

目录

	页次
一、 备考合并盈利预测审核报告.....	1
二、 备考合并盈利预测表.....	2
三、 备考合并盈利预测说明.....	3 - 27



正中珠江

G.P.C.P.A.s

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：广州市东风东路555号粤海集团大厦10楼

电话：020-83939698 传真：020-83800977

盈利预测审核报告

广会专字[2014]G14013390049号

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司：

我们审核了后附的山西百圆裤业连锁经营股份有限公司（以下简称“百圆裤业”）管理层编制的2014年度及2015年度备考合并盈利预测报告，包括备考合并盈利预测表以及后附的备考合并盈利预测编制基础、假设及编制说明和备考合并盈利预测项目编制说明。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》。百圆裤业管理层对该预测及其所依据的编制基础及各项假设负责。这些假设已在后附的盈利预测的假设和盈利预测编制说明中披露。

根据我们对支持盈利预测报告中披露的编制基础及基本假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为该编制基础及基本假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在该编制基础及基本假设的基础上恰当编制的，并按照该编制基础及基本假设进行了列报。

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。

本审核报告仅用于百圆裤业向中国证券监督管理委员会申请发行股份购买资产使用，我们同意将本审核报告作为百圆裤业向中国证券监督管理委员会报送材料所必备的文件随其他申报材料一起上报，不得用作任何其他用途，因使用本报告不当造成的后果，与注册会计师及本事务所无关。

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

（特殊普通合伙）

中国注册会计师：何华峰

中国注册会计师：安霞

中国 广州

二〇一四年七月十五日

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司

2014年度及2015年度备考合并盈利预测表

编制单位：山西百圆裤业连锁经营股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2013年度 已审实现数	2014年预测数			2015年预测 数
		1-3月已审 实现数	4-12月预 测数	合计数	
一、营业收入	91,270.52	28,452.59	112,202.82	140,655.41	212,232.57
减：营业成本	45,111.39	13,302.07	52,452.56	65,754.63	96,298.37
营业税金及附加	425.80	52.12	338.13	390.25	421.75
销售费用	29,618.50	11,765.61	42,387.81	54,153.42	89,272.04
管理费用	6,657.97	1,267.41	6,580.56	7,847.97	8,176.97
财务费用	713.42	268.11	1,245.66	1,513.77	1,613.75
资产减值损失	929.79	49.72	445.67	495.39	741.03
加：公允价值变动收益					
投资收益			175.00	175.00	350.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益					
二、营业利润	7,813.65	1,747.55	8,927.43	10,674.98	16,058.66
加：营业外收入	79.45	27.70	50.60	78.30	40.20
减：营业外支出	9.35	7.93	3.06	10.99	0.41
其中：非流动资产处置损失	0.27				
三、利润总额	7,883.75	1,767.32	8,974.97	10,742.29	16,098.45
减：所得税费用	2,007.67	490.91	2,002.74	2,493.65	4,381.72
四、净利润	5,876.08	1276.41	6,972.23	8,248.64	11,716.73

后附的盈利预测编制基础、假设和编制说明为本盈利预测表的组成部分。

公司法定代表人：



主管会计工作的负责人：



会计机构负责人：



山西百圆裤业连锁经营股份有限公司

备考合并盈利预测的编制基础、假设和编制说明

本盈利预测报告是山西百圆裤业连锁经营股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）管理层在最佳估计假设的基础上编制的。本盈利预测报告的编制遵循谨慎性原则，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

1、依据本公司2014年7月15日第二届董事会第十二次（临时）会议审议通过的《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金方案的议案》及公司于2014年7月15日与深圳市环球易购电子商务有限公司（以下简称“环球易购”）签署附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》，公司拟通过发行股份及支付人民币6000万元现金方式向徐佳东、李鹏臻、田少武、深圳市创新投资集团有限公司和深圳市红土信息创业投资有限公司购买其合计持有的环球易购100%股份。公司同时向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股份配套融资，配套融资金额不超过本次总交易金额的25%，即1.5亿元，用于支付本次交易的现金对价、本次重组的相关费用以及本次交易完成后环球易购的业务发展。

本次备考合并盈利预测假设本公司已于2013年1月1日完成对环球易购100%的股份收购并将环球易购预测期间的利润纳入备考合并盈利预测。

2、本次备考合并盈利预测是根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定编制公司2014年度及2015年度的盈利预测报告。

3、本备考合并盈利预测报告是本公司根据业经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司2013年度及2014年1-3月的利润表所反映的实际经营业绩和广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计的环球易购2013年度以及2014年1-3月的利润表所反映的实际经营业绩为基础，并依据预测期间本公司的经营计划、资金使用计划、投资计划及其他有关资料，并以下文“二、盈利预测的基本假设”所述之基本假设为前提，按照下文“三、盈利预测编制说明”中所述本公司之主要会计政策编制的。其中本公司的预测经营业绩业经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审核并出具了盈利预测审核报告（中喜专审字【2014】第0263号），环球易购的预测经营业绩业经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审核并出具了盈利预测审核报告（广会专字[2014]G14013390028号）。

4、本次备考合并盈利预测未预测不确定的非经常性项目对本公司2014年度及2015年度经营业绩的影响。

响，编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规及财政部2006 年颁布的企业会计准则的规定，在所有重大方面均与本公司以前一贯采用的会计政策及核算方法一致。

二、盈利预测基本假设

1、本公司所遵循的我国现行的法律、法规、政策无重大变化；

2、本公司所在地区的社会、政治、经济环境无重大变化；

3、环球易购于2012年9月10日被认定为高新技术企业并获发编号为GR201244200018的《高新技术企业证书》，有效期为三年，按照2007年颁布的《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，2013年度、2014年度按15%的税率计缴企业所得税。鉴于环球易购目前的《高新技术企业证书》将于2015年9月9日到期，高新技术企业资质将来能否复审通过存在不确定性，根据谨慎性原则，假设环球易购2015年企业所得税率为25%；

4、本公司在盈利预测期间，公司生产经营涉及的有关国家税率、信贷利率、外汇汇率无重大变化；

5、本公司所属行业的市场状况及市场占有率无重大变化；

6、本公司经营所需主要劳务等供应情况及价格在未来期间内不会发生重大波动；

7、本公司的经营计划、投资计划及费用预算等能如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的影响；

8、盈利预测期间，本公司已签署的涉及销售、租赁等经营业务合同以及涉及资金借贷等合同不存在重大变化；

9、本公司预测期内采用的会计政策及其核算方法，在所有重大方面均与本公司以前一贯采用的会计政策及其核算方法一致；

10、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；

11、无其他人力不可抗拒的因素和不可预见因素造成的重大不利影响；

12、盈利预测期间，本公司对环球易购的股权比例不会发生重大变化。

三、公司基本情况

（一）公司历史沿革

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司（以下简称“本公司”）是山西百缘物流配送有限公司（以下简称“百缘物流”）于2009年11月20日依法整体变更而来的股份有限公司。根据百缘物流2009年10月26日股东会决议及2009年11月8日公司创立大会决议批准，以百缘物流公司原有6位股东作为发起人，以截至2009年9

月30日经审计的净资产整体变更为股份公司，变更后的总股本为5,000万元，每股面值人民币1元，注册资本人民币5,000万元。

经中国证券监督管理委员会《关于核准山西百圆裤业连锁经营股份有限公司首次公开发行股票批复》(证监许可[2011]1677号)文件核准，并经深圳证券交易所《关于山西百圆裤业连锁经营股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》(深证上[2011]369号)同意，本公司发行人民币普通股(A股)股票1667万股，发行价格为25.80元，截止2011年12月5日本公司收到募集资金总额人民币430,086,000.00元，减除发行费用28,426,369.08元后，募集资金净额401,659,630.92元。其中：新增股本人民币16,670,000.00元，出资额溢价部分为人民币384,989,630.92元，全部计入资本公积。变更后的注册资本为人民币66,670,000.00元，股份总数66,670,000股。

根据本公司2011年年度股东会决议和修改后章程的规定，2012年7月5日按每10股转增10股的比例，以资本公积向全体股东转增股份总额6,667.00万股，每股面值1元，计增加股本66,670,000.00元。变更后的注册资本为人民币133,340,000.00元。

注册地址：太原市建设南路632号

法定代表人：杨建新

(二) 公司的基本组织架构

本公司设立了股东会、董事会、监事会,制定了相应的议事规则。公司下设行政管理部、证券事务部、研发中心、市场管理中心、品牌管理中心、商品管理中心、财务中心、人才管理开发中心、信息中心、培训中心、审计中心等。截止2014年3月31日，本公司有十三家子公司。

(三) 行业性质和经营范围

行业性质：裤装零售业。

主营业务：本公司主营业务为男女裤装的研发设计、组织外包生产、物流配送、连锁销售。

经营范围：仓储服务，物流基地、物流中心的营运与管理，包装服务，批发零售针纺织品、服装、缝纫机械、服装原材料、百货、皮革制品、家俱、工艺品、文化用品、五金交电、建材、服装加工、生产、房屋租赁，物业管理。企业管理咨询。

四、公司主要会计政策、会计估计

(一) 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

(二) 遵循企业会计准则的声明

本公司承诺编制的报告期各财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司报告期间的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(三) 会计期间

本公司自每年公历1月1日起至12月31日止为一个会计期间。

(四) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为企业合并发生的各项直接相关费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的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。

购买方对合并成本大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，确认为商誉。购买方对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，经复核后合并成本仍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。

(六) 合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号－合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或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，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

(七) 现金等价物的确定标准

本公司持有的期限短(从购买日起, 三个月到期)、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确定为现金等价物。

(八) 外币业务和外币报表折算

1、外币交易

本公司发生的外币经济业务, 按业务发生日即期汇率折合人民币记账, 月末对外币账户的余额按月末即期汇率进行调整, 所发生的汇兑损益属于资本性支出的计入资产的价值, 属于收益性支出的计入当期损益。

2、外币财务报表的折算

本公司对合并范围内境外经营实体的财务报表(含采用不同于本公司记账本位币的境内子公司、合营企业、联营企业、分支机构等), 折算为人民币财务报表进行编报。

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, 所有者权益项目除“未分配利润”项目外, 其他项目采用发生时的汇率折算。利润表中的收入和费用项目, 采用即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额, 在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额, 在现金流量表中单独列示。

(九) 金融工具

1、金融工具的分类

金融资产在初始确认时划分为四类:(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 包括交易性金融资产和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;(2)持有至到期投资;(3)贷款和应收款项;(4)可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为两类:(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债, 包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债;(2)其他金融负债。

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1)当本公司成为金融工具合同的一方时, 确认一项金融资产或金融负债。当收取该金融资产现金流量的合同权利终止、金融资产已转移且符合规定的终止确认条件的金融资产应当终止确认。当金融负债的现时义务全部或部分已解除的, 终止确认该金融负债或其一部分。

(2)本公司对金融资产的计量方式按下述规定执行:

① 本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 按取得时的公允价值作为初始确认金额, 相关交易费用计入当期损益。持有期间取得的利息或现金股利, 确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量, 因公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。该金融资产处置时其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益, 同时调整公允价值变动损益;

② 本公司可供出售金融资产，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失直接计入资本公积。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益，同时原计入资本公积的公允价值变动额转入投资收益；

③ 本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收款项按双方合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置应收款项时，取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

④ 本公司持有至到期投资，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，持有期间按实际利率及摊余成本计算确认利息收入计入投资收益。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益。

(3) 本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，持有期间按公允价值进行后续计量；其他金融负债，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按实际利率法，以摊余成本计量。

3、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确认其公允价值；不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格为基础确定其公允价值。

4、金融资产（不含应收款项）减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对贷款、持有至到期投资按预计未来现金流量现值与账面价值的差额计提减值准备；计提后如有客观证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回计入当期损益。

可供出售的金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应予以转出计入当期损益。其中，属于可供出售债务工具的，在随后发生公允价值回升时，原减值准备可转回计入当期损益，属于可供出售权益工具投资，其减值准备不得通过损益转回。

(十) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、单项金额重大的应收款项坏账准备

单项金额重大的判断依据或金额标准	100 万元以上的应收账款和 100 万元以上的其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益；单独测试未发生减值的应收账款、其他应收款，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。	账龄分析法
其他组合	公司对合并范围内的关联方应收账款、其他应收款；押金、保证金等不存在收回风险的应收款项。	不计提

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1 - 2 年	10%	10%
2 - 3 年	20%	20%
3 - 4 年	50%	50%
4 - 5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款应进行单项减值测试。
坏账准备的计提方法	结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。

(十一) 存货

- 1、存货的分类：库存商品、周转材料等。
- 2、发出存货的计价方法：加权平均法。
- 3、周转材料的摊销：采用一次摊销法。
- 4、公司的存货盘存采用期末永续盘存制度。

5、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：公司在中期期末或年度终了，根据存货全面清查的结果，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。可变现净值按估计的市价扣除至完工时将要发生的成本及销售费用和税金确定。

(十二) 长期股权投资

- 1、企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

(1) 同一控制下的企业合并，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为

长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并，以购买日为取得对购买方控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为初始投资成本。如果购买成本的公允价值大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额，其差额作为商誉；如果购买成本的公允价值小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额，其差额计入当期损益。

2、非企业合并形成的长期股权投资，以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，合同或协议约定价值不公允的除外；具有商业实质且其公允价值能够可靠计量的非货币资产交换取得的长期股权投资，以其公允价值和支付的相关税费作为该项投资的初始投资成本，换出资产账面价值与公允价值的差额计入当期损益；以债务重组方式取得的长期股权投资，以其公允价值作为初始投资成本，公允价值与重组债务账面价值之间的差额计入当期损益。

3、长期股权投资后续计量及收益确认

本公司对被投资单位控制或不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场没有报价，公允价值不能可靠计量的采用成本法核算。本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。公司确认投资收益时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确定。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1) 确定对被投资单位具有共同控制的依据

共同控制是指按照合同约定对某项经济活动共有的控制。在合营企业设立时，合营各方在投资合同或协议中约定在所设立合营企业的重要财务和生产经营决策制定过程中，必须由合营各方均同意才能通过。

(2) 确定对被投资单位具有重大影响的依据

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。一般情况下，本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%以上但低于 50%的表决权股份时认为对被投资单位具有重大影响。

5、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若对子公司、对合营企业、对联营企业的长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

(十三) 投资性房地产

1、确认依据：投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司的投资性房地产包括已出租的建筑物。投资性房地产同时满足下列条件的予以确认：

- (1) 该投资性房地产包含的经济利益很可能流入公司；
- (2) 该投资性房地产的成本能够可靠计量。

2、计量方法：本公司的投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

3、后续计量：本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧（摊销）率列示如下：

类别	预计使用寿命（年）	预计残值率	年折旧（摊销）率
房屋建筑物	35	5%	2.71%

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，本公司将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，本公司将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

资产负债表日，若投资性房地产的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。投资性房地产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(十四) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产（作为投资性房地产的房屋建筑物除外）；同时与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-35	5	2.71-4.75
电子设备	5	5	19
运输设备	5	5	19
办公设备	5	5	19

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

在资产负债表日，当发生下列情况时，如果固定资产的可收回金额低于其账面价值，公司按照固定资产的可收回金额与其账面价值之间的差额计提减值准备：固定资产市价大幅度下跌，其跌幅大大高于因时

间推移或正常使用而预计的下跌，并且预计在近期内不可能恢复；公司所处经营环境，如技术、市场、经济或法律环境，或者产品营销市场在当期发生或在近期发生重大变化，并对公司产生负面影响；同期市场利率等大幅度提高，进而很可能影响公司计算固定资产可收回金额的折现率，并导致固定资产可收回金额大幅度降低；固定资产陈旧过时或发生实体损坏等；固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如公司计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；其他有可能表明资产已发生减值的情况。其中，固定资产的可收回金额是指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中的较高者。

(十五) 在建工程

1、本公司在建工程按各项工程所发生的实际支出核算。在固定资产达到可使用状态前发生的工程借款利息和有关费用计入工程成本。

2、结转固定资产的时点为所购建的固定资产在达到预定可使用状态之日起结转固定资产，次月开始计提折旧，若尚未办理竣工决算手续，则先预估价值结转固定资产并计提折旧，办理竣工决算手续后按实际成本调整原估计价值，但不再调整原已计提折旧额。

3、期末对在建工程进行全面检查，有证据表明该工程确实发生了减值，则对该项工程计提减值准备，在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

(十六) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则：借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前，根据其资本化率计算的发生额予以资本化。除此以外的其它借款费用在发生时计入当期损益。

2、借款费用资本化期间：借款费用只有同时满足以下三个条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

3、暂停资本化期间：符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

4、借款费用资本化金额及利率的确定：公司为购建或者生产符合资本化条件的资产借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；公司为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累

计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数与一般借款的加权平均利率计算确定应予资本化利息金额。

(十七) 无形资产

1、核算内容：公司的无形资产指公司拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、特许权、土地使用权等。

2、计量：公司无形资产按照成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产,按照经济利益的预期实现方式,在其使用寿命内系统合理摊销;使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

源自合同性权利或其他法定权利取得的无形资产,其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限。没有明确的合同或法律规定的,公司综合各方面情况,如聘请相关专家进行论证、或与同行业的情况进行比较以及企业的历史经验等,来确定无形资产为企业带来未来经济利益的期限。

如果经过这些努力,确实无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限,将其作为使用寿命不确定的无形资产。

3、无形资产使用寿命的复核：企业至少于每年年度终了,对无形资产的使用寿命进行复核,如果有证据表明无形资产的使用寿命不同于以前的估计,则对于使用寿命有限的无形资产,应改变其摊销年限。对于使用寿命不确定的无形资产,如果有证据表明其使用寿命是有限的,则按照使用寿命有限无形资产的处理原则处理。

4、企业内部研究开发项目研究阶段的支出费用化,于发生时计入当期损益。开发阶段的支出符合资本化条件的,确认为无形资产。资本化条件具体为：(1)从技术上来讲,完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；(2)有意完成该无形资产并使用或销售它；(3)该无形资产可以产生可能未来经济利益；(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产。(5)对归属于该无形资产开发阶段的支出,可以可靠地计量。

5、土地使用权的核算：公司购入的土地使用权,或以支付土地出让金方式取得的土地使用权,按成本进行初始计量。公司购入的土地使用权用于开发商品房时,将土地使用权的账面价值全部转入开发成本；土地使用权用于建造自用某项目时,土地使用权的账面价值不与地上建筑物合并计算成本,而仍作为无形资产核算,单独进行摊销。

6、无形资产在期末时按账面价值与可收回金额孰低计量,对可收回金额低于账面价值的差额,计提无形资产减值准备。

(十八) 长期待摊费用

长期待摊费用指公司已经发生应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。公司长期待摊费用按受益期限平均摊销。

(十九) 预计负债

公司与或有事项相关义务同时满足以下条件的确认为预计负债：

- 1、该义务是企业承担的现时义务；
- 2、履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- 3、该义务的金额能够可靠地计量。

公司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，于资产负债表日对预计负债进行复核，按照当前最佳估计数对账面价值进行调整。

(二十) 职工薪酬

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。职工薪酬包括职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利、解除劳动关系给予的补偿金等。公司在职工为其提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除劳动关系外，根据职工提供服务的受益对象，计入相关费用或资产。

公司即将实施已制定的正式解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议且公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，公司确认由此而产生的预计负债，同时计入当期费用。

(二十一) 收入

1、销售商品收入确认原则：在本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，收入的金额能够可靠的计量，相关的经济利益很可能流入企业，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量的情况下，确认为收入的实现。

(1) 百圆裤业具体的销售商品收入确认原则如下：

- ① 对加盟商的销售：于向加盟商发出货物，并交付承运人时确认销售收入。
- ② 通过直营店（非商场专柜）的销售：于商品交付给消费者，收取价款时，确认销售收入。
- ③ 通过直营店（商场专柜）的销售：于期末收到商场销售确认书时确认销售收入。

(2) 百圆裤业具体的商品销售折扣政策如下：

在直营店的零售中，本公司对VIP客户采用的销售折扣，按照折扣后的净额确认销售收入。

(3) 百圆裤业具体的商品退货政策如下：

① 加盟商退货政策：根据公司销售政策，加盟商关闭门店并退出经营可退货；新开业加盟商首批配货后约定期限内可退货；加盟商可以退回有质量问题的商品；其它情况不享受退货政策。相应的账务处理方式：加盟商退回商品时，根据供货价格冲减当期销售收入，按自供应商购入金额冲减销售成本。

② 直营店退货政策：公司直营店顾客可以退回有质量问题的商品，相应的账务处理方式：直营店顾客退回货品时，根据销售价格冲减当期销售收入，按自供应商购入金额冲减销售成本。

(4) 环球易购具体的销售商品收入确认原则如下:

客户通过在公司自营网站或者第三方销售平台(如亚马逊、亿贝)下订单并按公司指定的付款方式支付货款后,由公司委托物流公司将商品配送交付予客户,公司在将商品发出并交付予物流公司时确认收入。

(5) 环球易购具体的商品退货政策如下:

一般情况下,在公司规定的期限和指定的商品类别内,客户可以将商品退回公司:①对于有质量问题商品的退回,公司将原收取的商品货款和运费全额返还予客户;②对于非质量问题商品的退回,公司将原收取的商品货款或者商品货款扣除一定比例的退货手续费后返还予客户,客户原支付的运费不予返还。

公司在收到退回的商品时冲减当期营业收入和营业成本。

2、提供劳务收入确认原则:公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的,采用完工百分比法确认提供劳务收入。

公司采用以下方法确定提供劳务交易的完工进度:①已完工作的测量;②已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例;③已发生的成本占估计总成本的比例。

3、让渡资产使用权收入确认:利息收入金额,按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定;使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(二十二) 政府补助

公司在能够满足政府补助所附条件且能够收到政府补助时确认政府补助。其中:

1、政府补助为货币性资产的,按收到或应收的金额计量,政府补助为非货币性资产的,按公允价值计量,如公允价值不能可靠取得,则按名义金额1元计量。

2、与资产相关的政府补助,应确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益,其中,按名义金额计量的政府补助直接计入当期损益。与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关费用或损失的,应确认为递延收益,并在确认相关费用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。

(二十三) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、递延所得税资产、负债的确认:

本公司对资产、负债的账面价值与其计税基础之间产生的可抵扣暂时性差异,以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产,当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时,减记递延所得税资产的账面价值。因无法取得足够的应纳税所得额利用可抵扣暂时性差异而减记递延所得税资产账面价值的,继后期间根据新的环境和情况判断能够产生足够的应纳税所得额利用可抵扣暂时性差异,使得递延所得税资产包含的经济利益能够实现的,相应恢复递延所得税资产的账面价值。

本公司对资产、负债的账面价值与其计税基础之间产生的应纳税暂时性差异,除下列交易中产生的递

延所得税负债以外，确认所有递延所得税负债：

（1）商誉的初始确认。

（2）同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

① 该项交易不是企业合并；

② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

2、递延所得税负债的计提

在资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：企业合并；直接在所有者权益中确认的交易或事项。

（二十四）经营租赁

1、公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

2、公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（二十五）商誉

在非同一控制下企业合并时，支付的合并成本大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，确认为商誉。

公司于年末，将商誉分摊至相关的资产组进行减值测试，计提的减值准备计入当期损益，减值准备一经计提，在以后的会计期间不转回。

五、税项

（一）主要税种和税率

税目	计税依据	税率或费率	备注
增值税	应税收入	3%、6%、17%	注 1、（二）税收优惠及批文 1、2

税目	计税依据	税率或费率	备注
营业税	应税收入	5%	
城市维护建设税	应交流转税	7%	
教育费附加	应交流转税	3%	
地方教育附加	应交流转税	2%	
堤围防护费	应税收入	0.01%	
价格调控基金	应交流转税	1.5%	
河道管理费	应交流转税	1%	
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5%、25%	注 2、(二) 税收优惠及批文 3

注1:

本公司之子公司江西百圆裤业商贸有限公司2012年9月28日成立，被当地税务机关核准为小规模纳税人，增值税率为3%。

本公司子公司广州百博服装有限公司2012年11月成立，2013年11月被当地税务机关核准为一般纳税人。

本公司子公司南昌旺通仓储有限公司2013年4月15日成立，2013年8月营业税改征增值税，税率为3%。

环球易购服务收入从2012年11月起由营业税改征增值税，税率为6%。

注2: 环球易购之全资子公司香港环球易购电子商务有限公司利得税率为16.5%。

(二) 税收优惠及批文

1、根据《财政部、国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》(财税【2012】39号)的规定，环球易购出口的货物享受增值税退(免)税政策。

2、根据《财政部、国家税务总局关于应税服务适用增值税零税率和免税政策的通知》(财税【2011】131号)的规定，环球易购向境外单位提供的技术咨询服务免征增值税。

3、环球易购于2012年9月10日被认定为高新技术企业并获发编号为GR201244200018的《高新技术企业证书》，有效期为三年，按照2007年颁布的《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，2013年度、2014年度按15%的税率计缴企业所得税。鉴于环球易购目前的《高新技术企业证书》将于2015年9月9日到期，高新技术企业资质将来能否复审通过存在不确定性，根据谨慎性原则，环球易购2015年企业所得税率确定为25%。

六、盈利预测范围

(一) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
-------	-------	-----	------	------	------

兰州百圆服饰有限公司	全资子公司	甘肃兰州	裤装销售	15,000,000.00	裤装销售
郑州百瑞裤业有限公司	控股子公司	河南郑州	裤装销售	3,000,000.00	裤装销售
合肥百圆裤业销售有限公司	控股子公司	安徽合肥	裤装销售	4,571,429.00	裤装销售
长沙诚勤服饰有限公司	全资子公司	湖南长沙	裤装销售	33,000,000.00	裤装销售
南宁诚勤服饰有限公司	全资子公司	广西南宁	裤装销售	23,000,000.00	裤装销售
南京百圆裤业有限公司	全资子公司	江苏南京	裤装销售	37,000,000.00	裤装销售
贵阳百圆裤业有限公司	控股子公司	贵州贵阳	裤装销售	1,000,000.00	裤装销售
上海风汇电子商务有限公司	控股子公司	上海市	裤装销售	500,000.00	裤装销售
武汉实宜舒商贸有限公司	控股子公司	湖北武汉	裤装销售	25,181,000.00	裤装销售
江西百圆裤业商贸有限公司	全资子公司	江西南昌	裤装销售	11,000,000.00	裤装销售
广州百博服装有限公司	全资子公司	广州市	裤装销售	16,002,900.00	裤装销售
南昌旺通仓储有限公司	全资子公司	江西南昌	仓储服务	100,000.00	仓储服务

(续上表)

期末实际 出资额	实质上构成 对子公司净 投资的其他 项目余额	持股 比例 (%)	表决 权比 例(%)	是否 合并 报表	少数股 东权益	少数股东权 益中用于冲 减少数股东 损益的金额	从母公司所有者权益冲减 子公司少数股东分担的本 期亏损超过少数股东在该 子公司期初所有者权益中 所享有份额后的余额
15,000,000.00	0	100	100	是	0	0	0
2,100,000.00	0	70	70	是	0	0	0
3,200,000.00	0	70	70	是	0	0	0
33,000,000.00	0	100	100	是	0	0	0
23,000,000.00	0	100	100	是	0	0	0
37,000,000.00	0	100	100	是	0	0	0
700,000.00	0	70	70	是	0	0	0
255,000.00	0	51	51	是	0	0	0
17,626,700.00	0	70	70	是	0	0	0
11,000,000.00	0	100	100	是	0	0	0
16,002,900.00	0	100	100	是	0	0	0
100,000.00	0	100	100	是	0	0	0

(二) 同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
-------	-----	-----	------	------	------

	类型				
山西百圆裤业有限公司	全资子公司	山西太原	裤装销售	25,000,000.00	裤装销售

(续上表)

期末实际 出资额	实质上构成对 子公司净投资 的其他项目余 额	持股 比例 (%)	表决权 比例(%)	是否 合并 报表	少数股 东权益	少数股东权益 中用于冲减少 数股东损益的 金额	从母公司所有者权益冲减 子公司少数股东分担的本 期亏损超过少数股东在该 子公司期初所有者权益中 所享有份额后的余额
25,841,600.00	0	100	100	是	0	0	0

(三) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司 类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
深圳市环球易购电 子商务有限公司	全资 子公司	深圳	电子商务、网上贸易及 电子产品的技术开发与 销售、经营进出口	19,805,800.00	电子商务、网上贸易及电子产品的 的技术开发与销售、经营进出口
香港环球易购电子 商务有限公司	全资 孙公司	香港	电子商务、电子产品及 相关软件的开发与销售 ，进出口贸易业务	1800 万港元	电子商务、电子产品及相关软件 的开发与销售，进出口贸易业 务。
深圳市君美瑞信息 科技有限公司	全资 孙公司	深圳	网上贸易、国内贸易、 国内贸易、信息咨询、 进出口业务	100 万元	网上贸易（不含专营、专卖、专 控商品及其他许可项目）；国内 贸易（不含专营、专卖、专控商 品）；电子产品的技术开发与销售 ；信息咨询（不含限制项目）； 经营进出口业务（法律、行政法 规、国务院决定禁止的项目除 外，限制的项目须取得许可后方 可经营）。

(续上表)

子公司名称	期末实际 出资额	实质上构 成对子公 司净投资 的其他项 目余额	持股 比例 (%)	表决权 比例 (%)	是否 合并 报表	少数股 东权益	少数股东 权益中用 于冲减少 数股东损 益的金额	从母公司所有者权 益冲减子公司少数 股东分担的本期亏 损超过少数股东在 该子公司期初所有 者权益中所享有份 额后的余额
深圳市环球易购电 子商务有限公司	19,805,800.00	0	100	100	是	0	0	0
香港环球易购电子 商务有限公司	3,323,000 美元	0	100	100	是	0.00	0	0
深圳市君美瑞信息 科技有限公司	0	0	100	100	是	0.00	0	0

本次备考合并盈利预测假设本公司已于2013年1月1日完成对环球易购100%的股份购并将环球易购预

测期间的利润纳入备考合并盈利预测，详见本盈利预测说明-“一”-1。

七、盈利预测主要项目说明

1、营业收入预测分析

—分类明细

项目	2013 年已审实现数		2014 年度预测数	
			1-3 月已审实现数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	89,615.94	44,605.85	28,198.03	13,250.23
裤装	42,980.88	23,445.05	8,135.51	4,422.57
服饰家居	19,776.96	7,531.14	9,039.14	3,241.38
电子产品	26,858.10	13,629.66	11,023.38	5,586.28
其他业务	1,654.58	505.54	254.56	51.84

(续上表)

项目	2014 年度预测数				2015 年度预测数	
	4-12 月预测数		合计数			
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	110,810.37	52,004.40	139,008.41	65,254.63	210,586.23	95,798.37
裤装	33,114.54	17,413.91	41,250.06	21,836.48	40,475.97	20,068.95
服饰家居	35,005.75	12,941.58	44,044.89	16,182.96	81,483.04	30,425.42
电子产品	42,690.08	21,648.91	53,713.46	27,235.19	88,627.22	45,304.00
其他业务	1,392.45	448.16	1,647.00	500.00	1,646.34	500.00

—主营业务毛利情况

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度
裤装	45.45%	47.06%	50.42%
服饰家居	61.92%	63.26%	62.66%
电子产品	49.25%	49.30%	48.88%
合计	<u>50.23%</u>	<u>53.06%</u>	<u>54.51%</u>

—公司 2014 年度、2015 年度裤装类主营业务收入是以 2013 年度及 2014 年 1-3 月的实际收入为基础，根据预测的销售数量和销售单价进行计算确定。2014 年度销售数量是根据公司 2014 春、夏、秋季订货会加盟商订货情况进行测算，2015 年度预测的销售数量是根据近年来公司销售数量变动趋势进行测算；2014

年度、2015 年度销售单价是根据公司 2014 年春、夏、秋季订货会价位占比情况，结合公司未来产品价格规划因素进行测算。

—公司2014年度和2015年度服饰家居、电子产品类主营业务收入是以2013年度及2014年1-3月的实际收入为基础，结合目前跨境电商行业的市场情况和未来的发展趋势，在分别考虑公司网站的访问用户数量、注册用户数量、实际购买用户数量及重复购买用户数量等因素基础上进行谨慎预测。

—2014年度预测主营业务收入比2013年度增长49,392.47万元，增长55.12%，2015年度预测主营业务收入比2014年度预测数增长71,577.82万元，增长51.49%，主要原因是随着跨境电子商务的快速发展，公司凭借对用户和产品的精准定位，通过开发新产品持续地满足用户需求，从而扩大服饰家居、电子产品的零售出口额。

—公司其他业务收入主要为房屋租赁收入、品牌使用费收入、材料销售收入等，各年收入较为稳定，参照 2013 年其他业务收入金额进行预测。

—公司主营业务毛利率2014年度、2015年度较2013年度有略微增长，主要原因是公司近几年一直在积极推动产品结构的升级，不断提高裤装高价位产品的销售比重，同时公司直营门店销售规模及销售比重的增加，推动了公司毛利率水平的提高。

2、营业税金及附加

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
营业税	51.46	7.46	44.54	52.00	52.00
城建税	218.23	26.05	171.28	197.33	215.84
教育费附加	156.11	18.61	122.31	140.92	153.91
合计	425.80	52.12	338.13	390.25	421.75

—公司 2014 年度和 2015 年度营业税金及附加是根据预测的营业收入和法定税率进行预测，营业税金及附加主要为营业税、城建税、教育费附加。

—公司各年度营业税金及附加变动不大。

3、销售费用

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
物流及仓储费	12,782.45	5,283.59	20,428.66	25,712.25	43,908.33
广告宣传费	5,273.33	2,574.34	8,032.33	10,606.67	19,501.37
职工薪酬	4,606.12	1,360.91	4,218.27	5,579.18	7,841.95
佣金及平台费	3,076.87	1,658.60	6,451.80	8,110.40	13,704.35
租金	1,779.69	434.74	1,475.43	1,910.18	2,072.02
辅料	334.56	21.64	368.36	390.00	345.00
装修费	465.24	126.07	534.73	660.79	467.37
其他	1,300.24	305.72	878.23	1,183.95	1,431.65
合计	29,618.50	11,765.61	42,387.81	54,153.42	89,272.04

—公司 2014 年度和 2015 年度销售费用主要依据历史管理水平及预测期间的经营变动趋势进行预测。销售费用主要包括物流及仓储费、广告宣传费、佣金及平台费、职工薪酬等。物流及仓储费主要根据销售收入、历史上该项费用占营业收入的比例并在考虑未来物流仓储成本变动的基础上进行预测；广告宣传费主要根据销售收入及公司未来的广告投放计划进行预测；佣金及平台费主要根据跨境电商销售收入、历史上各平台的销售佣金及平台费占跨境电商营业收入的比例进行预测；职工薪酬主要根据未来的用工需求、当前薪金水平及预计的薪金涨幅进行预测；其他费用根据历史数据并结合公司实际情况按一定比例进行预测。

—2014 年度预测销售费用比 2013 年度增长 24,534.92 万元，增长 82.84%，2015 年度预测销售费用比 2014 年度预测数增长 35,118.62 万元，增长 64.85%，主要原因是根据公司预计销售收入增长而物流仓储费、佣金及平台费等相应增长所致。

4、管理费用

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
职工薪酬	3,144.85	696.11	2,724.10	3,420.20	3,458.02
会议费、差旅费	1,192.49	120.55	1,217.57	1,338.12	1,285.36
折旧及摊销费	572.33	187.57	359.94	547.51	586.78
租金及物业费	420.99	58.85	565.31	624.16	722.71
咨询服务费	345.16	15.50	410.27	425.78	430.64
办公费	295.51	16.62	296.62	313.24	328.03
税金	241.63	64.78	168.28	233.07	217.58

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
其他	445.01	107.43	838.47	945.89	1,147.85
合计	<u>6,657.97</u>	<u>1,267.41</u>	<u>6,580.56</u>	<u>7,847.97</u>	<u>8,176.97</u>

—公司 2014 年度和 2015 年度管理费用主要依据历史管理水平及预测期间的经营变动趋势进行预测。管理费用主要包括职工薪酬（工资福利、社会保险费及住房公积金）、会议费、差旅费、租金及物业费、办公费及折旧与摊销费等。职工薪酬主要根据未来的用工需求、当前薪金水平及预计的薪金涨幅进行预测；租金及物业费主要根据已签订的租赁合同，结合历史租金及物业费占营业收入的比例进行预测；折旧与摊销费根据预计固定资产、无形资产增减变动情况及采用的折旧/摊销政策进行预测；其他费用根据历史数据并结合公司实际情况按一定比例进行预测。

—2014 年度预测管理费用比 2013 年度增长 1,190.00 万元，增长 17.87%，2015 年度预测管理费用比 2014 年度预测数增长 329.00 万元，增长 4.19%，主要原因是根据公司预计经营规模增长，职工薪酬、会议费、差旅费、租金及物业费、办公费等相应增加所致。

5、财务费用

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
利息支出	1,030.61	211.45	1,043.21	1,254.66	1,238.21
减：利息收入	633.61	58.19	77.01	135.20	111.79
银行手续费	69.47	21.82	82.40	104.22	145.22
汇兑损益	107.76	-17.38	157.47	140.09	182.11
其他	139.19	110.41	39.59	150.00	160.00
合计	<u>713.42</u>	<u>268.11</u>	<u>1,245.66</u>	<u>1,513.77</u>	<u>1,613.75</u>

—公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、银行手续费及汇兑损益等。

—公司 2014 年度和 2015 年度利息支出主要是根据预测期间的借款计划、银行贷款利率预测；利息收入主要根据预测期间存款数、存期及利率进行预测；银行手续费主要根据预测期间的业务量及银行有关规定进行预测；汇兑损益主要根据历史数据以及对未来汇率预期的基础上进行预测；其他项目主要根据历史数据考虑一定增幅进行预测。

—2014 年度预测财务费用比 2013 年度增长 800.35 万元，增长 112.18%，2015 年度预测财务费用比 2014

年度预测数增长99.98万元，增长6.60%，主要原因是公司利息收入减少所致。

6、资产减值损失

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
坏账损失	675.56	6.08	51.42	57.50	16.85
存货跌价损失	254.23	43.64	394.25	437.89	724.18
合计	<u>929.79</u>	<u>49.72</u>	<u>445.67</u>	<u>495.39</u>	<u>741.03</u>

—公司资产减值损失包括坏账损失和存货跌价损失。

—公司 2014 年度和 2015 年度坏账损失主要是公司商品销售收入结算的时间差产生的应收款项，按照公司会计政策计提的坏账准备。

—公司 2014 年度和 2015 年度存货跌价损失主要根据预计的存货跌价准备余额 2014 年末较 2013 年末、2015 年末较 2014 年末的变动额进行预测；而 2014 年末、2015 年末的存货跌价准备余额根据预测的 2014 年末、2015 年末存货余额、历史存货跌价准备占存货余额比例进行预测。

7、投资收益

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
山西紫云牧业有限公司			175.00	175.00	350.00
合计	=	=	<u>175.00</u>	<u>175.00</u>	<u>350.00</u>

—公司 2014 年度和 2015 年度投资收益主要是根据山西紫云牧业有限公司 2014 年度和 2015 年度的利润预测数及公司所持的股比进行测算。

8、营业外收入

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
政府补助	79.07	27.62	50.37	77.99	40.00
其他	0.38	0.08	0.23	0.31	0.20
合计	<u>79.45</u>	<u>27.70</u>	<u>50.60</u>	<u>78.30</u>	<u>40.20</u>

—公司营业外收入主要为政府补助，2014 年度和 2015 年度预测数主要是确认为递延收益的政府补助

预计未来各年转入营业外收入的金额;其他营业外收入主要根据历史数据并结合公司实际情况进行合理预测。

9、营业外支出

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
非流动资产处置损失	0.27				
罚款支出	0.10				
滞纳金	0.12				
其他	8.86	7.93	3.06	10.99	0.41
合计	<u>9.35</u>	<u>7.93</u>	<u>3.06</u>	<u>10.99</u>	<u>0.41</u>

—公司 2014 年度和 2015 年度营业外支出主要根据公司历史数据并结合公司实际情况进行合理预测。

10、所得税费用

项目	2013 年已审实现数	2014 年度预测数			2015 年度预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
按税法及相关规定计算的当期所得税	2,656.13	524.56	1,952.95	2,477.51	4,231.69
递延所得税调整	-648.46	-33.65	49.79	16.14	150.03
合计	<u>2,007.67</u>	<u>490.91</u>	<u>2,002.74</u>	<u>2,493.65</u>	<u>4,381.72</u>

—所得税费用主要包括当期所得税和递延所得税。

—公司 2014 年度和 2015 年度当期所得税费用主要根据公司预测利润总额、法定税率进行预测;递延所得税费用根据预测期间的暂时性差异及适用所得税税率进行计算确定。

八、影响盈利预测结果实现的主要问题和准备采取的措施

(一) 影响裤业的主要问题和准备采取的措施

1、应收账款回收的风险

公司应收账款对象主要为公司的加盟商,其回款情况一直较正常,但如果公司对这些客户的应收账款不能按期或无法回收,公司经营业绩和生产经营将会受到不利影响。

拟采取的措施:公司将加强加盟商的信用管理,根据加盟商财务状况、未来市场开发情况、销售情况、组织管理能力及以往回款情况进行综合分析,制定不同信用额度与期限,加大应收账款的催

收力度，同时完善激励和约束机制，落实内部催收款项的责任。

2、未来直营门店租金上涨的风险

近几年，随着我国房地产市场的升温，国内商铺租金总体呈上涨趋势，公司直营门店的运营成本将逐步提高，未来几年，店铺租金水平若上涨速度过快并超过公司门店的消化能力，将直接影响到公司未来的经营业绩。

拟采取的措施：目前公司在进行店铺租赁时，尽可能签订租赁期限较长且有续租优先权的租赁协议，以确保店铺的稳定，并通过购置方式保证营业场所的稳定性。

3、管理风险

公司业务规模的快速扩大，将对公司在市场开拓、运营管理、技术开发、人才储备等方面提出更高的要求，如果未来公司在人才引进、制度建设、信息化系统完善等方面不能及时适应外部环境的快速变化，将会影响公司的经营效率和经营业绩。

拟采取的措施：公司通过公司十多年的实践，已形成了一个稳定的管理团队，并建立起了一套较完善的经营管理体系，

4、电子商务的发展，对线下销售网络造成一定冲击。

公司电子商务中心积极扩展线上销售渠道，包括天猫、京东、凡客、一号店、当当、唯品会等，并在公司连锁体系内寻找优质的加盟商进行线上专卖店的开设和运营，为公司下一步开展O2O战略，进行更多模式的尝试和经验的积累。

(二) 影响服饰家居、电子产品的主要问题和准备采取的措施

1、市场风险

随着国家政策的大力支持，越来越多的公司开始展开外贸业务，行业竞争将会进一步加剧，公司业务增长速度和利润率将存在下降的风险。

拟采取的措施：公司将持续开发新产品类别以满足未来用户的多样化需求，通过优化产品结构、提高高毛利产品占比和开拓新兴海外市场，以获取经营业务和利润的快速增长。

2、核心人员流失风险

作为互联网电商运营企业，核心技术和管理人员是其未来技术、业务模式和产品不断创新、保持企业持续盈利的重要因素。随着公司经营规模的扩大，如果公司不能有效对核心人员进行管理，可能会造成公司核心人员的流失，以及相应的技术和业务信息流失和泄密，将对公司的经营产生不利的影响。

拟采取的措施：建立有效的激励机制，重视对企业团队的奖励，营造良好的工作氛围，培养核心人员的忠诚度。

3、税收优惠风险

2012年9月，环球易购取得深圳市科技工贸和信息化委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局和地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书（证书编号：GR201244200018），有效期3年。根据税收法规的相关规定，公告从2012年起连续三年享受15%的企业所得税税率优惠。在高新企业资质证书到期后，若公司未通过高新技术企业资质复审或者国家关于税收优惠法规的变化，则公司可能无法在未来年度继续享受税收优惠，将对经营业务业绩产生不利影响。目前，2015年度业绩是在假设企业所得税率为25%的基础上进行预测。

4、盈利预测风险

盈利预测是建立在一系列假设条件的基础上，而未来的不确定性始终存在，相关假设与实际情况可能会出现差异。

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司

二〇一四年七月十五日