

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：2021-01

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	2021年2月28日 19:00-20:00(电话会议)
地点	上海闵行区莲花南路 2689 号
活动组织及接待人员	宗惠春（董事会秘书）
投资者关系活动主要内容介绍	就公司业绩快报和投资者进行交流。
附件清单(如有)	投资者活动记录
日期	2021年2月28日

附件:

浙江森马服饰股份有限公司 投资者活动记录

投资者参与人:

王立平	申万宏源证券有限公司	王铄	申万宏源证券有限公司
刘佩	申万宏源证券有限公司	求佳峰	申万宏源证券有限公司
姚咏絮	申万宏源证券有限公司	王晓璇	申万宏源证券有限公司
肖璇	安信基金管理有限责任公司	李俐璇	浦银安盛基金管理有限公司
刘含	北京汉和汉华资本管理有限公司	田野	上海泊通投资有限公司
刘都	碧云资本	龚海刚	上海若川资产管理有限公司
付欣宇	大成基金管理有限公司	简佳	上海仙湖投资管理有限公司
石国武	大成基金管理有限公司	朱斌	上海准锦投资管理有限公司
胡筱	大家资产	钟功焕	上汽顾臻(上海)资产管理有限公司
贾婷婷	淡水泉	冯自力	上投摩根基金管理有限公司
杨烨	淡水泉	林嘉雯	深圳山石基金管理有限公司
王逸欣	东方阿尔法基金管理有限公司	孙海洋	天风证券股份有限公司
朱炎	东方证券股份有限公司	杜宛泽	天风证券股份有限公司
赵越峰	东方证券股份有限公司	张婧	天弘基金管理有限公司
唐亮	东方证券资产管理有限公司	梁莉	天治基金管理有限公司
王树娟	东方自营	李滢	万联证券股份有限公司
金佳音	东吴基金管理有限公司	陈雯	万联证券股份有限公司
孙未未	光大证券股份有限公司	曾尚	西藏源乘投资管理有限公司
龙静怡	广发证券股份有限公司	尤鑫	湘财基金管理有限公司
糜韩杰	广发证券股份有限公司	蔡春红	新华基金管理股份有限公司
赖雪文	国联安基金管理有限公司	李东正	新华资产管理股份有限公司
杨莹	国盛证券股份有限公司	朱战宇	新华资产管理股份有限公司
智健	国泰基金管理有限公司	汲肖飞	信达证券股份有限公司
贺明之	国投瑞银基金管理有限公司	贾雨朦	星泰投资股份有限公司
陈瑶蓉	国信证券股份有限公司	纪宇泽	兴业证券股份有限公司

丁诗洁	国信证券股份有限公司	李明阳	圆信永丰基金管理有限公司
周雷	国元证券股份有限公司	张凌鹏	泽泉投资管理有限公司
及晶晶	海通证券股份有限公司	张家璇	长城证券股份有限公司
李海	杭州白犀资产管理有限公司	黄淑妍	长城证券股份有限公司
程卉超	合煦智远基金管理有限公司	魏杏梓	长江证券股份有限公司
张峦	华安基金管理有限公司	于旭辉	长江证券股份有限公司
田晨曦	华创证券股份有限公司	孟棋	长盛基金
吴雨舟	华金证券股份有限公司	詹陆雨	浙商证券股份有限公司
詹妮	华泰证券股份有限公司	宋文慧	中国国际金融股份有限公司
韩超	汇添富基金管理股份有限公司	谢华	中海基金管理有限公司
谢泽林	嘉实基金管理有限公司	李子婧	中欧基金管理有限公司
陆经纬	嘉实基金管理有限公司	刘伟伟	中欧基金管理有限公司
黄小芸	进门财经	曾令仪	中泰证券股份有限公司
吕明	开源证券研究所	王雨丝	中泰证券股份有限公司
杨宇东	开源证券研究所	黄奕涵	中信证券股份有限公司
刘悛	民生加银基金管理有限公司	郑逸坤	中信证券股份有限公司
Cecilia Tan	摩根大通	黄垲锐	中信资本
Yao Qian	摩根大通	杨雷	中银基金管理有限公司
周宇	农银汇理基金管理有限公司	梅冬羽	诺德基金管理有限公司
曾文宏	诺德基金管理有限公司		

电话会议活动交流内容:

2021年2月28日,公司组织了投资者电话会议,会议由申万宏源纺织服装行业首席分析师王立平主持,包括安信基金、国泰基金、浦银安盛等67家机构,共89名机构代表参加了交流,公司董事会秘书宗惠春出席电话会议并与大家交流。

首先,公司董事会秘书宗惠春先生向各位参会者介绍了公司发布的2020年度业绩快报以及计提资产减值准备的相关情况。

一、计提资产减值准备相关情况

公司对截至 2020 年末的应收款项、存货、长期股权投资、投资性房地产、固定资产等资产进行了减值测试，判断应收款项、存货、投资性房地产和无形资产需要计提减值准备。资产减值事项综合影响将增加公司 2020 年度合并报表利润总额 420.70 万元，增加归属于母公司的净利润 323.24 万元。公司本次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。

公司近三年坏账准备余额分别为 1.95 亿元、1.88 亿元、1.37 亿元，2020 年较上年减少 5148.19 万元，主要是处置子公司 KIDILIZ GROUP 导致应收账款减少所致。

公司近三年存货跌价准备余额分别为 8.37 亿元、8.27 亿元、5.70 亿元，2020 年较上年减少 2.58 亿元，下降了 31.13%。公司存货质量改善，业务健康度提高，竞争力增强。

二、2020 年度业绩快报

根据公司业绩快报，2020 年度公司实现营业总收入 151.67 亿元，较上年同期减少 21.56%；实现营业利润 11.52 亿元，同比减少 46.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 8.02 亿元，同比减少 48.21%。报告期末，公司财务状况良好，总资产 172.58 亿元，同比增长 3.83%，归属于上市公司股东的所有者权益 114.90 亿元，同比减少 2.33%，资产负债率较低。

受疫情影响，本期营业总收入较上年同期减少 21.56%，是公司归属于上市公司股东的净利润下降的主要原因。

我们认为，随着经济环境的改善，消费会进一步释放，服装行业在双循环经济背景下，将迎来新的发展机遇。市场资源会加快向行业头部企业集中，有利于处于优势地位的服装品牌公司更高效地整合上下游资源，巩固自身的竞争力，扩大市场份额。

随后进入提问环节。

Q：成人装业务情况

A：公司成人装业务主要在以下几个方面做出举措：

1、提升品牌力。在品牌的定位更新上，聚焦 95 后新青年，核心价值“工作玩乐/Work to play”，价值关键词为“快节奏，高效，随时奔跑”，“追求成功”。

2、提升设计研发能力。做好中长期规划，强调产品的科技感和功能性。将联名款、IP 款功能性产品不断优化迭代，开展跨界合作，强化产品的故事性与独特性，打造产品记忆度。

3、提升产品力，主要是提升产品的有效性，不断优化人群分层及场景，设计与消费者更加匹配的产品。着重强调 on(轻商务)和 off(休闲)，把过度基础和重复 SKU 做减法，推进柔性供应链，推进科技型产品，增加产品记忆点。

4、提升供应链能力。整合供应链资源，严控产品质量，巩固加强柔性供应链建设，增加产品生产和上市批次，加强柔性供应链在产品中的运用，降低期货的比例。

5、提升渠道零售能力。增加投入，改善终端门店形象。通过发力于社交零售拓展、私域流量维护，开拓零售渠道，发挥线上线下全渠道联动优势。推动城市文化概念店建设，规划新形象店铺布局。通过精细化运营提升平效，改善门店盈利水平。

Q: 员工激励情况

A: 公司在上市前做了最早的激励，受益在 50 人左右。上市后，公司实施了两期限制性股票激励计划，进一步完善和补充了激励的覆盖范围，除了股权激励之外，公司还实施了两期员持股计划，部分核心高管也通过大宗交易、二级市场直接购买等方式实现直接持有公司股份，公司正在以股权为纽带，通过多元的方式促进公司利益与干部员工利益的有机结合，激发员工干劲，推动公司健康发展；公司目前的股权架构也逐步优化，通过职业经理人持股，完善了公司的股权结构，优化了公司治理，为公司的长期发展奠定治理基础。

Q: 报表数据和零售数据表现差异的原因？

A: 过去一段时间，全渠道终端零售的表现好于财报收入，主要原因是由于在疫情背景下，加盟商订货比较谨慎，而公司 60%业务是批发业务，因此会出现全渠道终端零售的表现好于财报收入的情况。随着零售趋势好转，未来差异会缩小。

Q: 公司电商运营情况

A: 电商业务仍旧保持高速增长，尤其在疫情的背景下，线上的销售发挥了积极作用，公司持续打造线上线下融合的全渠道零售模式，进行整体化的运营。

1、公司全资子公司浙江森马电子商务有限公司从 2012 年开始运营公司电商业务，主要运营在各个第三方电商平台上开店，同时森马电商已经建立自己的直播团队，大力发展直播和视频电商、社交电商，构建多平台、多品类的消费生态链，继续布局自播与达人直播双赛道，抓住风口，加速从“搜索存量时代”到“直播增量时代”的生态化调整。

2、在新零售上，公司推出小程序的运用，充分融合线上线下资源，快速传递公司产品信息，同时尝试直播、微信秒杀、社交分享、朋友圈裂变等营销方式，加强私域流量管理，让消费者多渠道、多时间段接触到公司产品，激发消费需求。

3、在公司新零售部门统一管理下，门店也会开展直播和线上带货等活动。