



Disclosure 信息披露

2018年6月14日 星期五
zqsb@stcn.com (0755)83501750

B60

本公司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。
广东柏堡龙股份有限公司（以下简称“柏堡龙”或“公司”）于2018年5月31日收到深圳证券交易所《关于广东柏堡龙股份有限公司2017年年报问询函》（中小板年报问询函【2018】第345号），公司相关问题进行了调查落实，现就向贵所中所有问询事项作出如下回复说明：

证券代码:002776

证券简称:柏堡龙

公告编号:2018-028

广东柏堡龙股份有限公司 关于2017年年报问询函的回复公告

一、前期问询,你公司回复称应收账款1.84亿元,同比上升28.53%,实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)1.29亿元,同比上升9.24%,实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.13亿元,同比下降1.19%,经营活动产生的现金流量净额为-1,423.31万元,同比下降12.56%。请你公司说明以下事项:
(一)结合主营业务开展情况、毛利率、期间费用、非经常性损益等因素说明公司2017年净利润上升幅度低于营业收入;以及非经常性损益的净利润与营业收入变化不一致的具体原因。

1.主营业务开展情况对净利润变动的影响
柏堡龙公司和控股子公司,以服务设计行业业务发展为目的,分别采取不同的运营模式:母公司(以下简称“柏堡龙”)负责国内所有设计服务业务,全资子公司深圳衣衣全球联合设计有限公司(以下简称“衣衣全球”)负责外部设计服务业务,柏堡龙(深圳)投资管理有限公司(以下简称“投资管理”)负责投资业务。
公司2017年围绕“衣衣全球”设计品牌,以衣衣全球公司作为运营主体,通过线下业务模式经营外部设计师业务,由于该业务处于拓展期,其期间费用增长较大且尚未形成有效的经营规模,造成经营亏损同比增加较大。按公司业务主体划分,净利润变动情况如下表:

项目	2017年				2016年				本年比上年增减
	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	
营业收入	77,334.15	6,811.33	-	84,145.48	65,469.49	-	-	65,469.49	28.33%
归属于上市公司股东的净利润	15,679.60	-2,305.18	-443.64	12,931.73	12,577.51	-321.03	-419.26	11,837.22	9.24%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	14,127.01	-2,406.45	-443.64	11,276.89	12,152.73	-321.03	-419.26	11,412.44	-1.19%

(1)2017年,柏堡龙母公司营业收入为77,334.15万元,同比增长18.12%,净利润为15,679.60万元,同比增长24.66%,非经常性损益净额为5,552.52万元,扣除非经常性损益影响的净利润为14,127.01万元,同比增长16.25%。
(2)2017年,衣衣全球公司营业收入为6,811.33万元,上年同期为0(衣衣全球公司是2016年9月成立),2016年下半年重组收购,尚没有营业收入;净利润为-2,305.18万元,上年同期净利润为-321.03万元。
由此可见,衣衣全球公司当期经营业绩增加主要是影响公司净利润增加的主要原因。

2.毛利率变动对净利润变动的影响
2017年,公司主营业务收入、营业成本、毛利等数据如下表:

类别	2017年度					2016年度					毛利率比上年同期增减
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	
服饰生产人	62,008.48	54,645.35	11.8%	51,507.17	44,629.27	13.33%	22.20%	-22.4%	-0.17%		
其他业务人	14,436.69	1,774.02	87.69%	13,952.27	1,723.69	87.65%	3.26%	2.94%	0.04%		
合计	76,445.17	56,419.37	25.8%	65,469.49	46,352.96	29.19%	28.49%	30.18%	-1.81%		

公司收入按产品分为:其中服饰生产人和设计人是原有内部设计师业务,批发零售收入是新增外部设计师业务。“衣衣全球”营业收入由服饰生产人和设计人收入组成,其毛利率与原有内部设计师业务基本一致,但由于该外部设计师业务开始拓展期,其期间费用增长较大且尚未形成有效的经营规模,造成衣衣全球公司2017年开始起步业务,其经营、管理及技术投入2017年增加较多,各部门人员配备基本齐全,各项管理普及费用开始增加,对公司当期经营业绩产生较大影响,导致毛利率下降。

3.期间费用变动对净利润变动的影响
由于原内部自有设计师业务新增外部设计师业务运营费用构成不一致,将期间费用按公司业务主体分类如下表:

项目	2017年				2016年				同比增减
	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	
销售费用	410.27	3,049.65	-	3,459.93	677.46	-	-	677.46	419.72%
管理费用	2,797.37	2,456.34	344.21	5,597.92	1,219.05	436.06	582.89	3,308.01	50.97%
财务费用	440.13	-12.53	2.34	429.83	1,019.59	0.03	0.30	1,019.92	-60.96%
合计	3,647.77	5,493.46	346.55	9,487.68	4,097.10	436.09	583.19	5,486.39	72.93%

(1)2017年,公司期间费用合计为9,487.68万元,同比增长23.91%,具体原因如下:
①销售费用:柏堡龙母公司2017年销售费用支出为3,647.77万元,同比增长8.97%,上升的主要原因是在线还部分销售,短期销售占比,且费用支出增加,销售费用支出同比增加665.60万元。
②管理费用:公司2017年管理费用支出为5,493.46万元,同比增长115.97%,增长原因是衣衣全球公司2017年开始起步业务,其经营、管理及技术投入2017年增加较多,各部门人员配备基本齐全,各项管理普及费用开始增加,对公司当期经营业绩产生较大影响,导致管理费用支出增加。

(二)非经常性损益变动对净利润变动的影响
2017年,公司非经常性损益变动情况如下表:

项目	2017年				2016年				同比增减
	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	
非流动资产处置损益	-0.13	-1.41	-	-1.54	-	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助)	211.88	33.32	-	245.20	29.3	-	-	29.3	7.63%
除金融资产处置外的其他公允价值变动损益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
除金融资产处置外的其他公允价值变动损益	1,614.82	105.00	-	1,719.82	469.45	-	-	469.45	363.43%
除金融资产处置外的其他公允价值变动损益	-	-	-1.89	-1.89	1	-	-	1	-1.89%
除金融资产处置外的其他公允价值变动损益	273.99	33.75	-	307.74	74.96	-	-	74.96	308.47%
合计	1,891.67	101.56	-	1,993.23	454.78	-	-	454.78	339.85%

2016年,公司非经常性损益金额为424.78万元,2017年,公司非经常性损益金额为1,993.23万元,增长较大,主要原因是当期处置长期股权投资收益增加。

综上所述,2017年,公司拥有的全部自有设计师业务的净利润与营业收入的变化趋势基本保持一致;但由于该外部设计师业务开始拓展期,其期间费用增长较大且尚未形成有效的经营规模,造成衣衣全球公司2017年经营亏损同比增加较大,并导致整体净利润上升幅度低于营业收入增幅;同时,2017年公司的非经常性损益同比增加较大,进一步导致净利润变动与营业收入变动不一致。

(二)结合经营策略、采取的经营补充说明营业收入上升而经营活动产生的现金流量大幅下降的原因及合理性。
公司报告期内会计政策的调整政策及采用公允价值发生较大,新增大客户业务采用直销和批发兼卖的销售政策,公司报告期营业收入上升而经营活动产生的现金流量大幅下降的主要原因具体如下:

项目	2017年度				2016年度				同比增减
	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	
一、营业收入	77,334.15	6,811.33	-	84,145.48	65,469.49	-	-	65,469.49	28.33%
二、经营活动产生的现金流量	69,714.51	10,006.46	-	79,720.97	-	-	-	-	-

(一)柏堡龙母公司营业收入为77,334.15万元,同比增长18.12%,经营活动产生的现金流量净额为10,136.06万元,同比下降15.96%,下降的主要原因部分客户付款滞后,前期超过账期;按部分客户业务稳定,部分客户未知名服装品牌,与公司合作多年,黏合度较高,其经营情况良好,行款滞后是一个短期现象,经公司销售人员回家客户沟通和及时的回款情况来看,客户会积极安排付款。
(二)2017年下半年,衣衣全球公司各项经营业务开始逐步运行,部分零售门店下半年开始销售,为后期销售做铺垫,对外采购的商品大量增加,导致购买商品支出和现金流量净额大幅增加。
(三)柏堡龙当期经营业绩增加主要是影响公司经营活动产生的现金流量净额下降的主要原因。
综上所述,衣衣全球公司当期经营业绩增加主要是影响公司经营活动产生的现金流量净额下降的主要原因。

二、公司2017年分季度实现的营业收入分别为77,334.15万元、1,871.02万元、2,077.10万元、1,285.12万元;分季度经营活动产生的现金流量净额分别为-10,622.00万元、-4,341.87万元、-4,553.14万元、1,047.02万元。请你公司结合行业情况,说明经营活动现金流量净额下降的原因及合理性。
回复:
按不同公司主体,各季度营业收入和经营活动产生的现金流量净额对比分析如下:

项目	2017年发生额				2016年发生额				同比增减
	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	
营业收入	66,469.49	-	-	66,469.49	65,469.49	-	-	65,469.49	1.51%
经营活动产生的现金流量	51,371.39	-	442.11	51,813.50	-	-	-	-	-

(一)柏堡龙母公司营业收入为66,469.49万元,同比增长1.51%,经营活动产生的现金流量净额为51,371.39万元,同比增长78.15%,其主要原因是柏堡龙公司报告期内采用直销和批发兼卖的销售政策,公司报告期营业收入上升而经营活动产生的现金流量大幅下降的主要原因具体如下:

1.柏堡龙母公司营业收入为66,469.49万元,同比增长1.51%,经营活动产生的现金流量净额为51,371.39万元,同比增长78.15%,其主要原因是柏堡龙公司报告期内采用直销和批发兼卖的销售政策,公司报告期营业收入上升而经营活动产生的现金流量大幅下降的主要原因具体如下:
(一)柏堡龙母公司营业收入为66,469.49万元,同比增长1.51%,经营活动产生的现金流量净额为51,371.39万元,同比增长78.15%,其主要原因是柏堡龙公司报告期内采用直销和批发兼卖的销售政策,公司报告期营业收入上升而经营活动产生的现金流量大幅下降的主要原因具体如下:
(二)柏堡龙母公司营业收入为66,469.49万元,同比增长1.51%,经营活动产生的现金流量净额为51,371.39万元,同比增长78.15%,其主要原因是柏堡龙公司报告期内采用直销和批发兼卖的销售政策,公司报告期营业收入上升而经营活动产生的现金流量大幅下降的主要原因具体如下:
(三)柏堡龙母公司营业收入为66,469.49万元,同比增长1.51%,经营活动产生的现金流量净额为51,371.39万元,同比增长78.15%,其主要原因是柏堡龙公司报告期内采用直销和批发兼卖的销售政策,公司报告期营业收入上升而经营活动产生的现金流量大幅下降的主要原因具体如下:

2.衣衣全球公司营业收入为6,811.33万元,上年同期为0(衣衣全球公司是2016年9月成立),2016年下半年重组收购,尚没有营业收入;净利润为-2,305.18万元,上年同期净利润为-321.03万元。
由此可见,衣衣全球公司当期经营业绩增加主要是影响公司净利润增加的主要原因。

三、柏堡龙母公司2017年期间费用变动较大,请你公司说明以下事项:期间费用支出增加较大,且尚未形成有效的经营规模,造成经营亏损同比增加较大,并导致整体净利润上升幅度低于营业收入增幅;同时,2017年公司的非经常性损益同比增加较大,进一步导致净利润变动与营业收入变动不一致。

2017年,公司主营业务收入、营业成本、毛利等数据如下表:

类别	2017年度					2016年度					毛利率比上年同期增减
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	
服饰生产人	62,008.48	54,645.35	11.8%	51,507.17	44,629.27	13.33%	22.20%	-22.4%	-0.17%		
其他业务人	14,436.69	1,774.02	87.69%	13,952.27	1,723.69	87.65%	3.26%	2.94%	0.04%		
合计	76,445.17	56,419.37	25.8%	65,469.49	46,352.96	29.19%	28.49%	30.18%	-1.81%		

公司收入按产品分为:其中服饰生产人和设计人是原有内部设计师业务,批发零售收入是新增外部设计师业务。“衣衣全球”营业收入由服饰生产人和设计人收入组成,其毛利率与原有内部设计师业务基本一致,但由于该外部设计师业务开始拓展期,其期间费用增长较大且尚未形成有效的经营规模,造成衣衣全球公司2017年开始起步业务,其经营、管理及技术投入2017年增加较多,各部门人员配备基本齐全,各项管理普及费用开始增加,对公司当期经营业绩产生较大影响,导致毛利率下降。

3.期间费用变动对净利润变动的影响
由于原内部自有设计师业务新增外部设计师业务运营费用构成不一致,将期间费用按公司业务主体分类如下表:

项目	2017年				2016年				同比增减
	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	
销售费用	410.27	3,049.65	-	3,459.93	677.46	-	-	677.46	419.72%
管理费用	2,797.37	2,456.34	344.21	5,597.92	1,219.05	436.06	582.89	3,308.01	50.97%
财务费用	440.13	-12.53	2.34	429.83	1,019.59	0.03	0.30	1,019.92	-60.96%
合计	3,647.77	5,493.46	346.55	9,487.68	4,097.10	436.09	583.19	5,486.39	72.93%

(1)2017年,公司期间费用合计为9,487.68万元,同比增长23.91%,具体原因如下:
①销售费用:柏堡龙母公司2017年销售费用支出为3,647.77万元,同比增长8.97%,上升的主要原因是在线还部分销售,短期销售占比,且费用支出增加,销售费用支出同比增加665.60万元。
②管理费用:公司2017年管理费用支出为5,493.46万元,同比增长115.97%,增长原因是衣衣全球公司2017年开始起步业务,其经营、管理及技术投入2017年增加较多,各部门人员配备基本齐全,各项管理普及费用开始增加,对公司当期经营业绩产生较大影响,导致管理费用支出增加。

(二)非经常性损益变动对净利润变动的影响
2017年,公司非经常性损益变动情况如下表:

项目	2017年				2016年				同比增减
	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	
非流动资产处置损益	-0.13	-1.41	-	-1.54	-	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助)	211.88	33.32	-	245.20	29.3	-	-	29.3	7.63%
除金融资产处置外的其他公允价值变动损益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
除金融资产处置外的其他公允价值变动损益	1,614.82	105.00	-	1,719.82	469.45	-	-	469.45	363.43%
除金融资产处置外的其他公允价值变动损益	-	-	-1.89	-1.89	1	-	-	1	-1.89%
除金融资产处置外的其他公允价值变动损益	273.99	33.75	-	307.74	74.96	-	-	74.96	308.47%
合计	1,891.67	101.56	-	1,993.23	454.78	-	-	454.78	339.85%

2016年,公司非经常性损益金额为424.78万元,2017年,公司非经常性损益金额为1,993.23万元,增长较大,主要原因是当期处置长期股权投资收益增加。

综上所述,2017年,公司拥有的全部自有设计师业务的净利润与营业收入的变化趋势基本保持一致;但由于该外部设计师业务开始拓展期,其期间费用增长较大且尚未形成有效的经营规模,造成衣衣全球公司2017年经营亏损同比增加较大,并导致整体净利润上升幅度低于营业收入增幅;同时,2017年公司的非经常性损益同比增加较大,进一步导致净利润变动与营业收入变动不一致。

(二)结合经营策略、采取的经营补充说明营业收入上升而经营活动产生的现金流量大幅下降的原因及合理性。
公司报告期内会计政策的调整政策及采用公允价值发生较大,新增大客户业务采用直销和批发兼卖的销

年度	柏堡龙母公司		衣衣全球公司		投资管理公司		合计	
	营业收入	经营活动产生的现金流量	营业收入	经营活动产生的现金流量	营业收入	经营活动产生的现金流量	营业收入	经营活动产生的现金流量
一季度	23,173.28	1,168.70	319.67	-1,201.42	0.00	-70.90	23,212.88	-103.62
二季度	18,481.48	2,824.09	29.60	-16,188.00	-	-70.08	18,692.45	-3,431.87
三季度	19,740.64	-4,679.40	958.93	-3,832.06	0.00	-43.68	20,099.59	-8,555.14
四季度	15,938.73	10,822.67	5,601.83	-67.81	0.00	-87.55	21,540.56	10,667.31
合计	77,334.15	10,136.06	6,811.33	-11,287.17	0.00	-272.21	84,145.48	-1,423.32

分季度营业收入和经营活动产生的现金流量净额不匹配的具体原因主要有两个方面:
(1)一季度净利润和现金流量净额不匹配,部分应收账款到期计提减值准备,对此,公司管理层非常重视,及时跟进业务人员跟进催收及加大催收力度,期间回款情况良好,对客户业务稳定,这些主要客户都是国内知名服装品牌,与公司合作多年,黏合度较高,其经营情况良好,行款滞后一个原因其经营业绩不能及时按照账面反映,存在滞后,但不是一个短期现象,经公司销售人员回家客户沟通和及时的回款情况来看,客户会积极安排付款。
(2)二季度,你公司营业收入发生较大变化,同去年同期无关系。
4.公司第一大客户合作十年,双方互惠互利,黏合度较高,合作关系紧密,合作年限良好,且与公司合作的主要客户都是国内知名的服装企业,不存在对个别客户的重大依赖。
六、报告期,你公司应收账款销售回款1,689.03万元,同比增长41.1倍;发生管理费用5,997.92万元,同比增长50.97%。请你公司结合业务开展情况、人员变动情况,详细说明销售费用和管理费用大幅增长的原因及合理性。
回复:
管理费用、销售费用变动情况如下表:

项目	2017年发生额				2016年发生额				同比增减
	柏堡龙公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	柏堡龙公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	
销售费用	410.27	3,049.65	-	3,459.93	677.46	-	-	677.46	419.72%
管理费用	2,797.37	2,456.34	344.21	5,597.92	1,219.05	436.06	582.89	3,308.01	50.97%

2017年管理费用增加5,997.92万元,同比增长41.1倍,其中衣衣全球公司3,049.65万元,上年同期为436.06万元,5,997.92万元增加50.97%,其中,衣衣全球公司2,456.34万元,上年同期为436.06万元。
2017年销售费用和管理费用增长的主要原因是衣衣全球公司经营情况改善的,衣衣全球公司是本期新增的主要客户,其经营业绩增加对当期经营业绩产生较大影响,导致管理费用和销售费用支出增加。
七、报告期,你公司存货账面余额为1,062万元,较期初账面增加64.93%,期末存货跌价准备,请你你公司未计提存货跌价准备的原因及合理性,并请年审会计师发表明确意见。
回复:
(一)存货增长的原因
1.公司存货的期末存货余额,较期初余额具体变动情况如下表:

项目	期末余额		期初余额		同比对比变动金额		变动比例	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,444.10	1.35%	1,545.06	1.40%	-100.96	-0.53%		
委托加工物	327.99	0.30%	577.88	0.52%	-249.89	-43.24%		
在产品	563.94	0.52%	921.82	0.83%	-357.88	-38.82%		
库存商品	7,666.90	7.06%	3,384.71	3.05%	4,282.18	38.26%		
发出商品	600.92	0.55%	600.92	0.55%	-	-		
合计	10,603.85	9.73%	6,429.47	5.87%	4,174.37	64.93%		

从上表中可见,存货期末余额较期初增长64.93%,主要是库存商品和发出商品大幅增长所致,2017年公司开始运营具有服装品牌,“衣衣全球”设计师品牌,需要较多的库存商品,导致存货商品和发出商品大幅增长。
2.将存货期末余额变动与内部设计师业务收入(服饰生产人和设计人业务)和外部设计师业务(自有服装品牌业务)分类如下:
2017年,公司主营业务收入、营业成本、毛利等数据如下表:

项目	2017年度				2016年度				同比增减
	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	柏堡龙母公司	衣衣全球公司	投资管理公司	合计	
营业收入	37,302.28	61.79%	17,099.16	36.80%	118,660.				
营业成本	3,537.06	5.86%	2,871.10	6.19%	23,206.				
毛利	40,839.34	67.65%	19,930.25	43.00%	104,916.				

2.存货变动的原因
存货变动的主要原因系公司实施了定制化生产策略,减少自主生产数量,导致存货成本大幅增加。
(二)营业成本构成及发生较大变化的原因及合理性
同期营业成本构成对比如下表:

行业分类	2017年				2016年				同比增减
	项目	金额	占营业成本	金额	占营业成本	金额	占营业成本	金额	
专业技术服务业	原材料	13,910.40	23.04%	20,898.77	45.09%	-3,424.43			
专业技术服务业	人工工资	3,578.60	5.93%	37,937.87	81.71%	-33.85%			
专业技术服务业	服装费用	2,012.99	3.33%	1,746.06	3.81%	14,099.			
专业技术服务业	折旧成本	40,839.34	67.65%	19,930.25	43.00%	104,916.			
专业技术服务业	其中:定制生产产品	37,302.28	61.79%	17,099.16	36.80%	118,660.			
专业技术服务业	委托加工产品	3,537.06	5.86%	2,871.10	6.19%	23,206.			
专业技术服务业	合计	66,340.93	99.95%	46,352.96	100.00%				