

证券代码:002327

证券简称:富安娜

公告编号:2017-047

深圳市富安娜家居用品股份有限公司

2016 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

近日，深圳市富安娜家居用品股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所《关于对深圳市富安娜家居用品股份有限公司2016年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第254号，以下简称“问询函”）。

公司董事会高度重视，对照《问询函》中关注的问题进行了认真核查，并按照相关要求向深圳证券交易所进行了书面的回复，现将回复内容公告如下：

问题1、2016年第一至第四季度，你公司收入分别为4.31亿元、4.50亿元、4.67亿元和9.64亿元，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为8,850.88万元、8,085.22万元、7,414.27万元和1.96亿元，请结合历史业绩季节变动情况、同行业公司情况等，说明公司第四季度营业收入和净利润相比其他三个季度大幅增长的原因及合理性。

回复：

1、家纺行业淡旺季规律影响

从表1.1至表1.2可看出，家纺行业（前三强上市公司）2014-2016年四季度收入占比均在30%-40%之间。对于家纺床品行业来说，四季度是传统的销售旺季，收入及净利占比份额最高。

表1.1同行业近三年销售收入及净利润

公司	2014 年度（单位：万元）									
	收入					净利润				
	一季度	二季度	三季度	四季度	合计	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
富安娜	45,225	40,174	44,545	67,033	196,977	10,057	5,699	8,636	13,263	37,655
罗莱	65,731	45,497	76,771	88,141	276,140	9,875	5,862	11,933	12,147	39,817
梦洁	31,845	39,663	26,996	58,101	156,605	2,828	2,508	408	9,127	14,870
分季占比										

富安娜	23%	20%	23%	34%	100%	27%	15%	23%	35%	100%
罗莱	24%	16%	28%	32%	100%	25%	15%	30%	31%	100%
梦洁	20%	25%	17%	37%	100%	19%	17%	3%	61%	100%
公司	2015年度(单位:万元)									
	收入					净利润				
	一季度	二季度	三季度	四季度	合计	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
富安娜	46,247	40,015	43,573	79,426	209,261	10,101	8,190	6,753	15,078	40,123
罗莱	70,539	54,458	79,612	86,954	291,563	11,828	6,894	14,355	9,232	42,309
梦洁	26,197	33,820	28,197	63,531	151,745	3,195	2,440	533	9,465	15,634
分季占比										
富安娜	22%	19%	21%	38%	100%	25%	20%	17%	38%	100%
罗莱	24%	19%	27%	30%	100%	28%	16%	34%	22%	100%
梦洁	17%	22%	19%	42%	100%	20%	16%	3%	61%	100%
公司	2016年度(单位:万元)									
	收入					净利润				
	一季度	二季度	三季度	四季度	合计	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
富安娜	43,113	45,002	46,660	96,383	231,158	8,851	8,085	7,414	19,552	43,902
罗莱	76,285	58,024	81,218	99,695	315,222	11,383	4,479	11,149	6,869	33,881
梦洁	26,734	28,094	28,876	60,955	144,659	3,231	2,359	217	4,126	9,934
分季占比										
富安娜	19%	19%	20%	42%	100%	20%	18%	17%	45%	100%
罗莱	24%	18%	26%	32%	100%	34%	13%	33%	20%	100%
梦洁	18%	19%	20%	42%	100%	33%	24%	2%	42%	100%

表1.2 富安娜近三年销售收入及净利润汇总表(单位:万元)

年度	收入					净利润				
	一季度	二季度	三季度	四季度	合计	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
2014年	45,225	40,174	44,545	67,033	196,977	10,057	5,699	8,636	13,263	37,655
占比	23%	20%	23%	34%	100%	27%	15%	23%	35%	100%
2015年	46,247	40,015	43,573	79,426	209,261	10,101	8,190	6,753	15,078	40,123
占比	22%	19%	21%	38%	100%	25%	20%	17%	38%	100%
2016年	43,113	45,002	46,660	96,383	231,158	8,851	8,085	7,414	19,552	43,902
占比	19%	19%	20%	42%	100%	20%	18%	17%	45%	100%

2、加盟商春节备货及收入确认政策

公司收入确认以货品所有权转移为条件。2017年春节在1月份放假，考虑春运期间物流压力及物流公司放假时间（见附件2017年春节物流停运表），加盟商为保证春节前促销旺季以及3·8节大促，从2016年11月开始就陆续拿货做储备。按每年11-12月出库的60%做预估，加盟商拿货储备在2亿左右；

3、线上电商开拓多平台发展，双11业绩增长幅度较大，详见第三点《2016年线上销售情况及对公司业绩的影响》的销售分析；

4、订货会对收入影响以及收入确认原则

订货会	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
春夏订货会	60,790	72,472	62,684	65,682	67,075
秋冬订货会	75,431	82,922	83,872	84,245	85,269
合计	136,221	155,394	146,556	149,927	152,344

从订货会反映的订货量，可以看出各渠道对销售增长的预期较好。公司每年2次订货会，基本在5月份（秋冬订货会）和10月份（春夏订货会）开展。其中秋冬订货会要求客户在本年度12月31日前完成相应的提货率（其中战略款、基本靠货品提花率>80%；促销款货品提货率>90%；清理品、引流品提货率=100%），未完成考核的提货率，公司对加盟商会有处罚措施，会取消加盟商本年度的授信支持。

问题 2、2016年末，你公司应收账款余额为3.13亿元，比2015年末余额增长61.22%，公司披露增长原因主要是由销售结构发生变化导致，请补充说明你公司销售结构变化的具体情况、不同销售模式下的信用政策和收入确认原则，以及截至目前应收账款的期后回款情况。

回复：

1、针对性的扩大加盟授信政策

近年来，传统实业经营越来越困难，经营成本增长较快，中小企业及个体工商户经营融资途径少，门槛高，融资难度加大。富安娜公司一路发展离不开加盟渠道新老客户的共同努力。为更好的支持优质加盟商经营发展，公司在先款后货的原则上，坚持并有针对性的扩大授信支持政策：

1) 合理规划营销周期，建立波段营销授信，引导客户做大业绩。

公司根据全年不同的节日、季节变化,借鉴网络平台创造购物节的思路,建立了波段营销策略,例如:婚庆季、家装季、被芯节、年终清等。

为配合波段营销,统一公司形象标准及活动策略,针对波段营销,对加盟商按标准活动产品及物料道具进行配发,采用授信方式。

2) 建立客户分级,有选择性的放宽授信限制

2016 年公司针对加盟客户做了过往授信信息分析,优化了加盟风控管理制度,针对加盟商年出库额、年出库增长率、延期等做了分级,选择性扩大授信的同时有效控制风险。

a) 针对年出库大或增长率高同时无不良逾期记录的客户扩大了授信支持力度,允许每年 2 次授信延期申请,每次不超过 15 天。

b) 对于既往发生过 1 次授信逾期,但无不良欠款的客户,公司放宽条件,可以给予再次授信(2015 年以前发生过授信逾期,公司本年内将不再给予授信)

3) 延长授信期间

2015 年前公司授信期限为 30 天,2015 年起公司放宽授信期间为 45 天,同时针对偏远地区的加盟商(内蒙、新疆、西藏、青海、黑龙江、吉林、辽宁)可在正常授信期限基础上再加 15 天,并且允许经审批后的延期申请(不超过 15 天)

2、成立加盟商会,建立商会 PK 机制,公司给予奖金激励

2016 年公司成立加盟商商会,并建立了商会间的业绩 PK 机制,公司给予胜方奖金激励。

区域加盟商组建商会,共同学习交流,提升品牌区域规模的协同效应,提升经营,同时商会做担保,提升个别加盟商的融资能力,有助于扩大品牌经营。

3、应收账款期后回款情况

2016 年四季度整体加盟授信 17,781 万元,到期日为 2017 年 3 月 5 日,截止到 2017 年 3 月 5 日正常回款为 13,115 万元,逾期回款 4,666 万元,逾期部分截止到 17 年 5 月 31 日已全部回款。

问题 3、请补充披露你公司 2016 年线上销售的营业收入、营业成本、毛利率及同比增减变化情况和原因，并说明线上销售对你公司 2016 年经营业绩的具体影响。

回复：

1、线上 2016 年年度销售情况：

项目	2016 年	2015 年	增减情况	增减原因
营业收入	51,397.47	38,128.84	34.80%	1、电子商务市场整体在增长；2、公司在天猫以外的多平台投入更多的资源，收入增长迅速。
营业成本	28,350.50	20,572.47	37.81%	
毛利率	44.84%	46.04%	-1.20%	1、市场竞争加大，线上活动促销的频次增加；2、原材料价格上涨

整个集团 2016 年营业收入 231,157.55 万，线上占比 22.23% 同比 2015 年增长 21,896.72 万，其中线上增长 13,268.63 万，贡献占比 60.6%；

2.1 线上 2014-2016 年四季度营业收入

渠道	2014 年四季度	2015 年四季度	2016 年四季度
线上营业收入	14,241.88	18,013.76	25,376.35
复合增长率	21.23%		

其中：2016 年四季度同比 2015 年四季度销售增长了 7,363 万元；

2.2 线上 2014-2016 年双 11 销售及 12 月收入增长表

年度	双 11 销售	12 月销售	其中：12 月京东+唯品会
2014 年	9,764.10	2,840.17	634.19
2015 年	11,646.15	5,307.69	2,309.40
2016 年	13,737.61	8,078.17	3,988.37
复合增长率	12.05%	41.68%	84.58%

其中：2016 年电商双 11 购物节收入同比 2015 年增长了 2091 万，12 月份电商平台收入同比 2015 年增长 2,770 万；

2.3 线上 2014-2016 年双 11 销售占比

年度	双 11 销售	线上收入	销售占比 1	集团收入	销售占比
2014 年	9,764	33,028	29.6%	196,977	4.96%
2015 年	11,646	38,070	30.6%	209,261	5.57%
2016 年	13,738	51,397	26.7%	231,158	5.94%

问题 4、截至 2016 年年末，你公司有两期股权激励计划正在实施，请说明 2016 年确认两期股权激励费用的具体计算过程、会计处理方法及是否符合《企业会计准则》的规定。

回复：

(一) 首期限限制性股票激励计划

1、授予日：2014 年 5 月 15 日

	行权比例	解锁期	财务业绩指标
第一期	25%	2015.5.15-2016.5.15	以 2013 年净利润为基数，2014 年净利润增长率不低于 15%；且截至 2014 年 12 月 31 日归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率不低于 12.5%；
第二期	25%	2016.5.15-2017.5.15	以 2013 年净利润为基数，2015 年净利润增长率不低于 27%；且截至 2015 年 12 月 31 日归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率不低于 13%；
第三期	25%	2017.5.15-2018.5.15	以 2013 年净利润为基数，2016 年净利润增长率不低于 35%；且截至 2016 年 12 月 31 日归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率不低于 13.5%；
第四期	25%	2018.5.15-2019.5.15	以 2013 年净利润为基数，2017 年净利润增长率不低于 42%；且截至 2017 年 12 月 31 日归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率不低于 14%；

本公司 2016 年业绩指标达到行权条件，2016 年股份支付费用计算如下：

2015 年 1 月 1 日授予份额 (万)	行权比例	限制性股票公允价值*1	等待期	费用总额	离职人员费用冲抵*2	费用净额
A	B	C		D=A*B*C	E=离职人员对应的份额*B*C	F=D-E
749.074	25%	2.61	2014.5.15-2015.5.15	488.21	62.92	425.29
749.074	25%	2.03	2014.5.15-2016.5.15	380.07	48.99	331.08
749.074	25%	1.57	2014.5.15-2017.5.15	293.35	37.81	255.54
749.074	25%	1.20	2014.5.15-2018.5.15	225.26	29.03	196.23
合计				1,386.89	178.75	1,208.14

*1 系根据 Black-Scholes 模型计算得出，下同。

*2 指 2015 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日离职人员对应的份额产生的费用。

将产生的费用在等待期进行分摊：

年份	金额	已确认	第一期	第二期	第三期	第四期
	A=B+C+D+E		B	C	D	E
2014 年	520.21	520.21	305.13	118.77	61.11	35.20
2015 年	348.46	444.79	120.16	141.04	59.97	27.29
2016 年	225.36			71.26	97.78	56.32

2017年	92.98				36.67	56.32
2018年	21.12					21.12
合计	1,208.14		425.29	331.08	255.54	196.23

2016年应确认股份支付费用=520.21+348.46+225.36-520.21-444.79=129.04

万元

2、预留部分

授予日：2014年12月30日

2015年1月1日授予份额(万)	行权比例	限制性股票公允价值	解锁期	等待期	费用总额	离职人员费用冲抵	费用净额
124.783	25%	5.66	2016.1.1-2016.12.31	2015.1.1-2015.12.31	176.4568	68.4100	108.0468
124.783	25%	5.24	2017.1.1-2017.12.31	2015.1.1-2015.12.31	163.5471	63.4000	100.1471
124.783	25%	4.88	2018.1.1-2018.12.31	2015.1.1-2015.12.31	152.1590	58.9900	93.1690
124.783	25%	4.59	2019.1.1-2019.12.31	2015.1.1-2015.12.31	143.0985	55.4800	87.6185
合计					635.2615	246.2800	388.9814

将产生的费用在等待期进行分摊：

年份	金额	已确认	第一期	第二期	第三期	第四期
2015年	211.0813	316.6880	108.0468	50.0736	31.0563	21.9046
2016年	103.0345			50.0736	31.0563	21.9046
2017年	52.9610				31.0563	21.9046
2018年	21.9046					21.9046
合计	388.9815		108.0468	100.1471	93.1690	87.6185

2016年应确认股份支付费用=211.0813+103.0345-316.6880=-2.57万元

(二) 二期限限制性股票激励计划

授予日：2016年3月10日

	行权比例	解锁期	财务业绩指标
第一期	10%	2017.3.10-2018.3.10	以2015年业绩为基数，2016年公司实现的营业收入较2015年增长不低于3.00%；
第二期	20%	2018.3.10-2019.3.10	以2015年业绩为基准，2017年公司实现的营业收入较2015年增长不低于6.09%；
第三期	30%	2019.3.10-2020.3.10	以2015年业绩为基准，2018年公司实现的营业收入较2015年增长不低于9.27%；

第四期	40%	2020.3.10-2021.3.10	以 2015 年业绩为基准, 2019 年公司实现的营业收入较 2015 年增长不低于 12.55%;
-----	-----	---------------------	---

本公司 2016 年业绩指标达到行权条件, 2016 年股份支付费用计算如下:

最新授予 份额(万)	行权 比例	限制性股票公允价值	等待期	费用总额	离职人员 费用冲抵	费用净额
1,774.30	10%	2.81	2016.3.10-2017.3.10	498.58	9.41	489.17
1,774.30	20%	1.85	2016.3.10-2018.3.10	656.49	12.40	644.09
1,774.30	30%	0.66	2016.3.10-2019.3.10	351.31	6.63	344.68
1,774.30	40%		2016.3.10-2020.3.10	-	-	-
合计				1,506.38	28.44	1,477.94

将产生的费用在等待期进行分摊:

年份	金额	已确认	第一期	第二期	第三期
2016 年	786.6063		415.4819	273.5379	97.5865
2017 年	500.0057		73.6864	315.8455	110.4738
2018 年	171.8114			54.7076	117.1038
2019 年	19.5173				19.5173
小计	1,477.9407		489.1683	644.0910	344.6814

2016 年应确认股份支付费用=786.6063 万元

(三) 汇总

首期限制性股票激励计划 2016 年应确认的股份支付费用=129.04 万元-2.57 万元=126.4671 万元

二期限制性股票激励计划 2016 年应确认的股份支付费用=786.6063 万元

由于以前年度实施的股票期权计划未达到行权条件, 2016 年冲回费用=677.9747 万元

2016 年合计确认股份支付费用=126.4671 万元+786.6063 万元-677.9747 万元=235.0987 万元

(四) 会计处理

公司根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》针对新出现的股权激励计划等情况, 规范了以股权为基础的股份支付的确认、计量和披露。根据上述权益工具的公允价值和预计可行权的权益工具数量, 计算截至当期累计应确认的成本费用金额, 再减去前期累计已确认金额, 作为当期应确认的成本费用金额。账务处理如下:

(1) 行权前的资产负债表日：借记“管理费用-期权费用”，贷记“资本公积——其他资本公积”；

(2) 未达到解锁条件时：借记“资本公积——其他资本公积”，贷记“管理费用-期权费用”

(3) 行权时：借记“银行存款”、“资本公积——其他资本公积”，贷记“股本”、“资本公积——资本溢价”。

特此公告！

深圳市富安娜家居用品股份有限公司

董 事 会

2017年6月12日