

股票简称：上海家化

股票代码：600315

编号：临 2016-010

## 上海家化联合股份有限公司

### 关于收到上海证券交易所2015年报事后审核问询函的公告

#### 特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2016年3月23日公司收到上海证券交易所上证公函【2016】0275号《关于对上海家化联合股份有限公司2015年年度报告的事后审核问询函》，对于问询函所提问题，公司将尽快核查完毕，如实进行披露，现将函件全文公告如下：

“依据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》（以下简称“《格式准则第2号》”）、上海证券交易所行业信息披露指引等规则的要求，本部对你公司2015年年度报告进行了事后审核，现有如下问题需要你公司作进一步披露。

#### 一、关于公司行业经营情况

公司是主要从事化妆品、个人护理、家居护理用品的研发、设计、生产、销售及服务的日化企业。近年来，日化行业增速放缓、竞争激烈、品类及渠道红利日渐消逝。在此背景下，公司的经营业绩也受到多重因素的影响和挑战。请结合你公司所处行业特点及竞争格局、产品结构等，补充披露以下信息。

1、2015年，公司实现营业收入58.46亿元，同比增长9.58%，比过去五年的营收平均增长率下降近5个百分点。扣除非经常性损益的净利润8.18亿元，同比下降6.38%，为扣非净利润近10年来的首次下滑。请补充披露：（1）结合公司所处行业特点、上下游情况及相互关系等，具体分析影响公司业绩的主要因素及其变动趋势；（2）结合行业竞争格局、关键指标和排名、主要竞争对手情况等，说明公司所处的行业地位，并进一步分析营业收入增速放缓、扣非后净利润下滑的原因。

2、公司的主要品牌包括佰草集、高夫、美加净、启初、六神、家安等。年报显示，公司的三大业务板块中，个人护理用品和化妆品的营业收入分别增加了14.71%和3.01%，家居护理用品的营业收入则减少9.66%。毛利方面，个人护理、化妆品和家居护理用品的毛利水平都有不同程度的下滑，分别为1.23、2.04、1.77个百分点。请补充披露：（1）结合公司主要产品的不同细分行业的市场规模、增速、竞争态势和上下游情况等，分析公司三大业务板块营收和毛利的变动原因；（2）结合公司主要品牌定位，将各主要品牌与公司的三大业务板块进行匹配，并列示主要品牌的营业收入、营业成本和毛利情况及其变动幅度，并解释相关变动原因。

3、报告期末，公司存货的账面余额为6.96亿元，比去年同期的5.37亿元增长了近30%。主要系库存商品的增加。年报显示，日化产品的库存量比去年增加了35.17%，公司对其计提了1805.9万元的跌价准备。请结合库存商品的主要类别、

保质期等，分析公司上述跌价准备的计提是否充分。

4、年报显示，各主要地区的销售毛利情况与上年相比都有不同程度的下滑。其中，上海地区的营业成本增长了101.73%，导致销售毛利下降16.05个百分点。请分析上述变动的的原因。

5、年报显示，公司控股子公司上海家化销售有限公司与花王（上海）产品服务有限公司签署的《战略性销售合同》即将于2016年12月31日到期，双方将在届满后不再延续上述合同。请结合公司近三年代理销售花王产品的收入和盈利及占比情况，预计不再延续上述合同对公司未来业绩产生影响。

## 二、关于公司的销售模式与渠道

销售模式和销售渠道是日化企业实现销售和盈利的关键。公司采用自营与经销商共同成长的经销模式发展各种渠道。请就你公司的销售模式和渠道等，补充披露以下事项。

6、报告期内，公司针对商超、百货等传统渠道整体增速放缓的挑战，公司及时作出调整，在深化传统渠道建设的同时，重点投入电商渠道及化妆品专营店渠道。请补充披露：（1）公司的具体经销模式，并分析在此模式下公司如何实现有效的终端掌控；（2）补充披露公司在各主要渠道的营收和毛利情况，并结合各主要渠道的增长变动趋势等，分析公司对渠道布局进行调整的原因。

7、报告期末，公司的应收账款为7.62亿元，比上年末的5.30亿元增加了近44%，大大超过营业收入9.58%的增幅。同时，公司报告期内经营性现金流量为5.03亿，较去年同期减少55%。请补充披露：（1）结合公司销售模式、销售政策、销售渠道等情况，分析公司在营业收入增速放缓的情况下，应收账款大幅增加的具体原因；（2）结合公司应收账款和库存商品大幅增加、经营性现金流量显著减少的情况，分析公司是否存在相关媒体报道的“塞货”情况。

8、根据年报，公司2015年第四季度实现营业收入12.28亿元，占全年营业收入总额的21%，扣非后净利润为5710.85万元，占全年扣非后净利润的6.98%。请结合公司销售的季节性特点、第4四季度的重大支出等，分析公司第四季度营业收入和扣非后净利润偏低的原因。

9、报告期内，公司确认销售费用20.34亿元，比去年增加了16.47%，低于公司营业收入的增幅。请结合公司所处行业的竞争态势、销售费用的主要构成、品牌和渠道的调整情况等，分析公司提高销售费用投入的合理性。

## 三、关于公司的产品研发

近年来，日化行业竞争加剧，涌现出大量新品牌、新产品。公司的研发实力和品牌建设情况对公司的持续盈利能力影响重大。请就你公司的研发情况，补充披露以下事项。

10、报告期内，公司确认费用化的研发投入1.31亿元，比2014年的1.39亿元略有下降。同时，公司未确认资本化的研发投入。请补充披露：（1）公司研究开发的主要项目情况、进展阶段、新品储备和预计投放市场情况等，并通过同行业比较，分析公司在产品研发方面的竞争优势和劣势；（2）公司对研发费用确认的相关会计政策，并结合公司主要项目的进展情况等，分析公司将全部研发投入费用化的合理性。

## 四、其他

11、年报显示，公司2015年关键管理人员薪酬为1686.68万元，比2014年的994.28万元增加了69.64%。请结合公司的业绩情况和行业平均薪酬状况等分析上述变动的合理性，并说明是否已经履行必要的决策程序。

针对前述问题，依据《格式准则第2号》规定要求，对于公司认为不适用或因特殊原因确实不便说明披露的，应当详细披露无法披露的原因。”

特此公告。

上海家化联合股份有限公司董事会

2016年3月24日