



立信会计师事务所（特殊普通合伙）

关于深圳市安奈儿股份有限公司

非公开发行股票会后重大事项的核查意见

信会师报字[2021]第 ZC10344 号

中国证券监督管理委员会：

深圳市安奈儿股份有限公司（以下简称“安奈儿”、“发行人”或“公司”）非公开发行股票申请已于 2021 年 1 月 25 日通过贵会发行审核委员会的审核。立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信”或“申报会计师”）作为安奈儿本次非公开发行的申报会计师，根据贵会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15 号）、《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257 号）和《关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》（股票发行审核标准备忘录第 5 号（新修订））等相关文件的要求，对通过发审会审核日 2021 年 1 月 25 日至本核查意见签署日期间发生的重大事项进行审慎核查，说明如下：

公司回复：

一、公司经营业绩变化情况

公司于 2021 年 4 月 29 日公告了《深圳市安奈儿股份有限公司 2020 年年度报告》，公司 2020 年主要财务数据如下所示：

项 目	2020 年	2019 年	变动幅度
营业收入（万元）	125,684.27	132,662.24	-5.26%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	-4,681.59	4,211.73	-211.16%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	-5,236.51	2,496.78	-309.73%

项 目	2020 年	2019 年	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额 (元)	12,177.71	-4,617.27	363.74%
基本每股收益 (元/股)	-0.27	0.25	-208.00%
稀释每股收益 (元/股)	-0.27	0.25	-208.00%
加权平均净资产收益率	-5.42%	4.86%	-10.28%
项目	2020-12-31	2019-12-31	变动幅度
总资产 (元)	116,050.83	123,703.91	-6.19%
归属于上市公司股东的净资产 (元)	84,266.84	88,775.88	-5.08%

注：变动幅度“-”号表示下降。

根据 2020 年年度报告，公司 2020 年实现营业收入 125,684.27 万元，较 2019 年同期下降 5.26%（由于执行新收入准则，2020 年度，公司将付给百货商场的销售扣点计入营业收入，并相应计提销售费用，若剔除前述销售扣点因素影响，2020 年公司营业收入为 112,840.06 万元，较 2019 年下降 14.94%）；归属于上市公司股东的净利润为-4,681.59 万元，较 2019 年同期下降 211.16%；扣除非经常性损益后的净利润为-5,236.51 万元，较 2019 年同期下降 309.73%。

（一）公司经营业绩下滑的原因

1、2020 年受新冠疫情影响，公司营业收入较上年有所下滑，直营为主的销售模式导致对外租赁店铺涉及的相关人工费用、租金及管理费等费用仍较为刚性，对公司当期净利润造成了一定的不利影响。

2、公司于 2019 年以现金 2,400 万元增资深圳市心宇婴童服饰有限公司（以下简称“心宇婴童”），截至目前心宇婴童经营连续亏损且未来可持续性经营存在重大不确定性，公司积极与心宇婴童、心宇婴童大股东深圳市阳光鼠时尚科技有限公司（以下简称“阳光鼠”）、心宇婴童实际控制人薛丽洽谈股权投资回购事宜并签订协议书，截至目前，薛丽及阳光鼠未按时履行回购义务。公司聘请的律师事务所认为根据目前掌握的线索，公司实现债权的难度较大，心宇婴童、阳光鼠、薛丽无法回款的风险较高。在公司与心宇婴童协商后，约定心宇婴童将部分存货、知识产权转让给公司，用来抵偿公司对心宇婴童的投资，但是大部分投资款项暂无法收回。为客观公正的反映公司的资产价值和财务状况，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，确认公司 2020 年计提长期股权投资减值准备 1,792.41 万元。本次计提完成后，对公司 2020 年度归属于上市公司股东的净利润影响较

大。

3、2020年受新冠肺炎疫情疫情影响，公司加大存货管理力度，存货原值较2020年初有所下降，但2020年度受新冠肺炎疫情疫情影响公司整体费用率有所提升，公司根据企业会计准则规定测算存货计提比例有所增加，计提存货跌价准备1,439.58万元，较上年大幅增加87.93%。

（二）同行业上市公司经营情况

公司2020年经营业绩变动情况与同行业可比A股上市公司对比如下：

单位：万元

项 目	营业收入			归属于上市公司股东的净利润		
	2020年	变动幅度	2019年	2020年	变动幅度	2019年
森马服饰	1,520,491.08	-21.37%	1,933,676.52	80,567.81	-48.00%	154,940.15
金发拉比	31,313.01	-28.55%	43,827.95	3,260.10	-30.05%	4,660.35
起步股份	77,337.25	-49.23%	152,339.78	-28,037.37	-296.71%	14,253.33
可比上市公司平均	543,047.11	-33.05%	709,948.08	18,596.85	-124.92%	57,951.28
安奈儿	125,684.27	-5.26%	132,662.24	-4,681.59	-211.16%	4,211.73

2020年，公司及同行业可比上市公司经营业绩受疫情影响均出现一定程度的下滑，经营业绩变动趋势一致，各公司经营业绩下滑程度存在一定差异，主要系以下原因：1、不同公司间产品结构、产品定位、销售渠道等有所不同，导致各公司客户结构、销售情况存在差异；2、不同公司间产能产量规模、工艺技术路线等有所不同，导致成本结构存在差异；3、不同公司间采购策略、原材料构成、存货管理情况有所不同，导致当期生产成本中原材料价格水平存在差异；4、不同公司间整体业务规模、经营模式、管理方式、销售模式等方面存在差异。

（三）公司发审会后经营业绩变化情况，在发审会前是否可以合理预计

公司的非公开发行股票申请已于2021年1月25日通过了中国证券监督管理委员会发行审核委员会的审核。发审会召开前，公司已在公告的反馈问题答复及发审委问题答复中就公司2020年1-9月业绩情况进行分析说明并公开披露。

公司2020年全年业绩亏损，发审会前保荐机构已在相关文件中作出风险提示，如下文所述。

发审会前，公司已在公告的《深圳市安奈儿股份有限公司与中信证券股份有限公司关于深圳市安奈儿股份有限公司非公开发行股票申请文件反馈意见的回复》和《深圳市安奈儿股份有限公司与中信证券股份有限公司关于深圳市安奈儿股份有限公司非公开发行股票告知函有关问题的回复》中，对公司 2020 年 1-9 月业绩下滑情况做了详细分析。同时，保荐机构已于《中信证券股份有限公司关于深圳市安奈儿股份有限公司非公开发行 A 股股票之保荐机构尽职调查报告》“第十章 风险因素及其他重要事项”和《中信证券股份有限公司关于深圳市安奈儿股份有限公司非公开发行 A 股股票之发行保荐书》“第三节 保荐机构对本次证券发行的推荐意见”中对“经营业绩受到新冠肺炎疫情影响的风险”作出了风险提示，具体如下：

“经营业绩受到新冠肺炎疫情影响的风险

2020 年 1 月至今，受新冠肺炎疫情影响，各地政府相继出台并严格执行了关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控措施，公司上半年的业绩在一定程度上受到延期开工及产品流通不畅的影响。2020 年上半年，公司新开直营门店仅 10 家，经营调整关闭店铺 111 家。2020 年前三季度，公司业绩亏损，净利润为 -3,398.67 万元。如果疫情出现恶化或进一步扩散，可能对公司经营业绩产生不利影响。”

公司已在《深圳市安奈儿股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票预案》中充分提示了相关风险，具体如下：

“四、经营业绩受到新冠肺炎疫情影响的风险

2020 年 1 月至今，受新冠肺炎疫情影响，各地政府相继出台并严格执行了关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控措施，公司上半年的业绩在一定程度上受到国内大型商场、购物中心等场所临时停业、客流下降，公司店铺租金、管理费均有所上升且相对刚性的影响。截至本预案公告日，公司已恢复正常的经营活动，工作均有序开展。但如果疫情出现恶化或进一步扩散，可能对公司经营业绩产生重大不利影响。”

同时，公司在《深圳市安奈儿股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票预案》“第四节 本次发行相关风险的说明”中，披露了存货比重较大及其跌价的风险、加盟业务风险、依赖电子商务迅速增长的风险，提示投资者关注疫情对相

关业务的具体影响。

二、业绩变动对公司当年及以后年度经营的影响

2020年，疫情导致居民外出活动减少，全国各地百货商场、购物中心等客流量低迷，较大程度上影响了公司的正常销售，给公司造成了较大的影响，导致2020年度业绩亏损，且进入冬季后各地加强疫情防控，部分地区出现新的疫情，可能仍会对公司业绩产生一定不利影响。但随着我国防疫措施的日臻完善，国内疫情整体得到有效控制，预计疫情对公司未来经营不会构成重大不利影响。具体分析如下：

1、门店数量情况

就经营门店开关数量情况而言，直营收入为公司主要收入来源，受疫情影响，公司同期进行线下直营渠道的优化调整，对历史经营绩效较弱的门店进行关停，并选择符合公司线下发展战略的商圈新设门店。2020年自第三季度开始，公司直营门店净关店数量明显减少，尤其是第四季度直营门店净关店数量仅10家。因此，从经营门店开关数量情况来看，疫情影响下公司经营情况已经逐步改善。

2、收入情况

尽管受疫情影响2020年全年出现业绩亏损，但分季度来看，2020年第四季度至2021年第一季度公司收入呈增长趋势，经营业绩逐步改善。尤其是2021年第一季度，公司实现收入34,544.30万元，同比增长32.76%，净利润实现扭亏为盈，达4,461.22万元，同比大涨4,899.90%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年第一季度		2020年第四季度		2020年第三季度		2020年第二季度		2020年第一季度	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
收入	34,544.30	32.76%	52,844.42	24.36%	23,692.91	-3.98%	23,126.25	-22.12%	26,020.69	-27.31%
利润	4,461.22	4,899.90%	-1,282.93	-242.27%	-1,968.02	15.17%	-1,337.70	-242.78%	-92.94	-101.98%

注：由于执行新收入准则，2021年一季度（数据未经审计或审阅），公司将付给百货商场的销售扣点计入营业收入，并相应计提销售费用，与2020年一季度处理方式不同，若剔除前述销售扣点因素影响，2021年一季度公司营业收入为30,159.94万元，较2020年一季度上升15.91%。

3、行业发展情况

童装行业市场前景仍然较为广阔。根据统计,2018年童装规模为2,091亿元,2013-2018年CAGR高达12.4%;2019年行业规模达2,347亿,同比增长12.22%。童装仍是服装行业优质细分赛道之一,在消费升级背景下,预计未来仍是增长较快的子行业之一,2020年末童装规模有望突破2,700亿元。

4、疫情影响的应对措施

目前我国疫情防控形势整体向好,就疫情应对而言,公司积极采取措施应对疫情带来的不利影响。面对复杂且严峻的外部环境,公司加快销售渠道、销售方式的调整,在线上渠道方面建立专业的电子商务中心,大力发展移动电商业务,成立新零售运营中心,多店仓网点灵活交付,提高商品周转速度和内部运营效率,同时压缩非经营相关费用,结合目前已经开展的各个项目从自身开始变革,重新定位消费群体,重新聚焦产品优势,重新定义品牌使命,在品牌力、产品研发、商品流通、门店运营、库存控制等方面加强管控,重塑企业格局及竞争优势。未来随着公司加大线上线下营销力度,2019年新增直营门店经营效益预计会在近两年逐步体现,以及本次募投项目顺利实施,预计将尽快实现业绩恢复和增长,业绩持续大幅下滑或连续亏损的风险较低。

综上,随着公司上述对策的实施及新冠疫情逐渐得到控制,新冠疫情对公司日常经营的影响将逐渐消除。公司2020年的业绩变动情况预计不会对公司未来的持续经营能力构成重大不利影响。

公司于2021年4月29日披露了《2021年第一季度报告》(数据未经审计或审阅),2021年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为4,461.22万元,比上年同期增长4,899.90%,实现扭亏为盈。

申报会计师核查意见:

申报会计师查阅了公司2020年度报告、2021年第一季度报告及财务报表(数据未经审计或审阅)、登记资料、公告文件,查询了同行业可比上市公司情况,对业绩波动进行了详细分析。申报会计师认为:公司披露的业绩下滑原因合理,不会对公司以后年度经营产生重大不利影响,公司仍符合非公开发行股票条件,不会对本次非公开发行构成实质性障碍。

（本页无正文，为《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳市安奈儿股份有限公司非公开发行股票会后重大事项的核查意见》之签署页）

立信会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：梁肖林（项目合伙人）

中国注册会计师：胥 春

中国·上海

二〇二一年五月十六日