

证券代码：002563

证券简称：森马服饰

浙江森马服饰股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-04

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（）
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2019年2月28日上午10:00-11:00 2019年3月1日下午15:00-17:00
地点	上海闵行区莲花南路2689号
上市公司接待人员姓名	宗惠春（董事会秘书、总经理助理）
投资者关系活动主要内容介绍	就公司业务、发展战略和分析师进行交流
附件清单（如有）	投资者活动记录
日期	2019年2月28日 2019年3月1日

附件

浙江森马服饰股份有限公司 投资者活动记录

时间：2019年2月28日上午10:00-11:00

投资者参与人：

周越	秋晟资产管理有限公司
徐子涵	瑞银证券有限责任公司
葛幸梓	瑞银资产管理有限公司
陆杰	睿谷投资管理有限公司
李玉惠	润樽投资管理有限公司
唐逞	上海合晟资产管理股份有限公司
朱凯	上海林孚资产管理有限公司
付娟娟	上海途灵资产管理有限公司
李瑶	上海锡鑫投资管理有限公司
陈乙峰	上海准锦投资管理有限公司
王宏洲	尚诚资本
孙岩	申万宏源证券有限公司
陈帅	深圳九霄资产管理有限公司
胡继忠	盛宇投资基金管理有限公司
刘巍放	泰康资产管理有限责任公司
李芸奥	天谷资产管理有限公司
扬琪	万联证券股份有限公司
胡海浪	西南证券股份有限公司
沈文琪	西南证券股份有限公司
李东正	新华资产管理股份有限公司

王鹏程	鑫元基金公司
周伟	信诚基金管理有限公司
欧阳荣	信璞投资有限公司
李建	兴证证券资产管理有限公司
刘欢	兴证资产管理有限公司
李训勇	幸福人寿保险股份有限公司
汪飞	旭松投资管理有限公司
陈晓芬	易同投资有限公司
李嘉好	银河证券股份有限公司
张天虹	银华基金管理有限公司
金鹏	盈峰资本管理有限公司
李丽旋	长江证券股份有限公司
黄晓明	长江资管公司
刘丽	招商证券股份有限公司
谭牧嘉	招商证券股份有限公司
秦进风	中金公司
韩建	中金证券
廖新宇	中欧基金管理有限公司
魏博	中融信托有限公司
陈嘉玲	中泰证券股份有限公司
郑日	中泰资产管理有限公司
邱季	中信建投证券股份有限公司
唐嘉奕	中兴证券股份有限公司
2019年3月1日 下午 15:00-17:00	
范亭亭	深圳天风天成资产管理有限公司
梁希	海通证券股份有限公司
李莉芳	上海涌峰投资管理有限公司

詹陆雨	东吴证券股份有限公司
周翔	光大证券股份有限公司
孙未未	光大证券股份有限公司
邓琳	长江养老保险股份有限公司
王立平	上海申银万国证券研究所有限公司
唐宋媛	上海申银万国证券研究所有限公司
丰毅	方正证券股份有限公司
糜韩杰	广发证券股份有限公司
李俐璇	长江证券股份有限公司
刘欢	兴证证券资产管理有限公司
姚珊	兴证证券资产管理有限公司
徐治彪	国泰基金管理有限公司
彭邦泰	华泰柏瑞基金管理有限公司
张炆民	景林资产管理有限公司
龚海刚	上海若川资产管理有限公司
褚洪亮	东北证券股份有限公司
于健	天风证券股份有限公司
刘潇	民生证券股份有限公司
戴家伟	弘毅远方基金管理有限公司
李佳丰	安信证券股份有限公司
盛炜	深圳聚鸣投资管理有限公司
房俊	上海合晟资产管理股份有限公司
刘宇	中银国际证券股份有限公司
刘田田	东兴证券股份有限公司
周翔	光大证券股份有限公司
盛开	海通证券股份有限公司
杨莹	国盛证券有限责任公司

唐天 观富（北京）资产管理有限公司
褚洪亮 东北证券股份有限公司
赵越峰 东方证券股份有限公司
吴雨舟 华金证券股份有限公司
王冯 华金证券股份有限公司

活动地点：上海闵行区莲花南路 2689 号

接待人：宗惠春（董事会秘书、总经理助理）

记录员：谢俊

活动内容：就公司发布 2018 年度业绩快报及 2018 年度计提资产减值准备的公告内容与投资者进行交流。

公司于 2019 年 2 月 28 日披露公司《2018 年度业绩快报》及《关于 2018 年度计提资产减值准备的公告》，28 日上午公司组织召开了投资者电话交流会议。公司董事会秘书宗惠春先生针对公司 2018 年度业绩快报披露的财务指标及 2018 年度计提资产减值准备的公告情况做了说明，与投资者交流并回答投资者提问，主要内容如下：

公司于 2019 年 2 月 28 日披露了 2018 年业绩快报，所载 2018 年度的财务数据仅为公司财务部门初步核算的数据，已经公司内部审计部门审计，未经会计师事务所审计，与年度报告中披露的最终数据可能存在差异，今天的交流，主要是针对公司业绩快报披露内容进行沟通。

公司在过去几年紧紧围绕主业，在供应链、产品研发、品牌运营、渠道优化，以及公司治理和完善激励等方面，持续进行改革创新，在取得阶段性成果的基础上，2018 年，公司取得了良好的经营业绩，公司业绩快报显示，实现营业收入 157.16 亿元，较上年同期增长 30.68%；实现营业利润 20.00 亿元，同比增长 32.33%；实现归属于上市公司股东的净利润 16.93 亿元，同比增长 48.74%。公司财务状况良好，总资产 167.14 亿元，同比增长 22.51%，归属于上市公司股东的权益 111.52 亿元，同比增长 10.40%。

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度 (%)
营业收入(亿元)	157.16	120.26	30.68%

营业利润(亿元)	20.00	15.11	32.33%
利润总额(亿元)	21.79	15.14	43.92%
归属于上市公司股东的净利润(亿元)	16.93	11.38	48.74%
基本每股收益(元/股)	0.63	0.42	50.00%
加权平均净资产收益率	16.01%	11.51%	4.50%

2018年，公司营业收入增长较快，主要原因：

(1) 休闲装业务实现良好增长，上半年休闲装店铺净增加 255 家，各类渠道全面发展，对业务增长贡献明显；儿童业务继续保持稳定快速增长，上半年童装店铺净增加 186 家；下半年，公司店铺及各项业务均保持了稳定的增长，同时，公司电商业务网上销售继续保持了较高的增长，促进了公司收入的增长；

(2) 2018年10月1日，公司完成收购法国 Sofiza SAS 公司的交割，将其 2018 年第四季度营业收入纳入合并，带来了营业收入的增加。

2018年，公司营业利润、利润总额、归属于上市公司股东净利润均实现较高增长，主要原因：

公司营业收入增长、毛利率提升导致上述指标增长。随着公司营业收入规模的进一步扩大，产品竞争力增强，公司业绩实现快速增长。

同日，公司披露了 2018 年度计提资产减值准备的公告，主要内容：

一、本次计提资产减值准备对业绩的影响

公司对截至 2018 年末的应收款项、存货、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、商誉等资产进行了减值测试，判断存在发生减值的迹象，需要计提减值准备，本次计提的各项资产减值准备将减少公司 2018 度合并报表利润总额 47,505.20 万元，减少归属于母公司的净利润 39,611.36 万元。

二、计提资产减值准备主要内容

1、关于存货跌价准备的计提

2018年，公司对各项存货进行了减值测试，根据测试结果，新计提各项存货跌价准备5.65亿元，因销售转销存货跌价准备4.73亿元，2018年存货跌价准备余

额8.39亿元。

2、关于投资性房地产及固定资产减值的计提

公司对2018年末的投资性房地产进行了减值测试，综合考虑了商铺所在城市的经济发展状况，鉴于城市商业房产交易不活跃、成交价格下跌、房产空置出租率低或者租金不理想等因素，公司本年计提投资性房地产减值准备2.71亿元，公司本年计提固定资产减值准备0.58亿元。目前，公司聘请的评估公司正在对商铺进行评估，结果最终以评估报告为准。

3、商誉

根据《企业会计准则》和公司会计政策、会计估计的相关规定，公司对因收购华人实业股权形成的商誉进行了减值测试，按照谨慎性原则并结合实际情况，公司对该商誉3,719.76万元全部计提了减值准备。目前，公司聘请的评估公司正在对该商誉进行评估，最终以评估报告为准。

以上公司计提的资产减值准备未经会计师事务所审计，最终数据以会计师事务所审计的财务数据为准。

随后，公司领导回答了投资者提问，内容如下：

Q4: Kidiliz 海外业务公司打算如何整合，境内业务开展情况？

公司并购 Kidiliz 集团有利于双方合作和共同发展，该项目以管理层团队留用为前提，并购完成后，Kidiliz 集团原有管理团队继续负责公司的运营和管理，推进境外业务的发展。关于中国境内业务的开拓，由公司与法国子公司共同出资成立了合资公司负责，目前已有店铺开业，未来，会持续推进该项业务发展。

法国童装业务加盟，给公司业务带来新的机遇，加快了公司国际化布局进程。在产品研发、品牌运营、供应链管理、零售管理等方面，我们可以互相学习、互相促进，有着较好协同机会。在研发方面，我们已经在法国建立了产品研发工作室，将国际时尚信息第一时间传递到国内，作用于我们现有的业务，促进业务质量和能力提升；在供应链方面，我们借助法国公司，更好地了解全球供应链资源情况，有助于公司整合更广泛的供应链资源，降低采购成本；在市场开拓方面，我们合作成立了合资公司，经营中国境内业务，开发国内市场，目前，已有店铺开业，未来，我们会继续推进该业务的发展。

Q5: Kidiliz 旗下品牌和巴拉巴拉构成竞争吗？

两组品牌分处不同的细分市场，既有竞争又有协同。我们认为，单品牌发展增速不如多品牌并行发展增速快，巴拉巴拉作为优秀的童装品牌，其运营能力可以溢出到新品牌中，有机会拓展更多业务，所以，我们选择多品牌发展战略。根据第三方咨询的数据，巴拉巴拉市占率在 2017 年-2018 年从 4.9%提升到 5.6%，领先于行业，排名第一；同期，第二名市占率大约从 1.1%提升到 1.2%，这种情况，验证了我们对市场集中度正在进一步提升的判断，侧面反映出优势龙头品牌的资源整合能力在提升，市场份额的再分配给龙头品牌的发展带来机会。

Q6：公司应付账款的账期与过去相比有增加和延长情况，未来会是什么趋势？

应付账款是指公司应该付给供应商的货款，账期是付款周期。公司经营以董事长提出的“小河有水，大河满”为指导思想，其本质是基于利人利己、先人后己的原则，培育和发展森马和谐共赢的企业文化。长期以来，公司业绩优秀，运营资金充沛，在特定的历史时期和商业环境下，我们可以通过较好的付款政策和条件，支持我们的供应商与公司一同快速发展，同时，有利于公司获得较优的采购价格，我们并不刻意追求扩大应付账款和账期，这种情况的发生，可以理解为商业市场化交易的结果，可以侧面反映出公司议价能力增强。未来，我们仍然遵循市场规律，以和谐共赢的理念与供应商、加盟商等合作伙伴开展业务，共同发展。

Q7：2018 存货跌价准备年初余额 6.42 亿元，但 2017 年年报中期末余额是 4.79 亿请问两者的差额是什么？

受到 2017 年年底预计退货跌价损失的影响，导致 2018 年期初的存货跌价准备余额和 2017 年期末余额不一致。