



关于对美克国际家居用品股份有限公司 2018年年度报告的事后审核问询函的回复报告

CAC证专字[2019]0320号

上海证券交易所:

2019年4月26日收悉贵所出具的上证公函【2019】0522号《关于对美克国际家居用品股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(以下简称《审核问询函》), 现对《审核问询函》所列问题认真进行了落实, 现回复如下, 请予审核。

问题 2: 报告期末, 公司的存货余额 22.99 亿元, 同比增长 49.63%, 占公司总资产的 26.2%。其中, 库存商品 19.33 亿元, 比 2017 年底增加 6.6 亿元, 其中楼样增加 3.16 亿元, 后备增加 3.45 亿元。请公司: (1) 结合新增直营门店数量和往期存货变动情况说明楼样商品大幅增长的合理性; (2) 结合公司 2018 年销售情况以及供应链管理效率说明后备库存商品增长较快的原因; (3) 按库龄分阶段披露存货金额, 以及各个库龄阶段计提跌价准备的政策、比例和金额, 并说明计提存货跌价准备是否充分。请年审会计师事务所核实并发表意见。

回复:

(1) 结合新增直营门店数量和往期存货变动情况说明楼样商品大幅增长的合理性
公司的存货构成中绝大多数是库存商品, 2016 年、2017 年、2018 年库存商品占存货总额的比例分别为 85.56%、82.22%、83.57%, 现对库存商品进行重点分析, 按照渠道库存占用以及库存状态列表如下:

美克家居库存商品金额							单位: 万元		
项目	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日			2016 年 12 月 31 日		
	后备	楼样	合计	后备	楼样	合计	后备	楼样	合计
美克美家	61,394.35	64,596.67	125,991.02	59,364.18	32,837.50	92,201.68	71,953.14	27,848.50	99,801.63
A.R.T.经	7,478.11	1,209.36	8,687.47	2,823.06	1,132.93	3,955.99	6,685.73	727.54	7,413.27

美克家居库存商品金额										单位: 万元
项目	2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日			
	后备	楼样	合计	后备	楼样	合计	后备	楼样	合计	
典										
A.R.T.西区	2,866.13	169.35	3,035.47	724.72	64.41	789.13	0.23	-	0.23	
其他品牌	4,780.84	5,086.45	9,867.28	4,598.09	5,461.02	10,059.11	5,788.42	4,306.92	10,095.34	
国外批发	45,787.00	-	45,787.00	20,335.18	-	20,335.18	25,538.33	-	25,538.33	
合计	122,306.42	71,061.82	193,368.25	87,845.23	39,495.86	127,341.10	109,965.85	32,882.95	142,848.81	

2017年-2018年库存变动额及变动率										单位: 万元
项目	变动额			变动率						
	后备	楼样	合计	后备	楼样	合计				
美克美家	2,030.17	31,759.17	33,789.33	3.42%	96.72%	36.65%				
A.R.T.经典	4,655.05	76.43	4,731.48	164.89%	6.75%	119.60%				
A.R.T.西区	2,141.41	104.94	2,246.34	295.48%	162.92%	284.66%				
其他品牌	182.75	-374.57	-191.83	3.97%	-6.86%	-1.91%				
国外批发	25,451.82	-	25,451.82	125.16%		125.16%				
合计	34,461.19	31,565.96	66,027.15	39.23%	79.92%	51.85%				

2016年-2017年库存变动额及变动率										单位: 万元
项目	变动额			变动率						
	后备	楼样	合计	后备	楼样	合计				
美克美家	-12,588.95	4,989.00	-7,599.95	-17.50%	17.91%	-7.62%				
A.R.T.经典	-3,862.67	405.39	-3,457.28	-57.77%	55.72%	-46.64%				
A.R.T.西区	724.49	64.41	788.90	314995.65%		343000.00%				
其他品牌	-1,190.33	1,154.10	-36.23	-20.56%	26.80%	-0.36%				
国外批发	-5,203.15		-5,203.15	-20.37%		-20.37%				
合计	-22,120.62	6,612.90	-15,507.71	-20.12%	20.11%	-10.86%				

公司的核心品牌美克美家采取的是全直营连锁模式，且美克美家品牌贡献了公司80%以上的销售收入。由于所有的门店均是直营店，且店内所经营商品均为自有商品，因此店面的展示商品均在库存商品科目项下。随着美克美家销售规模的扩大，店面数量及经营面积持续增加，店面展示商品的数量和金额也会同时增加。2017年末美克美家门店93家，A.R.T.经典和A.R.T.西区直营门店11家，2018年新开美克美家门店11家，A.R.T.经典和A.R.T.西区直营门店3家。其中2018年3月28日开业的成都品牌馆，面积10000平方米，荟萃了美克家居旗下所有7个品牌的最新产品，装饰品丰富度不断迭代更新，高价值感的商品陈列占比远高于其他店面。另外，公司2017年四季度因环保达标整改制造工厂正常生产受到影响，为满足客户需求，部分楼面样品实现送货销售，使得2017年末楼面样品库存较低。

(2) 结合公司2018年销售情况以及供应链管理效率说明后备库存商品增长较快的原因

公司后备库存是为直营业务门店系统销售完结以及楼面上新而储备的库存商品，美克美家、A.R.T.经典和A.R.T.西区直营门店期末后备库存商品余额71,738.59万元，较上年末增加8,826.63万元，增长14.03%；国外批发业务为实现批发销售而储备的库存商品，2018年末后备库存商品余额为45,787万元，较上年末增加25,451.82万元，增长125.16%，主要原因如下：

①2017-2018年市场调研现代轻奢与小尺寸家具更为适合消费者，所以公司在2018年大量开发迭代的新品等待楼面更新，导致库存相应增加。该部分商品均系畅销品有效库存，备库满足率高，随市场销售和楼面更新节奏，预计在2019年中期前后，这部分后备库存会相应降低；

②公司2019年初开业的武汉品牌馆，面积15000平方米，这是公司目前旗下规模最大的线下品牌馆。由于产品复杂度高，品牌种类繁多，公司2018年持续为品牌馆开业准备产品，造成年末后备库存增幅较大；

③由于中美贸易摩擦的影响，公司将部分从中国出口至美国的产品，转移至越南生产，以规避关税对成本的不利影响，为保障国外批发业务的客户需求100%交付率，在生产计划安排中考虑了转单过程中的订单转移、工艺技术以及关务方面的磨合，提前进行了库存储备，造成A.R.T.公司和Caracole公司2018年末后备库存相应有所增

加;

④公司 2018 年新增并表两家公司 Rowe 公司和 M. U. S. T. 公司, 2018 年末库存商品余额 11,992.89 万元, 增加了后备库存。

(3) 按库龄分阶段披露存货金额, 以及各个库龄阶段计提跌价准备的政策、比例和金额, 并说明计提存货跌价准备是否充分。请年审会计师事务所核实并发表意见。

根据《企业会计准则第 1 号—存货》第十五条规定资产负债表日, 存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的, 应当计提存货跌价准备, 计入当期损益。可变现净值, 是指在日常活动中, 存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

根据企业会计准则的规定, 我们已经复核了管理层提供的 2018 年末存货跌价计算表, 未发现重大不合理之处。美克家居 2018 年 12 月 31 日计提存货跌价准备如下:

单位: 万元

项 目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			本期转回数	本期转销数	
原材料	492.32	273.95		186.20	580.07
库存商品	572.69	302.71	68.63	61.91	744.86
低值易耗品	150.01	1.25		0.18	151.08
合 计	1,215.02	577.91	68.63	248.29	1,476.01

美克家居存货按库龄分阶段明细见下表:

单位: 万元

库龄	期末余额	占比
1 年以内	144,845.37	62.60%
1-2 年	53,126.26	22.96%
2-3 年	23,939.99	10.35%
3 年以上	9,474.35	4.09%
合计	231,385.97	100.00%



公司根据不同的业务特征制定了差异化的存货跌价准备金政策并进行跌价准备金的计提:

国内零售业务: 公司零售各品牌 2018 年综合毛利率为 58.87%, 其中滞销、停产、清仓商品的毛利率为 33.72%, 根据公司清仓政策以及对库存滞销、停产、非正品进行商品成本和可变现净值对比, 报告期计提的跌价准备金余额为 55.07 万元;

国外批发业务: 国外批发商品期末在对存货全面清查的基础上, 按照单个存货项目, 依据存货的成本与可变现净值孰低的原则提取或调整存货跌价准备。其中: 已停产产品按照销售价格*0.6 作为可变现净值与库存成本孰低的原则计提跌价准备; 已停产产品计提 10%的跌价准备金, 预计停产产品根据商品情况计提 2.5%-5%的跌价准备金; 常态产品计提跌价准备的比例为库存商品价值的 0.5%-2%, 报告期计提的跌价准备金余额为 689.78 万元;

原材料、低值易耗品: 主要为制造基地的库存, 针对积压、不良品的库存结合库存类别、库龄并结合实际情况按比例提取跌价准备金, 计提比例 3%-70%跌价准备金, 报告期计提的跌价准备金余额为 731.15 万元。

我们认为公司报告期内存货跌价准备计提符合会计准则的规定。

问题 5: 根据公司披露的《关于美克国际家居用品股份有限公司与控股股东及其他关联方资金往来情况的专项说明》, 2014-2018 年期间公司与控股股东之间的资金往来累计发生额分别为 16.6 亿元、19.5 亿元、16.3 亿元、10.56 亿元、19.1 亿元, 均为非经营性资金占用。请公司补充披露: (1) 分年逐笔列示 2014-2018 年度与控股股东之间发生的上述资金往来的形成原因及具体时间; (2) 相关资金往来是否构成控股股东对上市公司期间资金占用、期末返还的情形; (3) 相关资金往来是否构成关联交易或关联方资金拆借, 是否已经恰当履行审议程序和信息披露义务。请年审会计师事务所核实并发表意见。

回复:

(1) 与控股股东之间发生的上述资金往来的形成原因及具体时间



2014-2018 年期间, 公司与控股股东的资金往来主要是由于公司营运资金短期性需求, 由控股股东向公司提供无偿支持以满足公司临时周转需要。

(2) 相关资金往来是否构成控股股东对上市公司期间资金占用、期末返还的情形
公司与控股股东的往来款在相关账户的逐笔拆入资金与拆出资金余额均大于 0, 即上市公司存在短期占用控股股东资金的情况, 不存在被控股股东及其关联方占用资金的情形。控股股东也不存在对上市公司期间资金占用、期末返还的情形。

(3) 相关资金往来是否构成关联交易或关联方资金拆借, 是否已经恰当履行审议程序和信息披露义务

公司与控股股东的资金往来是控股股东为公司提供的无偿使用的临时性周转金, 不属于关联交易情况, 没有签署相关合同, 因此无需履行决策审议程序及信息披露义务。

我们对报告期内美克家居与控股股东相关资金往来进行了复核, 认为美克家居与控股股东美克集团的资金往来不构成关联交易或关联方资金拆借, 无需履行决策审议程序及信息披露义务。

中审华会计师事务所 (特殊普通合伙)

中国注册会计师: 邱四平

中国 · 天津

中国注册会计师: 韩新梅

2019 年 5 月 7 日