBREAKER 和 POLARTEC, LLC 的销售额占公司全部销售收入的比例 50.65%，该比例较 2014 年的 58.48%有所下降，这一方面是由于相应订单有所萎缩，另一方面也是由于公司积极拓展包括 Pacific Textiles、ADDIDAS、NIKE 等在内的其他客户订单。

作为独立的纺织品供应商，公司提供给现在所有客户的面料均为自己研发，实际运营中，公司既可以每年根据对流行趋势等方面的判断自行研发设计数百种面料供客户选择，也可以根据客户的个性化要求为其设计面料样品并最终形成批

量生产。正是基于这种面料研发优势，使得公司产品可以供应的客户范围非常广泛。例如纬编羊毛产品，公司既可以向 Icebreaker 供应薄型户外运动纯羊毛面料，也可以向其他包括高尔夫、户外运动、时装领域的客户提供纬编羊毛面料；运动型功能面料方面，公司既可以向 POLARTEC, LLC 供应功能性抓绒面料，也可以向包括泛户外、军工、医疗、工业制服等众多领域的客户提供高科技含量的面料。同时更应看到的是，ICEBREAKER、POLARTEC, LLC 的全球订单实现，在某种程度上是建立在公司的生产加工能力的基础之上，公司与主要客户共同努力，通过多年的真诚合作，形成了互相发展、合作共赢的局面。总体而言，公司有较为稳定的主要客户，但不构成对其依赖的情形。

**4、公司 2015 年末存货余额为 1.57 亿元，未计提存货跌价准备，请结合公司目前的经营状况和业绩下滑情形，说明存货减值测试的计算过程和未计提存货跌价准备的合理性。**

**回复：**

公司 2013 年-2015 年存货周转率分别为 3.20、3.26 及 3.38，呈稳定并小幅上升趋势，存货周转良好。公司的存货基本根据订单情况进行采购、生产，并无积压情况。

由于报告期销售订单数量下滑，公司对应的生产数量及原材料采购数量也有相应下降。截至报告期末，公司存货余额为 15695.36 万元，较 2014 年末下降了 1,587.03 万元，呈同一变动趋势。

公司期末存货的主要构成为：

货币单位：元

存货类别	嘉麟杰股份	嘉麟杰运动品	嘉麟杰日本	嘉麟杰 Apparels
原材料	26,270,620.48		5,317,291.50	1,907,478.40
在产品	29,202,489.35		873,918.50	915,671.04
库存商品	45,469,635.67	28,664,593.00	3,800,824.79	4,515,546.32
周转材料		222,710.91		
合计	100,942,745.50	28,887,303.91	9,992,034.79	7,338,695.76
占存货总额比重	64.31%	18.41%	6.37%	4.68%

以上四家公司的存货占合并报表列示存货金额的比重为 93.77%。

期末，公司对存货进行了减值测试，根据期末存货的余额，并考虑继续生产所需耗费的成本以及销售环节的相关费用合计，与已签订尚未交货的订单金额进行比较，未发现存在跌价因素。具体测试方法为：

① 原材料

公司主要原材料为化纤、羊毛等各类纱线，经查询对比中国纺织网提供的2015年相关原材料商品指数和估价，并结合考虑到公司的纱线以特定进口纱为主（进口纱单价较高），且采购的纱线原料都有预先签订的销售合同支撑，期末不存在跌价的情况。

② 在产品

半成品是否计提跌价准备，主要考虑相对应的产成品是否存在跌价的情况。

③ 库存商品

库存商品分两大类：面料和成衣

对于公司的库存商品，我们针对面料和成衣的第一大客户 polartec 和 icebreaker 的库存，确认了销售合同和订单的售价较公司账面库存商品的单位成本价格要高，判断这些库存商品不存在跌价的情况。

货币单位：元

存货类别	账面余额				
	数量单位	数量	单价	金额	原币（美元）
ICEBREAKER 成衣	件	255,079.00	69.36	17,691,437.15	2,724,442.09
POLARTEC 面料	公斤	537,261.82	16.67	8,955,215.09	1,379,083.27

存货类别	合同内容				
	数量单位	数量	单价	金额	原币（美元）
ICEBREAKER 成衣	件	554,827.00	97.31	53,988,451.51	8,314,101.81
POLARTEC 面料	公斤	718,388.50	21.01	15,090,756.07	2,323,942.97

另外，公司全资子公司上海嘉麟杰运动用品有限公司的库存商品主要为自营服装服饰品牌 Kroceus（中文名“地球科学家”）的成衣，该品牌定位于中高端户外产品（可类比 North Face、Jack Wolfskin）。鉴于目前该品牌服装销售情况一般，考虑到库存消化，未来可能采取折扣销售的方式，按照市场售价三折到五折销售来估算，售价仍高于账面库存商品的单位成本，故亦不存在跌价的可能。

5、公司外销收入占营业收入的 93.75%，请结合公司自身特点，以图表形式

**分析汇率波动对公司经营业绩的影响，说明公司应对汇率风险采取的具体措施。****回复：**

由于公司的销售以境外销售为主，历年来公司外销金额占营业收入比例均超过 90%，且主要以美元报价和结算。由于确认收入与实际收款的时点存在差异，人民币兑美元的汇率变动情况将对公司业绩产生一定影响。

2015 年美元的年平均汇率为 6.240058，较 2014 年的 6.145258，仅下降 1.54%，下降幅度有限，对应公司约 1.05 亿美元的出口额，影响额约为 160 万美元。

以公司外销收入 1 亿美元为例，未来汇率变动 1%-5%对公司产品销售的影响如下：

变动幅度	影响额
+/-1%	+/-100 万美元
+/-2%	+/-200 万美元
+/-3%	+/-300 万美元
+/-4%	+/-400 万美元
+/-5%	+/-500 万美元

对于汇率波动风险，公司历来非常重视并在管理中通过以下几方面进行控制：

(1) 公司自接受订单、生产、发货至货款回笼，整个业务周期平均约为三个月。公司积极关注并跟踪汇率变动情况，并预测未来三个月的汇率走势，在充分考虑未来汇率走势因素的背景下形成报价指导价。一般而言，公司销售部的报价毛利率不低于 15%。在汇率小幅波动的背景下，公司可通过调整报价保证预期毛利率。此外，公司通过信息化系统升级、流程再造等措施，优化了生产流程，缩短了产品交货期，将汇率波动的影响尽量减小。

(2) 公司立足针织面料的高端市场，主要客户均为国际高端客户，这些客户的销售毛利高，对产品质量、供货期的重视程度远高于因汇率变动导致的产品提价。当汇率波动过大时，公司在一定程度上可以通过与客户协商提价来转嫁汇率风险。例如，公司与成衣主要客户 Icebreaker 签署的《面料和成品供应协议》中约定，在美元/人民币汇率波动的情况下，公司可提供有效依据要求 Icebreaker 给予价格调整。

(3) 通过财务手段，对汇率风险进行对冲，公司资金管理部门制订了分解到月的即时结汇预算，并采用外币远期交易、外币票据贴现、外币借款等措施有效地降低汇率风险。

6、2015年，公司处置非流动资产产生损失1176.04万元，请说明公司处置的具体资产、处置的原因，以及相关会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定。

回复：

2015年度发生的固定资产报废损失为人民币1,176.04万元。上述固定资产系公司分别于2006年至2012年期间购入，由于以下原因，公司2015年度对其进行了报废处理：

(1) 部分设备陈旧，效率相对较低，质量不稳定，或维修成本高，零配件难寻，问题频出，无法继续使用；

(2) 因实施燃煤锅炉清洁能源替代工作，对原有蒸汽煤锅炉及其相关配套设施设施进行了强制报废；

(3) 政府实施污水纳管工程，取消企业直排三级排放口，接入污水处理厂统一处理，工艺流程改变后，部分设备停止使用。

上述固定资产报废由公司管理层审慎讨论、决定并实施，计入公司2015年度营业外支出，相关清理报废手续及会计处理符合公司内部控制制度的规定，会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

处置的主要资产列示如下：

货币单位：元

序号	描述	处置类型	启用日期	使用寿命(月)	资产原值	累计折旧	资产净值	净损失
1	针织定型机	报废	2006-3-28	120	1,530,000.00	1,342,575.00	187,425.00	187,425.00
2	针织定型机	报废	2006-4-28	120	1,600,000.00	1,392,000.00	208,000.00	208,000.00
3	10T蒸汽锅炉	报废	2006-8-28	120	1,080,000.00	907,200.00	172,800.00	172,800.00
4	锅炉环保工程	报废	2009-12-31	120	4,518,959.42	2,440,238.40	2,078,721.02	2,078,721.02
5	锅炉房工程	报废	2006-5-28	240	4,000,000.00	1,725,000.00	2,275,000.00	2,275,000.00
6	立体仓库货架	报废	2008-5-30	120	3,826,615.57	2,611,665.42	1,214,950.15	1,214,950.15
7	废水处理	报废	2008-5-30	240	3,930,000.00	1,341,112.50	2,588,887.50	2,588,887.50
8	微气泡发生器	报废	2009-1-31	120				

					1,004,686.20	625,417.45	379,268.75	379,268.75
9	污水环保工程	报废	2012-6-30	240	1,231,695.58	193,992.04	1,037,703.54	1,037,703.54
	合计				22,721,956.77	12,579,200.81	10,142,755.96	10,142,755.96

7、公司在“担保情况”中披露报告期内公司提供三笔对外担保，均为对子公司的担保，在“关联担保情况”中披露公司提供八笔对外担保，请说明差异原因，对错误的表述进行更正，并说明公司是否针对全部担保事项履行了审批程序和临时报告信息披露义务。

#### 回复：

由于对年报编制系统不同部分填报的理解偏差，公司在“担保情况”中披露报告期内公司仅提供三笔对外担保，均为报告期内尚未履行完毕的担保；而在“关联担保情况”中则披露公司提供了八笔对外担保，同时包括了报告期内履行完毕（五笔）及尚未履行完毕（三笔）的担保。

公司在此将 2015 年度报告中的“担保情况”部分修正为与“关联担保情况”一致，均为八笔，具体情况如下：

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
Super. Natural Europe Ltd	100.00 万美元	2014 年 09 月 30 日	2015 年 09 月 30 日	是
Super. Natural Europe Ltd	250.00 万美元	2013 年 04 月 17 日	2015 年 04 月 16 日	是
上海嘉麟杰运动用品有限公司	10,000,000.00 元	2014 年 05 月 12 日	2015 年 05 月 11 日	是
上海嘉麟杰运动用品有限公司	10,000,000.00 元	2014 年 09 月 18 日	2015 年 09 月 17 日	是
上海嘉麟杰运动用品有限公司	10,000,000.00 元	2014 年 05 月 19 日	2015 年 05 月 18 日	是
上海嘉麟杰运动用品有限公司	15,000,000.00 元	2015 年 07 月 06 日	2018 年 07 月 05 日	否
湖北嘉麟杰纺织品有限公司	80,000,000.00 元	2015 年 09 月 17 日	2018 年 09 月 16 日	否
湖北嘉麟杰纺织品有限公司	130,000,000.00 元	2015 年 02 月 06 日	2021 年 12 月 20 日	否

上述担保均属公司为子公司申请银行综合授信提供的担保，均已经公司董事会、股东大会审议通过，并及时通过证监会指定信息披露媒体进行了公开披露。

特此公告。

上海嘉麟杰纺织品股份有限公司董事会

2016 年 5 月 19 日