

Ekornes AS

2019年度及2020年度盈利预测审核报告

盈利预测审核报告

普华永道中天特审字(2019)第2522号

曲美家居集团股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的由曲美家居集团股份有限公司(以下简称“曲美家居”)编制的Ekornes AS 2019年度及2020年度合并盈利预测报告,包括2019年度及2020年度合并盈利预测表以及盈利预测报告附注。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。曲美家居管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测报告附注二及附注三中披露。

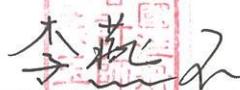
根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照盈利预测报告附注一所述的编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

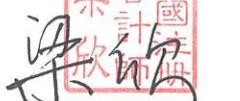
本报告仅作为曲美家居向中国证券监督管理委员会申请非公开发行 A 股股票之目的而向其报送申请文件使用,不得用作任何其他目的。

普华永道中天
会计师事务所(特殊普通合伙)中国上海市
2019年10月8日

注册会计师


李燕玉

注册会计师


梁欣

Ekornes AS

合并盈利预测表

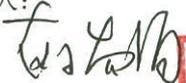
2019 年度及 2020 年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	合并盈利 预测 项目说明 附注四	2019 年度					2020 年度 预测数 人民币元
		2018 年度 已审实现数 人民币元	1 至 6 月 已审实现数 人民币元	7 至 12 月 预测数 人民币元	合计 人民币元		
一、营业收入	(四)、1	2,572,065,931.09	1,241,779,033.62	1,238,444,684.93	2,480,223,718.55	2,711,897,024.58	
减: 营业成本	(四)、1	1,266,376,457.05	641,994,211.02	632,859,606.41	1,274,853,817.43	1,368,225,982.61	
销售费用	(四)、2	701,672,580.63	322,148,606.42	315,479,244.92	637,627,851.34	696,265,854.46	
管理费用	(四)、3	244,945,611.67	108,307,399.55	112,441,709.57	220,749,109.12	244,574,987.62	
研发费用	(四)、4	23,814,729.44	11,195,811.68	16,376,133.59	27,571,945.27	30,456,475.65	
财务费用-净额	(四)、5	(2,200,233.17)	10,651,887.14	4,825,425.49	15,477,312.63	9,650,850.98	
其中: 利息费用		23,339,833.95	14,789,916.60	14,789,916.60	29,579,833.20	29,579,833.20	
利息收入		(16,225,347.10)	(11,501,885.12)	(11,501,885.12)	(23,003,770.24)	(23,003,770.24)	
加: 其他收益	(四)、8	3,938,652.43	3,357,581.84	1,704,555.89	5,062,137.73	3,170,507.81	
投资收益/(损失)	(四)、9	5,988,257.93	(8,612,838.65)	4,015.18	(8,608,823.47)	8,030.36	
公允价值变动 (损失)/收益	(四)、10	(12,154,490.73)	18,668,602.36	-	18,668,602.36	-	
信用减值损失	(四)、7	(3,230,261.51)	(187,222.71)	(730,790.59)	(918,013.30)	(1,496,065.36)	
资产减值损失	(四)、6	(8,408,900.81)	(885,687.73)	(885,687.73)	(1,771,375.46)	(1,771,375.46)	
资产处置收益		3,866,954.75	283,673.94	-	283,673.94	-	
二、营业利润		327,456,997.53	160,105,226.86	156,554,657.70	316,659,884.56	362,633,970.61	
加: 营业外收入		491,530.46	143,286.77	-	143,286.77	-	
减: 营业外支出	(四)、11	7,236,786.29	482,470.82	-	482,470.82	-	
三、利润总额		320,711,741.70	159,766,042.81	156,554,657.70	316,320,700.51	362,633,970.61	
减: 所得税费用	(四)、12	78,461,138.86	37,522,470.12	37,573,117.83	75,095,587.95	87,032,152.94	
四、净利润		242,250,602.84	122,243,572.69	118,981,539.87	241,225,112.56	275,601,817.67	
持续经营净利润		242,250,602.84	122,243,572.69	118,981,539.87	241,225,112.56	275,601,817.67	
归属于母公司股东的 净利润		242,250,602.84	122,243,572.69	118,981,539.87	241,225,112.56	275,601,817.67	

后附的盈利预测报告附注为本合并盈利预测表的组成部分。

企业负责人:




主管会计工作的负责人:




会计机构负责人:




本盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的, 但所依据的各种假设具有不确定性, 投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一 盈利预测编制基础

本盈利预测报告是曲美家居集团股份有限公司(以下简称“曲美家居”)管理层根据 Ekornes AS(以下简称“Ekornes”)及其合并子公司(以下简称“Ekornes 集团”)2018 年度及截至 2019 年 6 月 30 日止六个月期间经审计的合并财务报表所反映的实际经营业绩为基础, 在充分考虑 2019 年度的财务预算、截至目前为止的实际经营情况以及下列各项基本假设和特定假设的前提下, 本着谨慎的原则而编制的。曲美家居为了向中国证券监督管理委员会申请非公开发行 A 股股票之目的, 按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制了 Ekornes 截至 2019 年 6 月 30 日止六个月期间、2018 年度及 2017 年度财务报表。本盈利预测报告应用的主要会计政策(详见附注四(二))与上述按照企业会计准则编制的 Ekornes 截至 2019 年 6 月 30 日止六个月期间财务报表所应用的主要会计政策无任何重大差异。

本盈利预测报告仅供曲美家居非公开发行 A 股股票之目的使用, 不得用作任何其他目的。

本盈利预测报告的编制日为 2019 年 10 月 8 日, 曲美家居管理层确认截至本盈利预测编制日止, 编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

二 盈利预测的基本假设

- (1) Ekornes 集团经营业务所在国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及经济环境无重大变化;
- (2) Ekornes 集团的生产经营计划不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响;
- (3) Ekornes 集团所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化;
- (4) Ekornes 集团的经营业务不会因第三方服务、设备、材料及其他供应的中断而受到不利影响;
- (5) 董事和高级管理人员将持续参与集团运营, 并且集团有能力保留或雇佣到合格的关键管理人员和员工;
- (6) 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响;
- (7) 股权结构将不会产生重大变化。

Ekornes AS
盈利预测报告附注
2019 年度及 2020 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

三 盈利预测的特定假设

2019 年度的盈利预测数是由 2019 年 1 至 6 月的已审实现数和 2019 年 7 至 12 月的预测数组成。

(1) 营业收入

Ekornes 集团的产品在全球各地销售给数以千计的经销商，Ekornes 集团与经销商签订非约束性框架协议。经销商根据终端客户的需求在 Ekornes 集团的 ERP 系统中下达订单。对于经销商预订的产品，Ekornes 集团一般需要 6-8 周的时间进行生产并运送至约定地点。

2019 年 7 至 12 月和 2020 年度的营业收入预测是在考虑各品牌在不同市场的最新发展情况、销售计划及其他已知因素而做出的。

(2) 营业成本

2019 年 7 至 12 月及 2020 年度的原材料消耗、半成品消耗、可变人工成本以及采购运费是基于营业收入的一定比例进行预测的，并根据前瞻性判断进行必要的调整。

(3) 管理费用、营业费用及研发费用中的人工成本

2019 年 7 至 12 月管理费用、营业费用及研发费用中的人工成本的预测数是基于 Ekornes 董事会批准的 2019 年度预算，并根据 2019 年 1 至 6 月的预算完成情况及其他已知因素进行适当调整。

2020 年度的管理费用、营业费用及研发费用中的人工成本的预测数是基于 2019 年度的预测数，并根据预期平均工资上涨幅度及其他已知因素进行适当调整。

三 盈利预测的特定假设(续)

(4) 折旧与摊销

2019 年度 7 至 12 月预测的折旧与摊销金额是根据截止 2019 年 6 月 30 日的账面固定资产和无形资产和 2019 年 7 至 12 月的资产购置及处置计划进行模拟计算。

2020 年度预计的折旧与摊销金额是根据截至 2019 年 6 月 30 日的账面固定资产和无形资产和 2019 年 7 至 12 月和 2020 年度的资产购置及处置计划进行模拟计算，其中 2020 年度的资产购置及处置计划预计与 2019 年度保持一致。预测的投资额在一年中每个月均匀分配。租赁准则已于 2019 年采用，其影响已包括在折旧和摊销中。

(5) 其他成本费用

2019 年 7 至 12 月及 2020 年度 Ekornes 集团发生的其他成本费用及销售费用按照营业收入一定比例进行预测，并根据前瞻性判断进行必要的调整。

其他成本费用中的其他费用及管理费用是基于 Ekornes 董事会批准的 2019 年度预算数，并根据 2019 年 1 至 6 月的实际完成情况及其他已知因素进行必要的调整。

2019 年 7 至 12 月的资产减值损失预测数根据 2019 年 1 至 6 月的实际发生数进行预测；2020 年度的资产减值损失预测数根据 2019 年度预测的资产减值损失数进行预测。

2019 年 7 至 12 月的信用减值损失根据 2019 年 7 至 12 月收入预测数及 2019 年 1 至 6 月信用损失率进行预测；2020 年度的信用减值损失根据 2020 年度收入预测数及历年信用损失率进行预测。

(6) 财务费用

管理层预计在 2019 年 7 至 12 月及 2020 年的借款规模将保持在 2019 年 6 月 30 日的水平。利息支出基于现有的借款规模、条款及利率进行预测。

利息收入及其他财务费用在 2019 年 1 至 6 月实际金额的基础上以延至剩余期间的金额进行预测。

汇兑损益 2019 年 7 至 12 月及 2020 年度的金额未进行预测。

Ekornes AS
盈利预测报告附注
2019 年度及 2020 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

三 盈利预测的特定假设(续)

(7) 其他非经营性项目

远期外汇合约公允价值变动 2019 年 7 至 12 月及 2020 年度的金额未进行预测。

(8) 所得税费用

所得税费用预测数以预测的税前利润总额乘以预计的有效税率进行计算。

2019 年 7 至 12 月预计的有效税率以 Ekornes 集团内各子公司现行的有效税率及可预计的 2019 年度税率变化确定。永久性差异对所得税费用计算的影响预计与 2018 年度保持同等水平。

2020 年度预计有效税率与 2019 年度保持一致。

(9) 折算汇率

Ekornes 及注册于挪威的子公司记账本位币为挪威克朗。Ekornes 下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。本盈利预测报告首先采用挪威克朗编制，再折算为人民币列报。在编制挪威克朗盈利预测报告时，2019 年 1 至 6 月已审实现数的外币交易采用交易发生时的实际汇率折算，子公司外币报表折算所采用 2019 年 1 至 6 月实际平均汇率折算；2019 年 7 至 12 月预测数及 2020 年度预测数亦采用 2019 年 1 至 6 月实际平均汇率折算。在将挪威克朗盈利预测报告折算为人民币时，2019 年 1 至 6 月的已审实现数、2019 年 7 至 12 月的预测数及 2020 年度预测数均采用 2019 年 1 至 6 月实际平均汇率折算。

Ekornes AS
盈利预测报告附注
2019 年度及 2020 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明

(一) 公司简介

Ekornes 于 1992 年 9 月 29 日成立于挪威王国，总部位于叙许尔文自治区艾克尼斯镇，于 1995 年 4 月 6 日在挪威奥斯陆证券交易所上市。

Ekornes 上市时注册股份总数为 6,446,396 股，每股面值为 5 挪威克朗，股本金额为 32,231,980 挪威克朗。1997 年 3 月，**Ekornes** 以发行股份支付对价收购一家子公司，同时股东大会通过股份拆分的决议，每股面值由 5 挪威克朗调整为 1 挪威克朗，注册股份总数由 1996 年末的 6,446,396 股增加至 33,308,720 股。其后 **Ekornes** 由于与股权激励相关的股票回购及向员工发行股份使得注册股份有所变动，截止 2019 年 6 月 30 日，**Ekornes** 的注册股份为 36,892,989 股。

2018 年 8 月 29 日，曲美家居通过其设立于挪威的控股子公司 **Ekornes Holding AS** (以下简称“**Ekornes Holding**”)要约收购了 **Ekornes** 98.36% 的股份，**Ekornes** 成为曲美家居的下属子公司。2018 年 9 月 27 日，**Ekornes Holding** 又进一步完成了对 **Ekornes** 剩余 1.64% 股份的收购，从而持有 **Ekornes** 100% 的股份。**Ekornes** 于 2018 年 10 月 2 日从挪威奥斯陆证券交易所退市，公司名称随之由 **Ekornes ASA** 变更为 **Ekornes AS**。

Ekornes 是一家全球化的家具制造销售企业，生产制造斜倚扶手椅、沙发、办公椅、家庭影院座椅、固定靠背沙发、桌子、床垫、配件等产品，并通过 **Ekornes** 集团的销售公司或进口商在世界各地销售。**Ekornes** 集团旗下的品牌主要有 **Stressless**、**IMG** 和 **Svane**。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

编制本合并盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定。

(1) 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(2) 记账本位币

Ekornes 及注册于挪威的子公司记账本位币为挪威克朗。Ekornes 下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。其中，注册于德国等欧元区国家的子公司的记账本位币为欧元；注册于英国的子公司的记账本位币为英镑；注册于美国的子公司的记账本位币为美元；注册于泰国的子公司的记账本位币为泰铢；注册于越南的子公司的记账本位币为越南盾；注册于澳大利亚的子公司的记账本位币为澳元。其他子公司均以所在国法定货币为记账本位币。本合并盈利预测报告以人民币列示。

(3) 企业合并

非同一控制下的企业合并

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(4) 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括 Ekornes 及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，Ekornes 集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。

在编制合并财务报表时，子公司与 Ekornes 采用的会计政策或会计期间不一致的，按照 Ekornes 的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益、当期净损益及综合收益中不属于 Ekornes 所拥有的部分分别作为少数股东权益、少数股东损益及归属于少数股东的综合收益总额在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。Ekornes 向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销归属于母公司股东的净利润；子公司向 Ekornes 出售资产所发生的未实现内部交易损益，按 Ekornes 对该子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对出售方子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。

如果以 Ekornes 集团为会计主体与以 Ekornes 或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从 Ekornes 集团的角度对该交易予以调整。

(5) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括库存现金，可随时用于支付的存款，持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资以及银行透支。银行透支在资产负债表中列示为短期借款。

(6) 外币折算

(a) 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(6) 外币折算(续)

(a) 外币交易(续)

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

(b) 外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，计入其他综合收益。境外经营的现金流量项目，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

(7) 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当 Ekornes 集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

(a) 金融资产

(i) 分类和计量

Ekornes集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款，Ekornes 集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(i) 分类和计量(续)

债务工具

Ekornes 集团持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

Ekornes 集团管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。**Ekornes** 集团对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。**Ekornes** 集团将自资产负债表日起一年内(含一年)到期的债权投资和长期应收款，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内(含一年)的债权投资列示为其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

Ekornes 集团将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产。在初始确认时，**Ekornes** 集团为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

权益工具

Ekornes 集团将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具投资按照公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产；自资产负债表日起预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(ii) 减值

Ekornes 集团对于以摊余成本计量的金融资产和合同资产等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

Ekornes 集团考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，**Ekornes** 集团对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，**Ekornes** 集团按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，**Ekornes** 集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，**Ekornes** 集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，**Ekornes** 集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

Ekornes 集团对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收账款和合同资产，无论是否存在重大融资成分，**Ekornes** 集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，**Ekornes** 集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，**Ekornes** 集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(ii) 减值(续)

对于划分为组合的其他应收款，Ekornes 集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

Ekornes 集团将计提或转回的损失准备计入当期损益。

(iii) 终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且 Ekornes 集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3) 该金融资产已转移，虽然 Ekornes 集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

其他权益工具投资终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(b) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

Ekornes 集团持有的以摊余成本计量的金融负债，包括应付票据及应付账款、其他应付款及借款等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法进行后续计量。期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

Ekornes 集团持有的以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债为远期外汇合约(净敞口为正时将作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务工具在交易性金融资产下列示)，列示为交易性金融负债。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(b) 金融负债(续)

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，Ekornes 集团终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

(c) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，Ekornes 集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

(d) 套期会计

Ekornes 集团利用远期外汇合约等衍生金融工具部分抵销经营活动、投资活动和筹资活动中产生的外汇汇率和利率波动风险。确认所产生的利得或损失的方法取决于该衍生工具是否指定作套期工具，以及其所套期项目的分类。套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。Ekornes 集团主要对现金流量变动风险进行的套期，该类现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，且将影响企业的损益，属于现金流量套期。

Ekornes 集团在套期开始时，对套期关系(即套期工具和被套期项目之间的关系)有正式指定，并准备关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件。于套期开始时并且持续性的对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。

被指定并符合条件作为现金流量套期的衍生工具的公允价值变动的有效部份在其他综合收益中确认。无效部份计入当期损益。在其他综合收益中累计的金额当被套期项目影响损益时计入该期间的损益。

当一项套期工具到期或售出后，或当套期不再符合套期会计的条件时，或当 Ekornes 集团撤销了对套期关系的指定时，在其他综合收益中的任何累计利得和损失仍保留在所有者权益内，并于预期交易最终在损益表内确认时转入当期损益。当一项预期交易预计不会再发生时，在其他综合收益中确认的累计利得和损失立即转入当期损益。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(8) 存货

(a) 分类

存货包括原材料、半成品和产成品等，按成本与可变现净值孰低计量。

(b) 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按系统的方法分配的制造费用。

(c) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以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确定。

(d) Ekornes 集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

(9) 固定资产

(a) 固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物、生产设备、运输工具、电子设备以及其他设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入 Ekornes 集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入 Ekornes 集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(9) 固定资产(续)

(b) 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	25-50 年	0%	5% 至 2%
生产设备	5-12 年	0%	20% 至 8.3%
运输工具	2-10 年	0%	50% 至 10%
电子设备	2-10 年	0%	50% 至 10%
其他	2-10 年	0%	50% 至 10%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(c) 当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(二)(12))。

(d) 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(10) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(二)(12))。

(11) 无形资产

无形资产包括软件及互联网域名、客户关系等，以成本计量。

(a) 软件及互联网域名

外购软件以实际支付的成本入账，按预计使用年限 3 年平均摊销。互联网域名以外购取得时的成本入账，按预计受益年限 10 年平均摊销。

(b) 客户关系

客户关系以非同一控制下的企业合并的合并日确定的公允价值入账，按预计受益年限 8 年平均摊销。

(c) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(d) 研究与开发

内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，被分为研究阶段支出和开发阶段支出。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(11) 无形资产(续)

(d) 研究与开发(续)

为研究某项生产工艺而进行的有计划的调查、评价和选择阶段的支出为研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；大规模生产之前，针对该生产工艺最终应用的相关设计、测试阶段的支出为开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- 该生产工艺的开发已经技术团队进行充分论证；
- 管理层已批准该生产工艺开发的预算；
- 前期市场调研的研究分析说明该生产工艺所生产的产品具有市场推广能力；
- 有足够的技术和资金支持，以进行该生产工艺的开发活动及后续的大规模生产；以及
- 该生产工艺开发的支出能够可靠地归集。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

(e) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(二)(12))。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(12) 长期资产减值

固定资产、在建工程、使用权资产及使用寿命有限的无形资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试；尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，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。

(13) 职工薪酬

职工薪酬是 Ekornes 集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等。

(a) 短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、Ekornes 集团按照员工所在国家和地区的法律、法规为员工缴纳的社会保险或类似性质的款项、短期带薪缺勤等。Ekornes 集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(13) 职工薪酬(续)

(b) 离职后福利

Ekornes 集团离职后福利计划为设定提存计划，是 Ekornes 集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。于报告期内，Ekornes 集团的离职后福利包括划分为设定提存计划的为员工缴纳的养老金和社会综合保险基金。

养老金

Ekornes 集团员工按照当地法律、法规要求参加了养老金计划，定期向当地养老金经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地养老机构有责任向已退休员工支付养老金。Ekornes 集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(c) 辞退福利

Ekornes 集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在 Ekornes 集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(13) 职工薪酬(续)

(c) 辞退福利(续)

内退福利

Ekornes 集团向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利，是指向未达到国家规定的退休年龄、经 Ekornes 集团管理层批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。Ekornes 集团自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，Ekornes 集团比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等，确认为负债，一次性计入当期损益。内退福利的精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

预期在资产负债表日起一年内需支付的辞退福利，列示为流动负债。

(14) 库存股及股份支付

Ekornes 通过经批准的股份回购计划回购 Ekornes 股份，按照实际支付的金额确认为库存股。Ekornes 以库存股用于股份支付的，于授予对象实际行权时，转销交付授予对象的库存股成本。

Ekornes 集团授予 Ekornes 集团特定员工及高级管理人员以低于市场价格一定幅度的价格认购 Ekornes 的股份，通过转让 Ekornes 的库存股或者发行新股的方式支付。

上述股份支付无等待期，在授予日以权益工具的公允价值计量并计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

以发行新股的方式支付的，于职工行权购买 Ekornes 股份收到价款时，确认股本和股本溢价；以转让 Ekornes 的库存股的方式支付的，于职工行权购买 Ekornes 股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

(15) 股利分配

现金股利于股东大会或董事会批准的当期，确认为负债。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(16) 预计负债

因诉讼、终止代理关系等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

预期在资产负债表日起一年内需支付的预计负债，列示为流动负债。

(17) 收入确认

Ekornes 集团在客户取得相关商品或服务的控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。

(a) 销售货物

Ekornes 集团在全球各地重要市场均设立有销售公司以负责产品的销售，Ekornes 集团的工厂负责产品的生产并供应给各地销售公司，再由销售公司销售给经销商客户。Ekornes 集团在美国、亚洲及澳大利亚租赁专有仓库用于储存运送至该地产品，再由此运至当地客户处，对于其余地区的客户，由 Ekornes 集团的工厂直接发货至客户处。Ekornes 集团收入确认的具体时点根据不同的交货条款而确定，通常是在将货物交付至客户指定地点时确认收入。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(17) 收入确认(续)

(a) 销售货物(续)

Ekornes 集团给予经销商客户的信用期通常为 30 天，与行业惯例一致，不存在重大融资成分。

Ekornes 集团向经销商客户提供基于销售数量的销售折扣，Ekornes 集团根据历史经验，按照期望值法确定折扣金额，按照合同对价扣除预计折扣金额后的净额确认收入。

(18) 政府补助

政府补助为 Ekornes 集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括财政补贴等。

政府补助在 Ekornes 集团能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，是指 Ekornes 集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分摊计入损益；与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益，用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

Ekornes 集团对同类政府补助采用相同的列报方式。

日常活动相关的政府补助纳入营业利润，与日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(19) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非 Ekornes 集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对 Ekornes 集团内同一纳税主体征收的所得税相关；
- Ekornes 集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(20) 租赁

Ekornes 集团自 2019 年 1 月 1 日开始执行下述(a)租赁相关的会计政策。

- (a) 租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

Ekornes 集团作为承租人

Ekornes 集团在 2019 年 1 月 1 日根据剩余租赁付款额按 2019 年 1 月 1 日 Ekornes 集团增量借款利率折现的现值确认租赁负债，并同时以与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整后确认使用权资产。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。Ekornes 集团将自资产负债表日起一年内(含一年)支付的租赁负债，列示为一年内到期的非流动负债。

Ekornes 集团的使用权资产包括租入的房屋及建筑物、机器设备、运输工具及计算机及电子设备等。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括租赁负债的初始计量金额、租赁期开始日或之前已支付的租赁付款额、初始直接费用等，并扣除已收到的租赁激励。Ekornes 集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；若无法合理确定租赁期届满时是否能够取得租赁资产所有权，则在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时，Ekornes 集团将其账面价值减记至可收回金额。

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项资产全新时价值较低的低价值资产租赁，Ekornes 集团选择不确认使用权资产和租赁负债，将相关租金支出在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

Ekornes 集团作为出租人

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(i) 经营租赁

经营租出自有的房屋建筑物时，经营租赁的租金收入在租赁期内按照直线法确认。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(20) 租赁(续)

2018 年度，Ekornes 集团执行下述(b)租赁相关的会计政策：

(b) 实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(i) 经营租赁

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

经营租赁的租金收入在租赁期内按照直线法确认。

采用新租赁会计准则对 Ekornes 集团 2019 年 1 至 6 月实际净利润和 2019 年 7 至 12 月及 2020 年度预测的净利润无重大影响。

(21) 分部信息

Ekornes 集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指 Ekornes 集团内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) Ekornes 集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) Ekornes 集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

(22) 重要会计估计和判断

Ekornes 集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

(a) 重要会计估计及其关键假设

(i) 固定资产使用寿命及减值

Ekornes 集团的管理层为其固定资产估计使用寿命、此估计以过去性质及功能相似的固定资产的实际可使用年限为基础，按照历史经验进行。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(22) 重要会计估计和判断(续)

(a) 重要会计估计及其关键假设(续)

(ii) 商誉减值准备的会计估计

Ekornes 集团于每个资产负债表日对收购 IMG 业务产生的商誉进行减值测试。包含商誉的资产组和资产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值，其计算需要采用重要会计估计包括收入增长率、息税前利润率和折现率等。

(iii) 预期信用损失的计量

Ekornes 集团通过预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，Ekornes 集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，Ekornes 集团使用的指标包括外部市场环境和客户情况的变化等。Ekornes 集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

(iv) 存货可变现净值的估计

于每个资产负债表日，Ekornes 集团对存货的状况进行评估，根据市场及订单情况估计产成品的预计售价，并对相关的产成品、半成品和原材料至完工时要发生的成本、销售费用以及相关税费进行评估，以确定可变现净值。

(v) 租赁期的判断

Ekornes集团的部分经营租赁合同在约定的初始租赁期的基础上同时拥有续租选择权，本集团在综合考虑合同约定及实际执行情况之后，判断这些经营租赁合同的租赁期。若存在影响本集团可控范围内行使上述选择权的重大事件或变化，本集团将进行重新评估。

Ekornes AS
 盈利预测报告附注
 2019 年度及 2020 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(三) 税项

(1) Ekornes 集团适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据		税率
企业所得税	应纳税所得额	Ekornes 及挪威子公司	2018 年度：23% 2019 年度：22% 2020 年度：22%
		美国子公司	联邦税：21% 州税：1% - 12%
		德国子公司	30%
		英国子公司	19%
		法国子公司	28% - 33%
		增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)
		德国子公司	19%
		英国子公司	20%
		法国子公司	20%

Ekornes AS
 盈利预测报告附注
 2019 年度及 2020 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 合并盈利预测项目编制说明

1 业务分析

营业收入

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度 1 至 12 月 预测数	注释
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数		
销售 Stressless 产品	2,000,548,650.34	972,120,472.88	910,117,220.31	1,882,237,693.19	2,031,551,454.81	1.1
销售 IMG 产品	406,804,047.44	193,739,786.18	240,037,612.28	433,777,398.46	487,459,538.00	1.2
销售 Svane 产品	164,713,233.31	75,918,774.56	88,289,852.34	164,208,626.90	192,886,031.77	1.3
合计	2,572,065,931.09	1,241,779,033.62	1,238,444,684.93	2,480,223,718.55	2,711,897,024.58	

Ekornes 是一家经营斜倚扶手椅、沙发、办公椅、家庭影院座椅、固定靠背沙发、桌子、床垫、配件等产品的公司，作为家具行业从研发到生产、销售环节的一体化生产商，通过旗下 Stressless、IMG 和 Svane 三个品牌分别开展营业活动，Ekornes 自外部供应商采购钢材、化工原料、木材等原材料，在自有工厂加工制造钢架、泡沫和木板等零部件，同时自外部供应商采购皮革和布料进行剪裁缝纫，最后在组装工厂进行统一组配和包装。包装完成后，由第三方运输公司将产品运输至位于世界各地的销售公司和区域仓库，在零售商发出订单后，从各地区仓库发货，由第三方运输公司将产品运输给零售商。较大的订单则直接从工厂将产品运输至零售商或终端客户。

Ekornes 集团的营业收入是根据各个市场预计的销售量、销售价格进行预测的。其中：销售量是依据以前年度实际销售量的历史资料，结合预测期间的生产经营计划，同时考虑预测期间销售量的变动趋势而进行预测；销售价格是依据以前年度实际销售价格，结合市场价格水平、供求关系的变动趋势及公司的定价策略进行预测。

2019 年度营业收入预测数相较 2018 年度预测数减少约 9,184 万元，降幅约 3.57%，主要原因是挪威克朗对人民币汇率下降 3.09%。其中销售 Stressless 产品收入下降约 1.18 亿元(详见 1.1)，销售 IMG 产品收入增长约 2,697 万元(详见注释 1.2)，销售 Svane 产品收入减少约 50 万元(详见注释 1.3)。

2020 年度营业收入预测数相较 2019 年度预测数增加约 2.32 亿元，增幅约 9.34%，其中销售 Stressless 产品收入增加约 1.49 亿元（详见注释 1.1），销售 IMG 产品收入增加约 5,368 万元(详见注释 1.2)，销售 Svane 产品收入增加约 2,868 万元(详见注释 1.3)。

Ekornes AS
 盈利预测报告附注
 2019 年度及 2020 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 合并盈利预测项目编制说明(续)

1 业务分析(续)

营业成本

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度	注释
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	1 至 12 月 预测数	
销售 Stressless 产品	928,167,489.51	468,108,922.56	433,588,082.52	901,697,005.08	943,808,825.68	1.1
销售 IMG 产品	203,339,782.47	103,745,706.20	129,058,135.57	232,803,841.77	262,382,528.83	1.2
销售 Svane 产品	134,869,185.07	70,139,582.26	70,213,388.32	140,352,970.58	162,034,628.10	1.3
合计	1,266,376,457.05	641,994,211.02	632,859,606.41	1,274,853,817.43	1,368,225,982.61	

Ekornes 集团的营业成本主要包括职工薪酬、折旧摊销、原材料及低值易耗品、运输费、咨询费、信息技术服务费、差旅费、产成品及在产品存货变动及其他。

2019 年度营业成本预测数相较 2018 年度增加约 847 万元，增幅 0.67%，其中 Stressless 下降约 2,647 万元(详见注释 1.1)，IMG 增加约 2,946 万元(详见注释 1.2)，Svane 增加约 548 万元(详见注释 1.3)。

2020 年度营业成本预测数相较 2019 年度增加约 9,337 万元，增幅 7.32%，其中 Stressless 增加约 4,211 万元(详见注释 1.1)，IMG 增加约 2,958 万元(详见注释 1.2)，Svane 增加约 2,168 万元(详见注释 1.3)。

毛利率

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	1 至 12 月 预测数
销售 Stressless 产品	53.60%	51.85%	52.36%	52.09%	53.54%
销售 IMG 产品	50.02%	46.45%	46.23%	46.33%	46.17%
销售 Svane 产品	18.12%	7.61%	20.47%	14.53%	15.99%
综合毛利率	50.76%	48.30%	48.90%	48.60%	49.55%

2019 年度预测的综合毛利率由 2018 年度 50.76%下降至 48.60%，主要是由于各分部毛利率均有所下降所致。

2020 年度预测的综合毛利率由 2019 年度预测数 48.60%上升至 49.55%，主要是由于 Stressless 和 Svane 分部的毛利率有所上升。

Ekornes AS
 盈利预测报告附注
 2019 年度及 2020 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 合并盈利预测项目编制说明(续)

1 业务分析(续)

1.1 销售 Stressless 产品

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度 1 至 12 月 预测数
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	
收入	2,000,548,650.34	972,120,472.88	910,117,220.31	1,882,237,693.19	2,031,551,454.81
成本	928,167,489.51	468,108,922.56	433,588,082.52	901,697,005.08	943,808,825.68
毛利	<u>1,072,381,160.83</u>	<u>504,011,550.32</u>	<u>476,529,137.79</u>	<u>980,540,688.11</u>	<u>1,087,742,629.13</u>
毛利率	53.60%	51.85%	52.36%	52.09%	53.54%

Stressless 主要生产 Stressless 品牌各种型号的舒适椅和沙发、办公系列产品以及 Ekornes 收藏系列产品。

Stressless 分部 2019 年度预测营业收入较 2018 年度下降约 1.18 亿元, 降幅约 5.91%。主要原因是盈利预测报告折算所采用的挪威克朗对人民币汇率下降 3.09%, 以及欧洲及美国市场受经济影响收入有所下降; 2019 年度预测营业成本较 2018 年度下降约 2,647 万元, 降幅约 2.85%, 主要是随着收入的降低相应的原材料和人工成本等均有所减少。但由于预计人工成本增加导致降幅小于营业收入降幅。营业收入和营业成本综合影响导致毛利率下降约 1.51%。

2020 年度预测营业收入较 2019 年度预测数增加约 1.49 亿元, 增幅约 7.93%。主要原因是推出新产品以及拓展中国等新市场预计将使收入增加; 2020 年度预测营业成本较 2019 年度预测数增加约 4,211 万元, 增幅约 4.67%, 主要是可变成本随着收入的增长成本相应有所增长, 同时通过控制固定成本将使营业成本总体增长幅度小于收入增长幅度。营业收入和营业成本综合影响使得毛利率将增加约 1.45%。

1.2 销售 IMG 产品

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度 1 至 12 月 预测数
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	
收入	406,804,047.44	193,739,786.18	240,037,612.28	433,777,398.46	487,459,538.00
成本	203,339,782.47	103,745,706.20	129,058,135.57	232,803,841.77	262,382,528.83
毛利	<u>203,464,264.97</u>	<u>89,994,079.98</u>	<u>110,979,476.71</u>	<u>200,973,556.69</u>	<u>225,077,009.17</u>
毛利率	50.02%	46.45%	46.23%	46.33%	46.17%

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 合并盈利预测项目编制说明(续)

1 业务分析(续)

1.2 销售 IMG 产品(续)

IMG 分部主要销售 IMG 品牌家具，该品牌自 2014 年被 Ekornes 收购以来，增长速度较快。

Ekornes 预测 2019 年度 IMG 分部预测营业收入较 2018 年度增加约 2,697 万元，增幅 6.63%，主要原因是中国市场拓展取得初步成效。2019 年度营业成本较 2018 年度增加约 2,946 万元，增幅 14.49%，主要原因为 IMG 立陶宛新设工厂初期运行费用较高。营业收入和营业成本综合影响导致毛利率较 2018 年度下降约 3.69%。

Ekornes 预测 2020 年度 IMG 分部预测营业收入较 2019 年度预测数增加约 5,368 万元，增幅 12.38%，主要是由于管理层预计 2020 年度中国市场和北美市场的销售收入将有所增加。预测营业成本较 2019 年度预测数增加约 2,958 万元，增幅 12.71%，基本与收入增幅保持一致。以上原因综合影响使得 2020 年度预测毛利率较 2019 年度基本持平。

1.3 销售 Svane 产品

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	1 至 12 月 预测数
收入	164,713,233.31	75,918,774.56	88,289,852.34	164,208,626.90	192,886,031.77
成本	134,869,185.07	70,139,582.26	70,213,388.32	140,352,970.58	162,034,628.10
毛利	29,844,048.24	5,779,192.30	18,076,464.02	23,855,656.32	30,851,403.67
毛利率	18.12%	7.61%	20.47%	14.53%	15.99%

Svane 分部主要是生产 Svane 品牌的不同型号的床垫，2019 年度 Svane 分部预测营业收入降幅约 0.31%，与 2018 年度基本持平，主要原因是预测以挪威克朗列示的营业收入有所上涨，但同时盈利预测报告折算所采用的挪威克朗对人民币汇率下降 3.09%，综合影响导致收入略有下降；预测营业成本较 2018 年度增加约 548 万元，增幅约 4.07%，主要由于 Svane 因内部人员调整使得人工成本的增幅高于营业收入的增幅。以上原因综合导致毛利率下降约 3.59%。

2020 年度 Svane 分部预测营业收入较 2019 年度预测数增加约 2,868 万元，增幅约 17.46%，主要原因是管理层预计经过 2019 年内部重组后通过加强市场营销和新产品推广，将使销售收入显著增加。预测营业成本较 2019 年度预测数增加约 2,168 万元，增幅 15.45%，略低于收入增幅，主要是由于收入增加的同时控制成本。以上原因综合影响使得毛利率较 2019 年预测数增加约 1.46%。

Ekornes AS
 盈利预测报告附注
 2019 年度及 2020 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 合并盈利预测项目编制说明(续)

2 销售费用

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度 1 至 12 月 预测数
		1 至 6 月	7 至 12 月	合计	
		未审实现数	预测数	预测数	
职工薪酬费用	202,097,301.01	87,682,336.80	88,957,754.06	176,640,090.86	185,710,696.11
市场推广费	213,210,966.93	95,696,393.62	85,454,327.63	181,150,721.25	207,150,950.33
运输费	155,994,339.76	69,300,117.22	71,603,753.51	140,903,870.73	160,593,628.65
销售代表佣金	55,549,210.26	25,407,074.69	29,015,444.56	54,422,519.25	56,569,602.82
差旅费	24,882,025.66	13,267,422.40	12,650,423.95	25,917,846.35	26,081,899.42
保险费	20,202,314.39	11,082,426.90	6,650,493.79	17,732,920.69	16,478,532.86
租赁费	7,306,155.35	1,523,335.67	1,523,335.67	3,046,671.34	3,046,671.34
折旧及摊销费用	5,831,872.39	3,443,767.00	3,505,156.16	6,948,923.16	7,750,510.71
使用权资产折旧费	—	2,422,583.63	2,435,115.28	4,857,698.91	4,870,230.57
其他	16,598,394.88	12,323,148.49	13,683,440.31	26,006,588.80	28,013,131.65
合计	701,672,580.63	322,148,606.42	315,479,244.92	637,627,851.34	696,265,854.46

2019 年度销售费用预测数相较 2018 年度减少约 6,404 万元, 降幅 9.13%, 其中以挪威克朗列示的销售费用降幅约 6.23%, 主要原因是计划削减部分低效的营销费用; 预计与新的物流供应商合作, 压缩部分运输费用; 精简销售人员减少职工薪酬支出。同时盈利预测报告折算所采用的挪威克朗对人民币汇率下降 3.09% 也使得销售费用有所降低。

2020 年度销售费用预测数相较 2019 年度预测数增加约 5,864 万元, 增幅 9.20%, 主要是人工成本、市场推广费、运输费等费用预计随营业收入增长而上涨所致。

3 管理费用

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度 1 至 12 月 预测数
		1 至 6 月	7 至 12 月	合计	
		已审实现数	预测数	预测数	
职工薪酬费用	69,622,360.92	33,876,690.25	33,094,432.02	66,971,122.27	67,857,782.83
咨询费用	54,304,079.97	10,615,736.09	16,049,354.33	26,665,090.42	37,722,174.44
信息技术费	36,337,606.48	19,253,071.11	17,838,183.41	37,091,254.52	37,554,206.01
折旧费用	31,883,623.13	14,725,440.79	14,848,795.47	29,574,236.26	30,499,066.01
租赁费	16,537,476.75	-	-	-	-
摊销费用	9,344,528.79	6,139,700.77	6,191,321.26	12,331,022.03	12,720,016.98
办公费	10,357,841.57	4,221,998.58	6,383,010.15	10,605,008.73	15,002,536.40
差旅费	6,345,000.20	3,303,191.40	2,371,317.25	5,674,508.65	5,739,343.55
保险费	2,959,753.60	1,104,570.71	3,936,449.62	5,041,020.33	7,872,899.24
使用权资产折旧费	—	9,515,676.66	9,564,899.78	19,080,576.44	19,129,799.55
其他	7,253,340.26	5,551,323.19	2,163,946.28	7,715,269.47	10,477,162.61
合计	244,945,611.67	108,307,399.55	112,441,709.57	220,749,109.12	244,574,987.62

Ekornes AS
 盈利预测报告附注
 2019 年度及 2020 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 合并盈利预测项目编制说明(续)

3 管理费用(续)

2019 年度管理费用预测数相较 2018 年度减少约 2,420 万元, 降幅 9.88%, 主要原因是因 2018 年 Ekornes 被曲美家居收购而发生交易费用, 而 2019 年度预计相关费用将大幅减少, 使得咨询费用下降 2,764 万元; 因适用新租赁准则导致租赁费减少约 1,654 万元, 使用权资产折旧费增加约 1,908 万元; 根据资产购置及处置计划预计购置软件及域名导致本年摊销费用增加约 299 万元。

2020 年度管理费用预测数相较 2019 年度预测数增加约 2,383 万元, 增幅 10.79%, 主要原因是预计保险费增加约 283 万元, 预计咨询费增加约 1,106 万元, 预计办公费增加约 440 万元。

4 研发费用

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	1 至 12 月 预测数
职工薪酬费用	16,946,606.83	8,167,410.92	10,168,902.46	18,336,313.38	19,749,332.68
其他	6,868,122.61	3,028,400.76	6,207,231.13	9,235,631.89	10,707,142.97
合计	<u>23,814,729.44</u>	<u>11,195,811.68</u>	<u>16,376,133.59</u>	<u>27,571,945.27</u>	<u>30,456,475.65</u>

Ekornes 集团的研发费用包括职工薪酬及其他。

2019 年度研发费用预测数相较 2018 年度增加约 376 万元, 增幅 15.78%, 主要原因是研发人员数量增加及新产品研发投入增加所致。

2020 年度研发费用预测数相较 2019 年度预测数增加约 288 万元, 增幅 10.46%, 主要原因是预计研发人员数量增加及新产品研发投入增加所致。

Ekornes AS
 盈利预测报告附注
 2019 年度及 2020 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 合并盈利预测项目编制说明(续)

5 财务(收入)/费用

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	1 至 12 月 预测数
利息费用	23,339,833.95	14,789,916.60	14,789,916.60	29,579,833.20	29,579,833.20
减: 利息收入	(16,225,347.10)	(11,501,885.12)	(11,501,885.12)	(23,003,770.24)	(23,003,770.24)
汇兑损益	(13,650,449.05)	5,826,461.65	-	5,826,461.65	-
其他	4,335,729.03	1,537,394.01	1,537,394.01	3,074,788.02	3,074,788.02
合计	<u>(2,200,233.17)</u>	<u>10,651,887.14</u>	<u>4,825,425.49</u>	<u>15,477,312.63</u>	<u>9,650,850.98</u>

2019 年度财务费用预测数相较 2018 年度增加约 1,768 万元, 增幅 803.44%, 主要原因是由于 2019 年 1 至 6 月实际汇兑损益较 2018 年汇兑收益减少约 1,948 万元; 适用新租赁准则导致租赁负债利息支出增加约 241 万元; 贷款利率浮动导致利息费用增加约 383 万元; 平均存款余额增加使得利息收入增加约 678 万元。

2020 年度财务费用预测数较 2019 年度预测数减少约 583 万元, 降幅 37.65%, 主要原因是 2020 年度未预测汇兑损益。

6 资产减值损失

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	1 至 12 月 预测数
存货跌价损失	<u>8,408,900.81</u>	<u>885,687.73</u>	<u>885,687.73</u>	<u>1,771,375.46</u>	<u>1,771,375.46</u>

Ekornes 的资产减值损失主要为存货跌价损失, 2019 年 7 至 12 月预测数按照 2019 年 1 至 6 月的实际发生数进行预测; 2020 年度存货跌价损失预计与 2019 年度水平保持一致。

7 信用减值损失

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	1 至 12 月 预测数
应收账款坏账损失	<u>3,230,261.51</u>	<u>187,222.71</u>	<u>730,790.59</u>	<u>918,013.30</u>	<u>1,496,065.36</u>

Ekornes 的信用减值损失为应收账款坏账损失, 2019 年度预测数较 2018 年度减少约 231 万元, 主要是由于单项计提信用减值损失减少所致; 2020 年度应收账款坏账损失预计较 2019 年度预测数增加约 58 万元, 主要由于收入预测数增加导致预期信用损失增加。

Ekornes AS
 盈利预测报告附注
 2019 年度及 2020 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 合并盈利预测项目编制说明(续)

8 其他收益

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度 1 至 12 月 预测数
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	
自动盖板设备项目补贴	1,990,497.66	832,680.75	691,727.18	1,524,407.93	1,073,994.30
整体数字化盖板设备项目补贴	895,451.49	458,944.98	458,944.98	917,889.96	917,889.95
电子商务项目补贴	270,540.37	446,130.94	446,130.94	892,261.88	892,261.87
机构变革补贴	-	522,321.99	-	522,321.99	-
员工办公条件改善补贴	-	990,709.88	-	990,709.88	-
其他项目	782,162.91	106,793.30	107,752.79	214,546.09	286,361.69
合计	3,938,652.43	3,357,581.84	1,704,555.89	5,062,137.73	3,170,507.81

Ekornes 的其他收益主要为与日常经营活动相关的政府补助。2019 年 7 至 12 月预测数为截至 2019 年 6 月 30 日止已经收到的计入递延收益的政府补助在 2019 年 7 月至 12 月的测算摊销数, 未对其他项目进行预测。

2020 年度预测数为截至 2019 年 6 月 30 日止已经收到的计入递延收益的政府补助在 2020 年的测算摊销数, 未对其他项目进行预测。

9 投资收益/(损失)

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度 1 至 12 月 预测数
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	
已实现远期外汇合同损益	5,782,019.05	(8,616,853.83)	-	(8,616,853.83)	-
其他	206,238.88	4,015.18	4,015.18	8,030.36	8,030.36
合计	5,988,257.93	(8,612,838.65)	4,015.18	(8,608,823.47)	8,030.36

投资收益主要为已实现远期外汇合同损益, 2019 年度预测数为 2019 年 1 至 6 月的实际发生数; 2019 年 7 至 12 月及 2020 年度未进行预测。

10 公允价值变动(损失)/收益

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度 1 至 12 月 预测数
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债— 衍生金融资产和衍生金融负债 远期外汇合同	(12,154,490.73)	18,668,602.36	-	18,668,602.36	-

Ekornes AS
 盈利预测报告附注
 2019 年度及 2020 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 合并盈利预测项目编制说明(续)

10 公允价值变动(损失)/收益(续)

公允价值变动损益为远期外汇合同公允价值变动，2019 年度预测数为 2019 年 1 至 6 月的实际发生数；2019 年 7 至 12 月及 2020 年度未进行预测。

11 营业外支出

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	1 至 12 月 预测数
固定资产报废损失	7,236,786.29	478,074.72	-	478,074.72	-
其他	-	4,396.10	-	4,396.10	-
合计	7,236,786.29	482,470.82	-	482,470.82	-

Ekornes 集团 2019 年度营业外支出预测数为 2019 年 1 至 6 月实际发生数；2019 年 7 至 12 月及 2020 年度未进行预测。

12 所得税费用

业务类别	2018 年度 已审实现数	2019 年度			2020 年度
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	1 至 12 月 预测数
按税法及相关规定计算的当期所得税	92,342,674.14	43,297,769.18	43,566,177.72	86,863,946.90	100,536,526.68
递延所得税	(13,881,535.28)	(5,775,299.06)	(5,993,059.89)	(11,768,358.95)	(13,504,373.74)
所得税费用	78,461,138.86	37,522,470.12	37,573,117.83	75,095,587.95	87,032,152.94

2019 年度所得税费用预测数相较 2018 年度减少约 337 万元，降幅约 4.29%，主要原因是管理层估计集团综合有效税率由 24.46% 下降至 23.74%，挪威王国的法定税率由 23% 下降至 22%。此外挪威克朗对人民币折算汇率下降 3.09%。以上因素综合影响使得所得税费用略有下降。

2020 年度所得税费用预测数相较 2019 年度预测数增加约 1,194 万元，增幅约 15.90%，主要原因利润总额由 3.16 亿元增加至 3.63 亿元导致。

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 影响盈利预测结果实现的主要因素和准备采取的措施

1 营业收入预测实现的风险

Ekornes 集团通过全球数千经销商将产品销售给最终客户, 销售收入特别是销售数量的实现受到全球或地区经济不景气、消费习惯的改变、竞争产品的出现等影响, 有可能无法按照预测实现。为了应对此项风险, Ekornes 每月对各公司收入预算的实现情况进行监控和分析, 并及时通过调整产品结构和营销策略以应对不利的变化。此外, 对于销售业绩不佳的子公司, 加大对其成本费用的管控力度, 以使经营利润维持在既定水平。

2 汇率风险

Ekornes 集团在全球开展业务, 除挪威克朗外, 还以包括欧元、美元、澳元等在内的多种其他货币进行销售和采购的结算, 因此挪威克朗对相关外币的汇率变动可能对 Ekornes 集团的收入及成本、费用项目产生重大影响, 从而导致盈利预测无法实现。为了应对此项风险, Ekornes 集团制订了外汇套期政策及年度外汇套期计划, 根据财务预算对 2019 年 7 至 12 月及 2020 年度的外汇风险净敞口进行测算, 并对其中风险净敞口较大的货币通过定期购买远期外汇合约进行一部分风险对冲。

曲美家居集团股份有限公司(公章)

法定代表人:



主管会计工作的负责人:



会计机构负责人:




2019 年 10 月 8 日