



江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

Jiangsu Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国·江苏·无锡

总机: 86 (510) 68798988

传真: 86 (510) 68567788

电子信箱: mail@jsgztycpa.com

Wuxi . Jiangsu . China

Tel: 86 (510) 68798988

Fax: 86 (510) 68567788

E-mail: mail@jsgztycpa.com

关于维格娜丝时装股份有限公司 重大资产购买预案信息披露的问询函的回复

上海证券交易所:

按照上海证券交易所上市公司监管一部问询函上证公函【2016】2391号(以下简称“问询函”)的要求,我们对维格娜丝时装股份有限公司(以下简称“维格娜丝”)重大资产购买预案信息披露的问询函中提出的有关问题进行了逐项核查落实,现将问询函中的有关问题核查落实情况、核查意见回复如下:

一、关于本次交易方案的风险

4、预案披露,衣念世界将其所持 Teenie Weenie 商标等无形资产,衣念上海及其子公司将其所持 Teenie Weenie 服装业务、存货等有形资产、人员,衣恋餐饮将其所持 Teenie Weenie 咖啡业务、存货等有形资产、人员转让至标的公司,并形成甜维你对上述主体的应付账款。请公司补充披露:

(2) 上述应付账款的具体金额,偿还期限与方式,是否存在利息费用,对标的公司运营的影响。请独立财务顾问和会计师发表意见。

【回复说明】

1、上述应付账款的具体金额

根据交易双方签订的《资产与业务转让协议》相关条款约定,买方采取增资或股东借款的方式取得 New Co.90%的股权,买卖双方采取等比例增资或股东借款的方式对 New Co.注资,用于偿还标的资产转移至 New Co.形成的应付账款,即:买卖双方增资和股东借款金额总和=标的资产转移至新公司形成的应付账款的金额=整体价格(扣除依据本协议调整的估值金额)。因此,标的公司的应付账款金额即为收购资产的整体估值。目前,标的资产整体价格预计为 50 亿元,即标的公司的应付账款余额预计为 50 亿元。

2、上述应付账款的偿还期限与方式，是否存在利息费用，对标的公司运营的影响

根据交易双方签署的《资产与业务转让协议》，买卖双方分别在完成标的资产第一次交付和第二次交付后十日内向 New Co.缴纳对应的增资或/和股东借款，New Co.收到买卖双方的增资或股东借款金额后三日内向卖方或其关联公司支付上述应付账款。由于买卖双方向 New Co.增资和 New Co.向卖方支付应付账款的期限较短，买卖双方未对上述应付账款约定利息费用，对标的公司的运营无影响。

【会计师核查意见】

会计师认为：根据《资产与业务转让协议》，交易双方约定标的公司将以增资款或股东借款偿还标的资产转移至标的公司而形成的应付账款，对标的公司运营不产生影响。

三、其他

12. 预案披露，本次交易双方确定的交易价格较标的资产账面净资产增值幅度较高，本次股权购买完成后，公司将会确认较大金额的商誉。请公司补充披露：（1）本次交易是否确认标的资产除账面价值外的其他可辨认资产、负债及其金额；（2）在将收购对价分摊后公司期末的商誉金额，以及占公司总资产及净资产的比例；（3）公司商誉减值计提的会计政策及计算依据，并说明是否存在商誉大额减值的风险及公司拟采取的应对措施。请财务顾问、会计师发表意见。

【回复说明】

1、本次交易是否确认标的资产除账面价值外的其他可辨认资产、负债及其金额

根据《企业会计准则解释第 5 号》第一条规定，非同一控制下的企业合并中，购买方在对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，应当对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：

（一）源于合同性权力或其他法定权力；

（二）能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。

本次交易，购买方将确认标的资产除账面价值外的无形资产 14.50 亿元。

除上述无形资产外，本次交易未确认其他标的资产除账面价值外的其他可辨认资产、负债。

2、在将收购对价分摊后公司期末的商誉金额，以及占公司总资产及净资产的比例

截至问询函回复之日，标的资产的审计、评估工作尚未完成，标的资产经核准的评

估结果将在重大资产重组报告书中予以披露。标的资产整体价格预计为 50 亿元。

为了便于计算，假设本次交易的合并日为 2016 年 6 月 30 日。在计算具体商誉时，以资产评估公司以 2016 年 6 月 30 日为基准日采用资产基础法对标的资产进行预评估的各项可辨认资产、负债价值作为公允价值，本次交易对应标的资产 90%股权的合并成本与按照上述方式确认的标的资产 2016 年 6 月 30 日可辨认净资产公允价值的份额的差额确认为商誉。商誉的计算过程如下：

项目	金额（万元）
合并成本：标的资产整体价格的 90%	450,000.00
减：2016 年 6 月 30 日标的资产可辨认净资产公允价值的 90%	209,397.70
本次交易确认的商誉	240,602.30
本次交易完成后公司总资产	636,370.92
本次交易完成后归属母公司净资产	138,933.08
本次交易确认的商誉占公司总资产的比例	37.81%
本次交易确认的商誉占归属于母公司净资产的比例	173.18%

注：截至本问询函回复之日，本次交易的审计、评估工作尚未完成，上述财务数据在日后将可能进行修改。

由于上述合并成本及标的资产可辨认净资产公允值尚未确定，且计算确定商誉的基准日和实际购买日不一致，因此上述计算的商誉和重组完成后上市公司合并财务报表中的商誉（基于实际购买日计算）会存在一定的差异。公司将在收购完成后，以对应标的资产 90%股权的合并成本与合并日时点标的资产可辨认净资产公允价值份额的差额重新计算并确认商誉。

3、公司商誉减值计提的会计政策及计算依据，并说明是否存在商誉大额减值的风险及公司拟采取的应对措施。

（1）公司商誉减值计提的会计政策

商誉无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（2）公司商誉减值计提的计算依据

维格娜丝将于未来每个报告期末对因企业合并形成的商誉进行减值测试。具体为各期末将盈利预测中对交易标的预期能实现的经营业绩与实际实现的经营业绩进行比较，若实际业绩超过预期业绩，且经营整体情况未发生重大变化的情况下，不需计提对交易标的商誉的减值；但若实际业绩未达到预期业绩的，则可聘请评估机构对所持交易标的整体进行评估，根据评估结果确定是否需要计提商誉的减值准备。如果计提商誉减值准备，则会对上市公司业绩形成负面影响。

（3）是否存在商誉大额减值的风险

本次交易中交易标的的整体价格预计为 50 亿元左右，预计较标的资产账面净资产增值率较高。本次交易完成后，公司将会确认较大金额的商誉，若标的资产未来经营中不能较好地实现预期收益，则收购标的资产所形成的商誉存在减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（4）公司拟采取的应对措施

为应对商誉减值风险，公司将做好交易标的的整合工作，从人员、内部管理、规范运作、资产及业务、企业文化等各方面做好整合工作，提升整合绩效，发挥上市公司与交易标的之间的协同效应，确保标的资产正常运转并持续发挥效益。具体整合方案包括以下几方面：

1) 业务整合提升

本次收购完成后，上市公司将保持交易标的原有管理团队，并从以下多方面进行整合提升：

①人力资源

上市公司将对 Teenie Weenie 品牌业务高管团队、设计团队等进行激励，提高管理团队、设计团队的积极性和凝聚力，保障团队稳定性，减少整合成本，加快企业文化融合。

②品牌形象和设计

上市公司将适当提升 Teenie Weenie 品牌定位和品牌档次，更新品牌形象，重塑 Teenie Weenie 品牌美国贵族形象。一方面，通过导入 V•GRASS 高端品牌的设计经验和设计理念，提高 Teenie Weenie 品牌设计的时尚性；另一方面，利用大数据分析改进和提升产品设计能力，注入更多的流行因素，让 Teenie Weenie 品牌服装紧跟时尚潮流步伐。

③服装产品

上市公司将进一步扩张 Teenie Weenie 品牌产品线。对于女装方面，通过研究少女

喜好，提高设计的时尚现代感和趣味性，增加工作风等产品系列并加快产品款式更新，适应消费者偏好变化。对于男装、童装、配饰等处于快速增长阶段的细分领域产品，上市公司将加快开发相应产品线以配合市场渠道的快速扩展。

④渠道管理

上市公司将整合 Teenie Weenie 品牌业务的现有业态，拓展购物中心、电商等新型业态以及生活馆等新型店铺。在保持女装渠道稳定的基础上，大力拓展男装、童装、配饰等增长潜力较大的渠道，通过导入维格娜丝积累多年的精细化管理经验，提升单店经营水平。

⑤供应链整合

通过供应链整合以提升供应链相应速度。上市公司将改进和重建物流中心、供应商体系等方式，根据地域情况建立更多的物流子中心，同时拓展东南亚等地区的供应商，建立快速反应供应体系。

2) 充分发挥重组协同效应

本次交易完成后，上市公司将着力实现与标的资产之间的优势互补，发挥品牌营销、市场渠道、运营管理等方面的协同效应，实现双方优势互补，发挥协同效应，提升公司整体价值。

3) 进一步完善公司治理制度

本公司已按上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并不断改进和完善，形成了较为规范的公司运作体系。本次交易完成后，本公司将依据相关法律法规和公司章程的要求，继续完善公司法人治理结构及独立运营的公司管理体制，继续保持公司的业务、资产、财务、人员和机构的独立性，切实保护全体股东的利益。

【会计师核查意见】

会计师认为：本次交易维格娜丝对标的资产除账面价值外的其他可辨认资产、负债的确认、标的公司商誉的确认、减值测试执行的相关会计政策、会计处理方法符合《企业会计准则》等相关规定；对商誉的减值风险已合理估计。

（此页无正文）

江苏公证天业会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国·无锡

中国注册会计师

朱佑敏

中国注册会计师

王震

二〇一六年十二月十五日