



## 公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

中国，江苏，无锡  
总机：86（510）68798988  
传真：86（510）68567788  
电子信箱：mail@gztycpa.cn

Wuxi, Jiangsu, China  
Tel: 86（510）68798988  
Fax: 86（510）68567788  
E-mail: mail@gztycpa.cn

### 公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

## 关于上海证券交易所《关于江苏红豆实业股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管工作函》的回复

### 上海证券交易所上市公司管理一部：

根据贵所《关于江苏红豆实业股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管工作函》（“上证公函【2024】0648 号，以下简称《工作函》”）的要求，我们以对江苏红豆实业股份有限公司（以下简称“红豆股份”或“公司”）相关财务报表执行的审计工作为依据，对工作函中需要本所回复的相关问题进行了核查，现将核查情况说明如下：

#### 一、关于关联方往来

1、关于在集团财务公司存款。年报披露，公司与控股股东子公司红豆集团财务公司存在金融服务协议，由其向公司提供资金结算、授信融资及其他金融服务。截至报告期末，公司在集团财务公司活期存款余额 5.85 亿元，无定期存款，期末贷款余额 500 万元，为短期借款。公司在集团财务公司大额存款但贷款较少的同时，向外部金融机构大额贷款，报告期短期借款、长期借款和一年内到期的非流动负债期末余额分别达 5.71 亿元、3.06 亿元和 2.42 亿元。根据前期公告，集团财务公司存款利率高于商业银行可比存款产品收益水平，贷款利率低于可比商业银行同期市场水平；公司存在资金归集管理，集团财务公司与各银行签订银企直联协议，将公司及下属子公司指定银行账户中的资金，集中划转到各公司在集团财务公司的账户。请公司：（1）补充披露近 3 年公司在集团财务公司存款、贷款情况，包括年度及季度发生额、日均余额、利率、收益水平、利息费用及存贷款支取赎回情况；（2）结合集团财务公司的资产负债情况、资金状况、融资授信情况，评估并说明公司在集团财

务公司存款是否存在支取受限或到期无法足额赎回的风险，在财务公司的存款是否存在潜在的合同安排或限制性用途；（3）结合财务公司存贷款利率与商业银行对比情况，说明在集团财务公司大额存款但贷款较少，同时向外部金融机构大额贷款的原因及合理性，是否损害公司及中小股东利益；（4）结合公司在集团财务公司存贷款情况，说明公司资金使用及管理是否存在潜在风险及原因，公司在集团财务公司的存款是否存在被控股股东或其他方实际使用等变相占用上市公司资金的情形。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）补充披露近 3 年公司在集团财务公司存款、贷款情况，包括年度及季度发生额、日均余额、利率、收益水平、利息费用及存贷款支取赎回情况；

1、最近三年公司在财务公司存款、贷款的年度及季度发生额、日均余额、收益水平、利息费用情况

2021-2023 年，公司在红豆集团财务有限公司（以下简称财务公司）存款的年度及季度发生额、日均余额、利息收入情况如下：

单位：万元

年度	季度	期初余额	本期增加 (本期存入)	本期减少 (本期支取)	期末余额	日均余额	利息收入
2023 年度	第一季度	59,194.55	276,785.59	270,385.83	65,594.31	70,076.75	209.38
	第二季度	65,594.31	148,327.29	149,848.98	64,072.62	67,058.58	270.60
	第三季度	64,072.62	127,729.56	118,772.18	73,029.99	71,825.67	228.60
	第四季度	73,029.99	199,887.73	214,467.18	58,450.53	71,501.13	238.79
	小计	<b>59,194.55</b>	<b>752,730.16</b>	<b>753,474.17</b>	<b>58,450.53</b>	<b>70,124.12</b>	<b>947.37</b>
2022 年度	第一季度	31,471.83	749,497.17	714,087.40	66,881.59	68,745.01	198.61
	第二季度	66,881.59	302,752.84	313,349.69	56,284.74	62,791.21	197.69
	第三季度	56,284.74	428,877.63	418,606.62	66,555.75	61,249.14	238.04
	第四季度	66,555.75	1,030,095.61	1,037,456.82	59,194.55	56,354.07	208.80
	小计	<b>31,471.83</b>	<b>2,511,223.25</b>	<b>2,483,500.53</b>	<b>59,194.55</b>	<b>62,248.08</b>	<b>843.15</b>
2021 年度	第一季度	6,644.44	1,412,176.56	1,389,760.20	29,060.79	15,238.83	58.43
	第二季度	29,060.79	1,681,797.90	1,683,418.93	27,439.76	36,384.67	57.82
	第三季度	27,439.76	1,516,199.32	1,514,447.45	29,191.62	36,732.29	80.41
	第四季度	29,191.62	1,303,888.44	1,301,608.23	31,471.83	50,867.16	174.05
	小计	<b>6,644.44</b>	<b>5,914,062.21</b>	<b>5,889,234.82</b>	<b>31,471.83</b>	<b>34,908.63</b>	<b>370.71</b>

2021-2023 年，公司在财务公司贷款的年度及季度发生额、日均余额、利息费用情况如下：

单位：万元

年度	季度	期初余额	本期增加 (本期借入)	本期减少 (本期赎回)	期末余额	日均余额	利息费用
2023 年度	第一季度	500.00	-	500.00	-	22.22	0.50
	第二季度	-	-	-	-	-	-
	第三季度	-	-	-	-	-	-
	第四季度	-	500.00	-	500.00	21.74	-
	小计	<b>500.00</b>	<b>500.00</b>	<b>500.00</b>	<b>500.00</b>	<b>10.96</b>	<b>0.50</b>
2022 年度	第一季度	3,000.00	-	3,000.00	-	100.00	2.57
	第二季度	-	-	-	-	-	-
	第三季度	-	-	-	-	-	-
	第四季度	-	500.00	-	500.00	10.87	-
	小计	<b>3,000.00</b>	<b>500.00</b>	<b>3,000.00</b>	<b>500.00</b>	<b>27.40</b>	<b>2.57</b>
2021 年度	第一季度	-	-	-	-	-	1.60
	第二季度	-	-	-	-	-	-
	第三季度	-	-	-	-	-	-
	第四季度	-	3,000.00	-	3,000.00	163.04	-
	小计	-	<b>3,000.00</b>	-	<b>3,000.00</b>	<b>41.10</b>	<b>1.60</b>

## 2、最近三年公司在财务公司存款、贷款的利率情况

2021-2023 年，公司在财务公司存款、贷款的利率情况如下：

类型		2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	
存款	活期	0.50%	0.50%	0.50%	
	协定	1.30%	1.30%	1.30%	
	1 天通知	1.00%	1.15%	1.15%	
	7 天通知	1.55%	1.85%	1.85%	
	定期	3 个月	1.80%	1.80%	1.80%
		6 个月	2.00%	2.00%	2.00%
		12 个月	2.00%	2.10%	2.20%
24 个月		2.60%	2.70%	2.80%	
	36 个月	3.25%	3.35%	3.45%	
贷款	一年期	3.45%	3.65%	3.85%	

## 3、最近三年公司在财务公司存款、贷款的支取赎回情况

2023 年度，公司在财务公司存款、贷款的支取赎回情况如下：

单位：万元

年度	期间	存款支取情况	贷款赎回情况
2023 年度	第一季度	270,385.83	500.00
	第二季度	149,848.98	-
	第三季度	118,772.18	-

年度	期间	存款支取情况	贷款赎回情况
	第四季度	214,467.18	-
	小计	<b>753,474.17</b>	<b>500.00</b>
2022 年度	第一季度	714,087.40	3,000.00
	第二季度	313,349.69	-
	第三季度	418,606.62	-
	第四季度	1,037,456.82	-
	小计	<b>2,483,500.53</b>	<b>3,000.00</b>
2021 年度	第一季度	1,389,760.20	-
	第二季度	1,683,418.93	-
	第三季度	1,514,447.45	-
	第四季度	1,301,608.23	-
	小计	<b>5,889,234.82</b>	-

2021-2023 年，公司在财务公司存款支取发生额分别为 588.92 亿元、248.35 亿元及 75.35 亿元，呈下降趋势，主要系公司根据实际业务需求进行存取，各期存入财务公司发生额减少，分别为 591.41 亿元、251.12 亿元及 75.27 亿元，公司各期在财务公司存入和支取比例分别为 100.42%、101.12%及 99.90%，存入和支取基本平稳、匹配。

(二) 结合集团财务公司的资产负债情况、资金状况、融资授信情况，评估并说明公司在集团财务公司存款是否存在支取受限或到期无法足额赎回的风险，在财务公司的存款是否存在潜在的合同安排或限制性用途；

#### 1、财务公司的资产负债情况、资金状况、融资授信情况

截至 2023 年 12 月 31 日，财务公司资产总额 43.45 亿元，净资产 20.57 亿元，吸收存款余额（不含应计利息）19.34 亿元，发放贷款和垫款余额（不含应收利息）27.80 亿元；2023 年度，财务公司实现利息净收入 1.50 亿元、净利润 0.96 亿元。

截至 2023 年 12 月 31 日，财务公司的主要监管指标符合相关规定要求，具体如下：

序号	项目	标准值	2023 年 12 月 31 日实际值
1	资本充足率	≥10.5%	44.66%
2	流动性比例	≥25%	121.00%
3	投资总额/资本净额	≤70%	24.79%
4	贷款比	≤80%	79.53%
5	承兑汇票保证金余额/各项存款	≤10%	5.81%

序号	项目	标准值	2023年12月31日实际值
6	票据承兑余额比资产总额	≤15%	14.62%
7	固定资产净额/资本净额	≤20%	0.06%

财务公司吸收存款和发放贷款的对象均为红豆集团及其下属成员单位企业。截至2023年12月31日，财务公司吸收存款的主要对象及具体金额如下：

单位：万元

序号	存款客户①	存款余额
1	江苏红豆实业股份有限公司②	38,438.05
2	江苏通用科技股份有限公司	36,442.44
3	红豆集团有限公司	26,549.66
4	嘉兴红豆股权投资有限公司	19,701.44
5	无锡红豆居家服饰有限公司	19,273.64
6	无锡紫杉药业股份有限公司	14,391.61
7	无锡红豆居家服饰销售有限公司	6,302.04
8	红豆集团（无锡）太湖服饰有限公司	5,448.98
9	无锡阿福商业保理有限公司	4,409.77
10	无锡红豆居家供应链管理有限公司	2,285.96
11	其他	20,170.05
合计		193,413.64

注①：存款客户均为单体口径；

②：截至2023年12月31日，红豆股份母公司在财务公司存款余额38,438.05万元，公司下属子公司在财务公司存款余额合计20,012.48万元，公司合并口径在财务公司存款余额58,450.53万元。

截至2023年12月31日，财务公司发放贷款的主要对象及具体金额如下：

单位：万元

序号	贷款客户①	贷款余额
1	江苏红豆国际发展有限公司	86,940.00
2	红豆集团童装有限公司	24,975.20
3	红豆集团无锡红豆童装有限公司	22,853.80
4	红豆集团红豆家纺有限公司	20,035.00
5	江苏中柬投资发展有限公司	13,063.33
6	无锡爱梦服饰有限公司	14,575.00
7	红豆集团（无锡）太湖服饰有限公司	10,800.00
8	无锡泰伯服饰有限公司	10,150.00
9	无锡红豆包装装潢印刷有限公司	9,915.00
10	江苏红豆进出口有限责任公司	9,565.00
11	其他②	55,169.00
合计		278,041.33

注①：贷款客户均为单体口径；

②：截至2023年12月31日，红豆股份母公司在财务公司贷款余额500.00万元，公司下属子公司在财务公司无贷款余额，公司合并口径在财务公司贷款余额500.00万元。

综上，财务公司资产负债结构、盈利水平较好，资本充足率较高，流动性偿付能力较充足，融资授信规模合理，符合监管要求。

## **2、公司在财务公司存款不存在支取受限或到期无法足额赎回的风险**

### **(1) 财务公司经营情况正常**

红豆集团财务有限公司是经中国人民银行批准设立，由国家金融监督管理总局及其派出机构监管的非银行金融机构，并严格按照《企业集团财务公司管理办法》等相关政策法规开展经营管理。

2021-2023 年，财务公司经营情况正常，主要财务指标和经营数据良好，主要监管指标符合《企业集团财务公司管理办法》的相关规定。

### **(2) 公司在财务公司开户以来存款支取和结算正常**

公司在财务公司的存款主要为活期存款、协定存款、定期存款和保证金存款，于 2023 年 12 月 31 日均不存在限制性用途，于 2021 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日除主要用于开具银行承兑汇票的保证金 2,266.27 万元和 4,981.14 万元外不存在限制性用途。

自公司在财务公司开户以来，无论资金金额大小，结算均不受任何影响，从未发生过因财务公司的原因造成的结算障碍，公司在财务公司存放的资金可自由支配。

### **(3) 财务公司已建立较为完善的内部控制与风险控制措施**

财务公司已按照《中华人民共和国公司法》及《红豆集团财务有限公司章程》的规定建立了股东会、董事会、监事会，并对董事、监事、高级管理人员在内部控制中的责、权、利进行了明确规定。财务公司的内部组织结构分为决策机构、执行机构和监督机构三个层次。决策机构包括股东会、董事会；执行机构包括总经理及其领导下的各委员会、各业务部门与职能部门；监督机构包括监事会和稽核部。财务公司法人治理结构健全，管理运作科学规范，建立了分工合理、职责明确、报告关系清晰的组织结构，为风险管理的有效性提供了必要的前提条件。

财务公司将加强内控制度建设、合规经营、防范和化解金融风险放在各项工作的首位，以培养员工具有良好职业道德与专业素质及提高员工的风险防范意识作为基础，通过加强和完善内部稽核、培训教育、考核和激励等全面提升财务公司内部控制

体系。

财务公司按照审慎经营的原则，秉持全面覆盖、严防风险的理念，制定了一系列的内部控制制度、应急预案及各项业务的管理办法和操作流程，设立稽核部对财务公司的业务进行监督，并针对存在问题的环节提出解决建议。在董事会下设立独立的风险管理委员会及审计委员会。

#### **(4) 公司已建立较为完善的风险防范措施**

##### **①金融服务协议的履行及风险控制措施**

公司与财务公司在《金融服务协议》中对风险控制措施进行了约定，财务公司确保公司可随时、及时且不受限制地提取款项以满足其资金的灵活需求；可不定期地全额或部分调出在财务公司的存款，以测试和确保相关存款的安全性和流动性。具体内容详见公司于 2023 年 4 月 21 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《江苏红豆实业股份有限公司关于与红豆集团财务有限公司续签《金融服务协议》的关联交易公告》（公告编号：临 2023-030）。

##### **②对财务公司的持续风险评估**

公司根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易》的要求，对财务公司的经营资质、业务和风险状况进行了持续评估，并出具了《江苏红豆实业股份有限公司关于对红豆集团财务有限公司风险持续评估的报告》，认为（1）财务公司具有合法有效的《金融许可证》《营业执照》，建立了完善的内部控制制度并有效执行，可较好地控制风险；（2）财务公司严格按照《企业集团财务公司管理办法》规定进行经营，各项监管指标均符合该办法第三十四条的规定；（3）截至 2023 年 12 月 31 日止，未发现财务公司与财务报表相关的资金、信贷、投资、稽核、信息管理等风险控制体系存在重大缺陷，公司与财务公司之间发生的关联存贷款等金融业务风险可控。

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）根据《企业集团财务公司管理办法》规定对财务公司开展金融业务进行了风险评估审核，并出具了《红豆集团财务有限公司 2023 年度风险评估审核报告》（天衡专字（2024）00026 号），未发现财务公司截至 2023 年 12 月 31 日与财务报表编制有关的风险管理存在重大缺陷。

##### **③制定了风险处置预案**

为有效防范、及时控制和化解公司及其子公司在财务公司存贷款业务的资金风险，维护资金安全，公司已制定了《江苏红豆实业股份有限公司关于在红豆集团财务有限公司开展存贷款业务的风险处置预案》，明确了公司风险处置组织机构及职责等内容。公司成立存贷款风险处置领导小组，由公司董事长任组长，为小组风险处置第一责任人，由公司总经理、财务总监任副组长，财务部为领导小组日常工作部门。领导小组负责组织开展存贷款风险的防范和处置工作。

### **(5) 控股股东及实际控制人已出具保障公司资金安全的承诺**

公司控股股东及实际控制人出具了《关于保障江苏红豆实业股份有限公司资金安全的承诺》，具体内容详见公司于 2023 年 6 月 22 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《江苏红豆实业股份有限公司关于江苏红豆实业股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函的回复》。

综上，公司在财务公司存款不存在支取受限或到期无法足额赎回的风险。

### **3、公司在财务公司的存款限制性用途及潜在合同安排情况**

公司在日常生产经营中通过财务公司开具银行承兑汇票，并存放一定保证金作为担保，此部分存款存在使用限制的情况。

截至 2021 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司在财务公司开具银行承兑汇票余额分别为 10,192.23 万元和 9,391.95 万元，其中支付关联方的票据余额分别为 2,046.67 万元和 326.38 万元，占比分别为 20.08%和 3.48%；银行承兑汇票保证金余额分别为 2,266.27 万元和 4,981.14 万元，并已在资产受限情况中披露。截至 2023 年 12 月 31 日，公司在财务公司开具银行承兑汇票余额为 0 元，不存在限制性用途的货币资金情况。

除此以外，公司在财务公司存放的存款不存在资金受限的情况，亦不存在潜在合同安排。

**(三) 结合财务公司存贷款利率与商业银行对比情况，说明在集团财务公司大额存款但贷款较少，同时向外部金融机构大额贷款的原因及合理性，是否损害公司及中小股东利益；**

#### **1、财务公司与商业银行存贷款利率对比情况**



根据公司与财务公司签订的《金融服务协议》，公司在财务公司的存款利率按照中国人民银行公布的同期同种类存款服务的基准利率执行，应不低于公司在其他国内金融机构取得的同期同种类最高存款利率，同时不低于财务公司吸收集团各成员单位同种类存款所定的最高利率。

### (1) 财务公司与商业银行存款利率比较

截至 2023 年 12 月 31 日，财务公司及主要商业银行的存款产品利率水平对比表如下：

分类	建设银行	农业银行	中国银行	工商银行	浦发银行	江苏银行	交通银行	平安银行	财务公司
活期	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.35%	0.50%
协定	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	1.10%	0.70%	1.15%	1.30%
1 天通知	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.80%	0.25%	0.80%	1.00%
7 天通知	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	1.00%	0.80%	1.35%	1.55%
定期	3 个月	1.15%	1.15%	1.15%	1.15%	1.20%	1.11%	1.15%	1.80%
	6 个月	1.35%	1.35%	1.35%	1.35%	1.45%	1.33%	1.35%	2.00%
	12 个月	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%	1.65%	1.45%	1.45%	2.00%
	24 个月	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.80%	1.70%	1.65%	2.15%
	36 个月	1.95%	1.95%	1.95%	1.95%	2.00%	2.15%	1.95%	2.55%

截至 2022 年 12 月 31 日，财务公司及主要商业银行的存款产品利率水平对比表如下：

分类	建设银行	农业银行	中国银行	工商银行	浦发银行	江苏银行	交通银行	财务公司
活期	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.30%	0.25%	0.50%
协定	1.25%	0.90%	0.90%	0.90%	1.00%	1.10%	0.90%	1.30%
1 天通知	1.05%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.80%	0.45%	1.15%
7 天通知	1.75%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.10%	1.00%	1.85%
定期	3 个月	1.50%	1.25%	1.25%	1.25%	1.30%	1.21%	1.25%
	6 个月	1.70%	1.45%	1.45%	1.45%	1.55%	1.43%	1.45%
	12 个月	1.90%	1.65%	1.65%	1.65%	1.85%	1.65%	1.65%
	24 个月	2.40%	2.15%	2.15%	2.15%	2.30%	2.10%	2.15%
	36 个月	3.00%	2.60%	2.60%	2.60%	2.65%	2.70%	2.60%

截至 2021 年 12 月 31 日，财务公司及主要商业银行的存款产品利率水平对比表如下：

分类	建设银行	农业银行	中国银行	工商银行	浦发银行	江苏银行	交通银行	财务公司
活期	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.50%
协定	1.25%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.15%	1.00%	1.30%

分类	建设银行	农业银行	中国银行	工商银行	浦发银行	江苏银行	交通银行	财务公司
1天通知	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.88%	0.55%	1.15%
7天通知	1.10%	1.10%	1.10%	1.10%	1.10%	1.38%	1.10%	1.85%
定期	3个月	1.35%	1.35%	1.35%	1.35%	1.40%	1.35%	1.80%
	6个月	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%	1.65%	1.55%	2.00%
	12个月	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.95%	1.75%	2.20%
	24个月	2.25%	2.25%	2.25%	2.25%	2.40%	2.25%	2.80%
	36个月	2.75%	2.75%	2.75%	2.75%	2.80%	3.10%	3.45%

经比较，公司在财务公司的活期存款利率、协定存款利率、通知存款利率以及三个月、六个月、一年期及两年期等的定期存款利率均相对高于在其他主要商业银行的存款产品利率。

## (2) 财务公司与商业银行贷款利率比较

截至2023年12月31日，公司在财务公司及主要商业银行的贷款产品利率水平对比表如下：

分类	农业银行	中国银行	工商银行	农业发展银行	交通银行	建设银行	平安银行	财务公司
一年期	3.05%、3.65%	4.10%	3.40%	3.80%	4.35%	-	-	3.45%
三年期	-	-	-	-	-	4.25%	-	-
五年期	-	-	-	-	-	-	5.00%	-

注：公司在农业银行、工商银行借款的担保方式为不动产抵押及控股股东保证，在财务公司借款的担保方式仅为控股股东保证。

截至2022年12月31日，公司在财务公司及主要商业银行的贷款产品利率水平对比表如下：

分类	农业银行	中国银行	工商银行	农业发展银行	交通银行	建设银行	财务公司
一年期	3.65%、3.70%	4.25%	4.35%	3.95%	4.35%	-	3.65%
三年期	-	-	-	-	-	4.25%	-

截至2021年12月31日，公司在财务公司及主要商业银行的贷款产品利率水平对比表如下：

分类	农业银行	中国银行	工商银行	农业发展银行	交通银行	建设银行	财务公司
一年期	4.2%、4.35%	4.35%	-	4.10%	4.35%	-	3.85%
三年期	-	-	-	-	-	4.25%	-

经比较，公司在财务公司的贷款利率均相对低于在其他主要商业银行的贷款产品利率。

## 2、公司在财务公司大额存款的原因及合理性

2021-2023 年，公司各期末货币资金存放情况如下：

单位：万元

项目	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
库存现金	8.82	13.30	5.50
财务公司存款	58,450.53	59,194.55	31,471.83
商业银行存款	83,374.79	37,087.29	68,251.22
合计	<b>141,834.14</b>	<b>96,295.13</b>	<b>99,728.55</b>

截至 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，公司货币资金余额分别为 99,728.55 万元、96,295.13 万元及 141,834.14 万元，其中存放财务公司存款余额分别为 31,471.83 万元、59,194.55 万元及 58,450.53 万元。

根据公司与财务公司签订的《金融服务协议》，公司在财务公司的存款利率按照中国人民银行公布的同期同种类存款服务的基准利率执行，应不低于公司在其他国内金融机构取得的同期同种类最高存款利率，同时不低于财务公司吸收集团各成员单位同种类存款所定的最高利率。

公司在财务公司的存款规模符合公司的战略规划，公司的货币资金需服务于公司营运资金周转以及项目建设的需求，同时结合前述存款利率部分分析，公司在财务公司的存款利率在同等条件下优于在外部商业银行的存款利率，且优势明显。因此，公司根据相关决议及《金融服务协议》在财务公司进行资金存放，既优化了公司资金的收益水平，亦符合相关法律法规的规定，具备必要性和合理性。

### 3、公司在财务公司贷款较少，向外部金融机构大额贷款的原因及合理性

#### (1) 稳定公司外部授信额度

2021-2023 年，公司各期末贷款余额情况如下：

单位：万元

项目	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	
财务公司贷款	保证贷款	500.00	500.00	3,000.00
	小计	<b>500.00</b>	<b>500.00</b>	<b>3,000.00</b>
商业银行贷款	抵押贷款	90,300.00	33,800.00	11,100.00
	保证贷款	6,500.00	5,500.00	30,500.00
	票据贴现	6,000.00	9,000.00	6,000.00
	小计	<b>102,800.00</b>	<b>48,300.00</b>	<b>47,600.00</b>
合计	<b>103,300.00</b>	<b>48,800.00</b>	<b>50,600.00</b>	

截至 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，公司贷款

余额分别为 50,600.00 万元、48,800.00 万元及 103,300.00 万元，其中向外部金融机构贷款余额分别为 47,600.00 万元、48,300.00 万元及 102,800.00 万元，主要为日常经营周转所需的流动资金借款、票据贴现等。

根据本回复之“3、关于货币资金及有息负债”之“(三)结合公司业务模式、资金需求、借款用途及具体投向，说明货币资金大幅增长的前提下，大规模增加有息债务的原因及合理性；”之“2、公司资金需求”的相关测算，公司最低货币资金保有量约 111,838.84 万元；现金分红及股票回购资金需求约 28,446.45 万元；并于 2021-2023 年累计投入金额 55,591.19 万元建设“物流配送中心项目”。

为筹措并稳定公司日常经营周转及项目建设方面所需的资金规模，公司积极向财务公司及外部各主要金融机构申请并保持一定的授信额度。金融机构收到公司授信及贷款申请时，除考虑公司的行业地位及发展前景、资产及经营规模、负债率及流动性水平、人民银行征信报告等因素外，还会结合与公司其他业务合作情况、历史用信及还款记录等综合决定授信额度。

鉴于(1)公司日常经营周转及项目建设所需的资金保有量较高；(2)外部商业银行较之财务公司具有更大的业务范围和综合服务能力，以及公司在外部商业银行综合授信额度及用信需要通过长期良好的用信等业务合作来维持；(3)公司在外部商业银行贷款申请、授信审批及放款等流程相对更长，若公司信贷资金过度依赖于财务公司，一旦出现经营资金缺口，难以在短期内筹措必要的营运资金。因此，公司在平安银行、农业银行、建设银行、浦发银行、交通银行、农业发展银行等主要商业银行借款较多且形成了长期、稳定的合作关系具有必要性，符合公司资金管理的实际情况，有利于公司业务的稳健发展。

## **(2) 公司在财务公司开展承兑汇票和子公司授信业务**

财务公司综合考虑公司财务状况、现金流状况、经营发展需要等实际情况，给予公司本外币贷款、票据承兑和贴现、非融资性保函等授信业务支持，综合授信额度合计 9 亿元，在依法合规的前提下，为公司提供资金融通业务。

公司在财务公司的用信主要体现在承兑业务用信方面，财务公司承兑业务系由公司申请签发，并由公司向财务公司申请，由公司承诺在汇票到期日支付汇票金额的票据业务。根据《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理办法》，财务公司承兑业务应

当纳入存款类金融机构统一授信管理和风险管理框架。

公司在选择金融机构时主要考虑操作便利性、响应速度等方面的因素，公司在财务公司开具银行承兑汇票和商业承兑汇票，有利于优化公司资金结构，提高资金使用效率，降低资金成本。

2021-2023年，公司在财务公司开具银行承兑汇票和商业承兑汇票等授信业务开展情况如下：

单位：万元

授信业务类型		2023年度 /2023-12-31	2022年度 /2022-12-31	2021年度 /2021-12-31
银行承兑汇票	开具银行承兑汇票金额	3,411.05	30,394.05	18,335.19
	开具银行承兑汇票余额	-	9,391.95	10,192.23
商业承兑汇票	开具商业承兑汇票金额	5,959.36	-	-
	开具商业承兑汇票余额	1,731.62	-	-

此外，2023年7月24日，因业务发展需要，公司分别为全资子公司红豆运动科技、红豆国际贸易、红豆织造向财务公司申请的3,500.00万元、2,000.00万元和3,500.00万元综合授信额度提供担保，亦说明财务公司在依法合规的前提下，为公司及其子公司提供了包括贷款、银行承兑汇票、商业承兑汇票等在内的一系列授信业务。

综上，公司在财务公司贷款较少，向外部金融机构大额贷款具有合理性。

#### 4、不存在损害中小股东权益的情形

公司与财务公司开展业务往来基于正常商业目的，相关交易均已履行必要的内部审批程序，独立董事发表了独立意见，关联董事和关联股东均已回避表决。公司在财务公司办理各项具体业务均按相关规定签署了协议或具备法律效力的文件。公司在财务公司办理的相关业务均符合中国人民银行的相关规定，双方遵循平等自愿、互惠互利的原则，不会影响公司资金的运作和调拨，公司可充分利用财务公司所提供的内部金融服务平台，降低融资成本和融资风险，实现资金效益最大化，交易价格公允、合理，不存在损害公司和股东、特别是中小股东权益的情形。

（四）结合公司在集团财务公司存贷款情况，说明公司资金使用及管理是否存在潜在风险及原因，公司在集团财务公司的存款是否存在被控股股东或其他方实际使用等变相占用上市公司资金的情形。

## 1、公司资金使用及管理不存在潜在风险及原因

### (1) 公司在财务公司资金使用及管理的具体情况

公司在财务公司存款主要为活期存款、协定存款、定期存款和保证金存款等。其中，(1) 单位活期存款按季结息，按结息日财务公司发布的“利率调整通知”计息，次日入账；清户时利随本清。(2) 单位协定存款按季结息，开户单位须与财务公司约定存款期限、商定结算账户需要保留的基本存款额度 50 万元，结息时，由财务公司对基本存款额度内的存款按结息日或支取日活期存款利率计息，超过基本存款额度的部分按结息日或支取日财务公司发布的“利率调整通知”计息。(3) 单位定期存款通常分为三个月、半年、一年、二年、三年五个利率档次，人民币起存金额按中国人民银行规定，按存入日财务公司发布的“利率调整通知”的定期存款利率计付利息，利随本清。保证金存款利率按定期存款利率执行。

公司在财务公司开户后，可按照规定办理内部转账、资金汇出等各类结算业务，自由支配使用资金。其中，(1) 内部转账业务主要流程为：公司使用“网上资金结算系统”向财务公司提交的对集团内另一成员单位付款的指令，即“内部转账”指令；财务公司营业部审核后，系统自动生成结算凭证，减少付款成员单位结算账户余额、增加收款成员单位结算账户余额；财务公司结算岗打印内部转账凭证。(2) 资金汇出业务主要流程为：公司使用“网上资金结算系统”，向财务公司提交付款指令；财务公司结算岗负责受理开户单位从网上递交的付款指令，执行资金划拨；资金划拨成功后，系统自动生成结算凭证，减少财务公司银行存款；同时减少成员单位内部结算账户余额；财务公司结算岗打印付款通知单。

自公司在财务公司开户以来，无论资金金额大小，结算均不受任何影响，从未发生过因财务公司的原因造成的结算障碍，公司在财务公司存放的资金可自由支配。

### (2) 财务公司资金管理和内控制度健全

在资金业务方面，财务公司制订了《结算业务管理办法》《资金管理规定》等相关制度。①在资金计划管理方面，财务公司通过制定年度和季度资金经营计划，严格遵循资产负债管理规定，保证资金的安全性、效益性和流动性；②在成员单位存款业务方面，财务公司严格遵循平等、自愿、公平和诚实信用的原则，保障成员单位资金的安全，维护各当事人的合法权益；③在资金管理和结算方面，成员单位在财务公司

开设结算账户，提交申请及相应的证明文件，使用“网上资金结算系统”进行操作，严格保障结算的安全、快捷、通畅，同时具有较高的数据安全性。

在信贷业务方面，财务公司建立了审贷分离、分级控制、分类管理的贷款管理制度，包括《信贷业务审批制度》《贷款业务管理办法》《综合授信管理办法》和《企业信用信息基础数据库管理实施细则》等，规范了各类业务的操作流程，建立了贷前、贷中、贷后完整的信贷管理制度。

此外，财务公司还制定了《有价证券投资业务管理办法》和《股权投资业务管理办法》，对投资业务进行有效管理与控制；实行内部审计监督制度，设立了对董事会负责的稽核部作为内部审计部门并制定了较为完整的内部稽核审计管理办法和操作规程，对财务公司的各项经营和管理活动进行内部审计和监督；制定了《信息系统管理内部控制制度》《信息系统风险管理办法》以及《信息安全管理制

度》等，符合信息安全的相关要求和信息系统管理的有关法律法规。

综上，财务公司已根据监管机构的要求制订了相关制度及相应的业务操作流程，财务公司的内部控制具有较为完善的制度并得到有效执行，使整体风险控制在合理的水平。

### **(3) 控股股东及实际控制人已出具保障公司资金安全的承诺**

公司控股股东及实际控制人出具了《关于保障江苏红豆实业股份有限公司资金安全的承诺》，具体内容详见公司于 2023 年 6 月 22 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《江苏红豆实业股份有限公司关于江苏红豆实业股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函的回复》。

综上，公司在财务公司的资金使用及管理不存在潜在风险。

## **2、公司在财务公司的存款不存在被控股股东或其他方实际使用等变相占用上市公司资金的情形**

报告期内，公司与财务公司基于双方签订的《金融服务协议》开展资金结算、授信融资、资金管理

的存款资金使用与一般商业银行存款资金使用无差异，可自由调度、自由支取，不需要红豆集团或相关关联方审批，亦不存在任何使用受限的情形，不存在控股股东、实际控制人及其他关联方通过财务公司变相非经营性占用公司资金的情形。

综上所述，公司不存在控股股东、实际控制人及其他关联方通过财务公司变相非经营性占用公司资金的情形。

### **年审会计师的核查意见：**

#### **（一）核查程序：**

我们执行了以下主要核查程序：

1、了解公司货币资金相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

2、获取公司已开立银行结算账户清单及企业信用报告进行核对；

3、获取公司年末银行对账单（包括在财务公司开立的银行账户）及银行存款余额调节表，并检查银行存款余额调整表中未达账项的真实性及资产负债表日后的进账情况；

4、执行银行对账单与银行存款日记账双向核对程序；

5、函证银行存款账户及与金融机构往来的其他重要信息，包括对公司在财务公司的存、贷款等余额及相关信息进行了函证程序，函证过程保持了充分的独立性；

6、检查公司货币资金受限情况，关注是否有质押、冻结等对变现有限制或有潜在回收风险的款项，检查保证金与相关债务的比例和合同约定是否一致；

7、将涉及财务公司关联交易的存、贷款等金融业务情况汇总表披露信息，并复核测算利息收入与费用，并与合并财务报表中的关联交易信息进行了交叉核对；

8、查看了公司与财务公司的关联金融业务是否作为单独议案经董事会或股东大会审议；

9、获取并查看财务公司审计报告以及财务公司风险评估报告。

#### **（二）核查意见**

经核查，我们认为：



1、公司上述问题 1 中关于补充披露近 3 年公司在财务公司存款、贷款情况等回复说明，与我们取得的审计证据一致；

2、公司在财务公司的存款于 2023 年 12 月 31 日均不存在限制性用途，于 2021 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日除主要用于开具银行承兑汇票的保证金 2,266.27 万元和 4,981.14 万元外不存在限制性用途。除上述情形外，公司在财务公司的存款不存在支取受限或到期无法足额赎回的风险，在财务公司的存款不存在潜在的合同安排或限制性用途；

3、公司在财务公司大额存款但贷款较少，同时向外部金融机构大额贷款具有合理性，符合公司实际情况；

4、公司在财务公司的存款资金使用及管理不存在潜在风险，公司在集团财务公司的存款不存在被控股股东或其他方实际使用等变相占用上市公司资金的情形。

2、关于关联方业务往来。2021 年至 2023 年，公司前五名客户销售额中关联方销售额分别为 3.34 亿元、4 亿元、2.37 亿元，分别占对应年度前五大销售客户销售金额合计的 67.55%、73.9%、58.36%。公司控股股东的子公司红豆服饰、HODO SINGAPORE 均为公司应收账款前五大客户，2021 年至 2023 年前述两家公司应收账款期末余额之和分别为 1.28 亿元、1.73 亿元、1.07 亿元，占对应年度应收账款前五大客户期末余额合计的比例分别为 79.51%、77.7%、64.17%，占比较高。其中，红豆服饰期末应收账款余额占应收账款前五大客户期末余额的比例自 30.05% 提升至 54.84%。此外，2021 年以来，红豆服饰由公司预付款项第二大客户变为第一大客户，公司对红豆服饰的预付款项期末余额占公司预付款项期末余额的比例自 6.79% 提升至 12.51%，报告期末公司对红豆服饰的预付款项期末余额 523 万元。请公司：

（1）补充披露近 3 年前五大销售客户中关联方及非关联方客户的结算方式、结算周期、期末未结算金额，结合公司对关联方及非关联方客户的销售均价，说明关联销售的定价依据及公允性；（2）结合公司对关联方和非关联方的信用政策、平均回款周期，说明应收账款前五大客户中关联方应收账款余额占比较高、红豆服饰应收账款余额占比持续提升的原因及合理性，相关款项是否存在无法收回风险；（3）结合公司向红豆服饰预付款项的交易背景、交易内容、采购金额、采购及交付时间等，说明红豆服饰同时作为公司客户和供应商、公司对红豆服饰的预付款项占比提升的原因及合理性；（4）结合前述情况，说明关联方应收账款占比高于关联方销售金额占

比的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，是否存在通过应收账款、预付款项变相占用上市公司资金的情形，是否损害上市公司及中小股东利益。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）补充披露近 3 年前五大销售客户中关联方及非关联方客户的结算方式、结算周期、期末未结算金额，结合公司对关联方及非关联方客户的销售均价，说明关联销售的定价依据及公允性；

1、最近三年公司前五大销售客户中关联方及非关联方客户的结算方式、结算周期、期末未结算金额

2021-2023 年，公司前五大销售客户中 HODO SINGAPORE PTE. LTD.（以下简称红豆新加坡）、无锡红豆居家服饰有限公司（以下简称红豆居家）和江苏红豆国际发展有限公司（以下简称红豆国际）系公司关联方。

红豆新加坡成立于 2016 年 11 月，注册资本 50.00 万美元，系根据新加坡《公司法》设立的私人股份有限公司，控股股东为红豆集团，持股比例为 100.00%，主要从事纺织服装产品进出口贸易业务。2021 年度、2022 年度及 2023 年度，红豆新加坡实现营业收入分别为 49,386.12 万元、62,865.14 万元及 44,929.29 万元，实现净利润分别为-138.03 万元、238.60 万元及 590.03 万元（数据经审计）。

红豆居家成立于 2004 年 1 月，注册资本 13,115.60 万元，控股股东为红豆集团，持股比例为 61.00%，主要从事生产销售内衣、居家服系列产品。2021 年度、2022 年度及 2023 年度，红豆居家实现营业收入分别为 340,192.85 万元、345,073.44 万元及 380,112.61 万元，实现净利润分别为 9,513.01 万元、11,292.95 万元及 13,623.68 万元（数据经审计）。

红豆国际成立于 1993 年 2 月，注册资本 43,923.40 万元，控股股东为红豆集团，持股比例为 84.26%，主要从事纺织服装产品进出口贸易业务和商业物业服务。2021 年度、2022 年度及 2023 年度，红豆国际实现营业收入分别为 271,554.33 万元、295,000.21 万元及 385,505.92 万元，实现净利润分别为 6,600.55 万元、10,880.07 万元及 4,312.91 万元（数据经审计）。

其中，公司向红豆新加坡出口销售服装，向红豆居家销售坯布，向红豆国际销售

服装及加工服务，具体情况如下：

单位：万元

序号	单位	是否关联方	销售金额	主要销售内容	结算方式	结算周期	期末未结算金额	应收账款余额占当期销售金额比例
<b>2023 年度前五大销售客户</b>								
1	红豆新加坡	是	18,065.33	服装	电汇	90 天	1,548.71	8.57%
2	唯品会（中国）有限公司	否	9,897.22	服装	电汇	30 天	359.24	3.63%
3	红豆居家	是	5,669.35	坯布	电汇、银行承兑汇票、商业承兑汇票	180 天	9,107.60	160.65%
4	Boot Barn Holdings, Inc.	否	3,681.54	服装	电汇	30 天	-3.30	-0.09%
5	H&M Hennes & Mauritz GBC AB	否	3,352.89	服装	电汇	90 天	552.28	16.47%
合计		-	<b>40,666.33</b>	-	-	-	<b>11,564.53</b>	<b>28.44%</b>
<b>2022 年度前五大销售客户</b>								
1	红豆新加坡	是	25,847.19	服装	电汇	90 天	7,410.08	28.67%
2	红豆居家	是	11,031.45	坯布	电汇、银行承兑汇票	180 天	9,852.41	89.31%
3	唯品会（中国）有限公司	否	10,379.19	服装	电汇	30 天	1,246.43	12.01%
4	Boot Barn Holdings, Inc.	否	3,757.81	服装	电汇	30 天	40.33	1.07%
5	红豆国际	是	3,144.25	服装、加工费	电汇	90 天	1,041.35	33.12%
合计		-	<b>54,159.89</b>	-	-	-	<b>19,590.60</b>	<b>36.17%</b>
<b>2021 年度前五大销售客户</b>								
1	红豆新加坡	是	24,034.26	服装	电汇	90 天	7,956.29	33.10%
2	唯品会（中国）有限公司	否	9,643.25	服装	电汇	30 天	9.25	0.10%
3	红豆居家	是	9,357.39	坯布	电汇、银行承兑汇票	180 天	4,833.55	51.65%
4	M. Hidary & Company Inc.	否	4,071.72	服装	电汇	60 天	162.77	4.00%
5	国网江苏省电力有限公司物资分公司	否	2,324.93	服装	电汇	90 天	1,715.57	73.79%
合计		-	<b>49,431.56</b>	-	-	-	<b>14,677.43</b>	<b>29.69%</b>

2021-2023 年，公司与前五大客户的结算方式主要为电汇，其中公司与红豆居家的结算方式还有银行承兑汇票、商业承兑汇票；红豆居家采用电汇、银行承兑汇票和商业承兑汇票支付的占比分别约为 59%、21%和 20%，其银行承兑汇票的承兑人和商业承兑汇票的开户行主要为财务公司，上述票据不存在到期无法兑付的情况。结算方式主要取决于客户的支付偏好和需求，公司不会因为对方是关联方或非关联方而采取不同要求。

2021-2023 年，公司前五大客户中，（1）非关联方唯品会（中国）有限公司结算周期较短，主要系电商零售业务直接面向终端消费者，一般不存在赊销情况，回款较

快；且为电商平台与品牌商签订的标准合同中统一约定的货款结算方式。(2) 非关联方 M. Hidary & Company Inc.、Boot Barn Holdings, Inc.、H&M Hennes & Mauritz GBC AB 系境外大型连锁商超或品牌服装客户，资金实力较强，回款速度较快，其结算周期和红豆新加坡、红豆国际等类似业务的关联方客户不存在明显差异。(3) 关联方红豆居家结算周期较长，主要系公司向其销售的主要产品坯布系服装行业较初级产品，其再加工和销售回款等经营周期较长，与公司向其他主要客户直接销售服装成衣有所差异。

2021 年度、2022 年度及 2023 年度，公司前五大销售客户的应收账款余额与销售收入的比例分别为 29.69%、36.17%及 28.44%，其中关联客户的应收账款余额与其销售收入的比例分别为 38.30%、45.73%及 44.90%，非关联方客户的应收账款余额与其销售收入的比例分别为 11.77%、9.10%及 5.36%。总体而言，公司前五大销售客户中非关联方客户回款情况较好，其中关联方红豆新加坡、红豆国际的应收账款余额与销售收入占比与非关联方不存在明显差异，关联方红豆居家因业务模式和经营情况与上述非关联方存在一定差异导致销售回款相对较慢。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司应收红豆居家款项余额 9,107.60 万元，高于公司向红豆居家当期销售金额 5,669.35 万元，主要系红豆居家 2022 年销售情况较好且持续看好未来销售趋势，故提前备货金额较多（2022 年公司采购 11,031.45 万元）；由于外部经济环境和消费者需求变化，红豆居家 2023 年实际销售情况未达预期，资金回笼速度较慢，故其应收账款回款较慢并减少向公司采购坯布等原材料。

## 2、关联销售的定价依据及公允性

### (1) 公司与红豆新加坡关联销售的定价依据及公允性

公司向红豆新加坡出口销售服装产品的定价依据为成本加成法，即经双方协商，按成本加合理利润的方式进行定价，实际执行中亦会结合客户具体订单的规模、贸易条件、汇率波动等其他因素，公司关联方与非关联方在定价依据上并无差异。

服装产品具有高度定制化特征，不同客户对于服装的款式及面料等的需求不同，不同服装产品之间的交易价格不具有直接可比性，而对于较为相似的产品，公司的销售毛利率是相对可比的指标。2021-2023 年，公司向红豆新加坡销售的主要运动装产品毛利率与公司向其他非关联方销售相似商品的主要销售毛利率对比情况如下：

单位：万元、%

客户	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
红豆新加坡	3,582.30	19.83	3,531.67	13.66	1,871.82	7.79
M. Hidary & Company Inc.	-	-	116.07	11.36	266.05	6.53
其他非关联方	140.81	28.74	73.86	16.14	35.43	13.63

关联方红豆新加坡系一家设立于新加坡，主要从事进出口贸易业务的企业。非关联方 M. Hidary & Company Inc. 是一家总部位于美国纽约市，历史超过 60 年，专门为家庭提供运动服、泳装和外衣等类别服装的企业。公司向其销售的运动装产品与公司向红豆新加坡销售的商品较为相似，其毛利率略低于公司向红豆新加坡销售的毛利率，但不存在显著差异。

其他非关联方主要包括英国户外滑雪品牌客户 Trespass 及时尚运动品牌 Fila 在澳大利亚的代理商 SM 两家客户，公司向红豆新加坡与其他非关联方销售的毛利率差异较大主要系：（1）公司对其销售数量和金额较小，公司考虑产品打样成本等因素，对其的定价较高；（2）Trespass 及 Fila 均为定位较高的户外及时尚运动品牌，对面料及工艺要求较高，产品附加值较高，公司向其销售的产品与红豆新加坡的有所差异，毛利率较高具有合理性。

综上，公司与红豆新加坡的销售基于正常的市场交易条件及有关协议进行，符合商业惯例，具有必要性及合理性；公司向红豆新加坡销售的毛利率略高于向其他非关联方客户销售相似商品的毛利率，公司向红豆新加坡销售的产品定价公允。

## （2）公司与红豆居家关联销售的定价依据及公允性

公司向红豆居家销售的坯布产品的定价原则为成本加成法：经双方协商，按成本加合理利润的方式进行定价，公司对关联方与非关联方在定价原则上并无差异。

坯布产品亦具有高度定制化特征，不同坯布由于面料组成成分、颜色、克重不同，价格差异较大，不同坯布之间的交易价格不具有直接可比性，故仅选取当年度存在同时向关联方与非关联方销售的产品进行比较如下：

单位：元/千克

产品	红豆居家销售平均价格	非关联方销售平均价格	差异率
<b>2023 年度</b>			
氨纶汗布 250 克	68.00	71.00	-4.41%
汗布 G190 克	77.00	67.00	12.99%

产品	红豆居家销售平均价格	非关联方销售平均价格	差异率
空气层随心裁 320 克	84.80	87.45	-3.13%
随心裁 220 克	107.80	92.00	14.66%
<b>2022 年度</b>			
氨纶汗布 320 克	90.00	79.75	11.39%
空气层随心裁 320 克	87.80	89.80	-2.28%
随心裁 220 克	121.70	113.93	6.39%
空气层随心裁 430 克	82.80	81.90	1.09%
<b>2021 年度</b>			
氨纶汗布 320 克	80.50	78.00	3.11%
氨纶羊毛布	83.00	78.00	6.02%
空气层随心裁 320 克	79.80	77.93	2.34%
随心裁 220 克	107.00	108.50	-1.40%
空气层随心裁 430 克	81.80	79.90	2.32%
随心裁 240 克	93.50	93.38	0.13%

由上表，2023 年度，公司向红豆居家销售的汗布 G190 克产品及随心裁 220 克产品与非关联方销售的平均价格差异较大，分别为 12.99%及 14.66%；2022 年度，向红豆居家销售的氨纶汗布 320 克产品价格与非关联方价格差异率为 11.39%，主要系虽然种类和重量相同，但不同坯布的成分组成不同，公司向红豆居家及其他非关联方销售的上述面料的主要成分包括羊毛、莫代尔、棉、莱卡氨纶等亲肤原材料，上述不同原材料的价格差异较大，添加的比例不同会导致坯布价格有所差异。

公司向关联方及非关联方销售的其他产品的价格差异率区间在-4.41%-6.39%之间，属于正常合理的价格差异。

综上，公司与红豆居家的销售基于正常的市场交易条件及有关协议进行，符合商业惯例，具有必要性及合理性；公司向红豆居家销售的产品定价公允。

### **(3) 公司与红豆国际关联销售的定价依据及公允性**

公司向红豆国际销售服装产品的定价依据为成本加成法，即经双方协商，按成本加合理利润的方式进行定价，实际执行中亦会结合客户具体订单的规模、贸易条件、汇率波动等其他因素，公司关联方与非关联方在定价依据上并无差异。

2021-2023 年，公司向红豆国际销售的主要产品毛利率与公司向其他非关联方销售相似商品的主要销售毛利率对比情况如下：

产品	红豆国际销售毛利率	Canterbury 销售毛利率	差异率
<b>2023 年度</b>			
男式针织 T 恤	16.84%	30.50%	-13.66%
女式针织 T 恤	11.98%	25.21%	-13.23%
女式针织套头衫	12.27%	30.02%	-17.75%
女式针织长裤	11.37%	30.38%	-19.01%
男童针织 T 恤	11.32%	21.41%	-10.09%
<b>2022 年度</b>			
男式针织 T 恤	24.94%	24.60%	0.34%
女式针织短裤	10.79%	19.48%	-8.69%
女式针织拉链衫	17.30%	17.00%	0.30%
男式针织套头衫	13.05%	23.88%	-10.83%
<b>2021 年度</b>			
男式针织 T 恤	11.21%	12.57%	-1.36%

关联方红豆国际主要从事进出口贸易业务，非关联方 Canterbury 是一家专注于橄榄球运动产品创新、研发、生产、销售的新西兰企业。公司向其销售的产品均属于针织类服装，但具体面料成分、辅料、工艺等方面亦存在一定差异。

2023 年度，公司向红豆国际销售的毛利率与非关联方差异较大，主要系公司与 Canterbury 的销售通常按提前约定的美元价格结算，其中 2023 年部分订单价格系以前年度确定，随着 2023 年美元兑人民币汇率上升，相关订单的汇兑收益增加，销售毛利率亦有所上升。2021-2022 年，公司向红豆国际销售的毛利率与非关联方的差异主要系定制服装的面料成分及工艺要求的差异造成。

综上，公司与红豆国际的销售基于正常的市场交易条件及有关协议进行，符合商业惯例，具有必要性及合理性；公司向红豆国际销售的产品定价公允。

(二) 结合公司对关联方和非关联方的信用政策、平均回款周期，说明应收账款前五大客户中关联方应收账款余额占比较高、红豆服饰应收款余额占比持续提升的原因及合理性，相关款项是否存在无法收回风险；

### 1、公司对关联方和非关联方的信用政策、平均回款周期

2021-2023 年，公司前五大客户的信用政策、平均回款周期情况如下：

序号	单位	是否关联方	信用政策	平均回款周期 (天)
<b>2023 年度前五大销售客户</b>				
1	红豆新加坡	是	开票后 90 天	90.50

序号	单位	是否关联方	信用政策	平均回款周期(天)
2	唯品会(中国)有限公司	否	按自然月每10天结算, 收票后5个工作日付款	29.61
3	红豆居家	是	货到票到后180天付款	610.33
4	Boot Barn Holdings, Inc.	否	见提单复印件后30天付款	1.84
5	H&M Hennes & Mauritz GBC AB	否	月结后63天付款	60.59
<b>2022年度前五大销售客户</b>				
1	红豆新加坡	是	开票后90天	108.50
2	唯品会(中国)有限公司	否	按自然月每10天结算, 收票后5个工作日付款	22.08
3	红豆居家	是	货到票到后180天付款	242.96
4	Boot Barn Holdings, Inc.	否	见提单复印件后30天付款	1.96
5	红豆国际	是	开票后60天/180天	60.44
<b>2021年度前五大销售客户</b>				
1	红豆新加坡	是	开票后90天	92.48
2	唯品会(中国)有限公司	否	按进度款及月结结算, 收票后5个工作日付款	0.37
3	红豆居家	是	预付30%, 交货后付30%, 剩余货款40%出货后6个月内付清	127.05
4	M. Hidary & Company Inc.	否	开票后45天	7.79
5	国网江苏省电力有限公司物资分公司	否	货到及票到60日付款	134.67

注: 平均回款周期=该客户当期销售收入/该客户应收账款期初期末平均余额。

2021-2023年, 公司前五大客户中, (1) 非关联方唯品会(中国)有限公司信用期及回款周期较短, 主要系电商平台与品牌商签订的标准合同中统一约定的货款结算方式。(2) 客户 M. Hidary & Company Inc. 和 Boot Barn Holdings, Inc. 为境外大型连锁商超客户, 资金实力较强, 回款速度较快; 且外贸业务中, 境外客户通常于装船发运后3天内取得提单并申请付款, 公司通常在装船发运后10-20天才能取得海关出口报关单, 并作为收入确认的主要依据, 故上述境外客户平均回款周期明显较短。

(3) 关联方红豆新加坡和红豆国际均按照信用期按时回款, 平均回款周期处于正常范围; 红豆居家信用期及回款周期较长, 系公司向红豆居家销售的主要产品坯布系服装行业较初级产品, 红豆居家需对其再加工制成内衣、居家服等成衣后才能进行销售, 其经营周期较长, 与公司向其他主要客户直接销售服装成衣有所差异。

除此之外, 公司前五大客户中关联方和非关联方的信用政策不存在明显差异。

## 2、公司应收账款前五大客户中关联方应收账款余额占比较高、红豆居家应收账款余额占比持续提升的原因及合理性



2021-2023 年，公司各期末应收账款前五大客户情况如下：

单位：万元

序号	单位	是否关联方	应收账款余额	占前五大应收账款比例	占应收账款总额比例	应收账款余额占当期销售金额比例
<b>截至 2023 年 12 月 31 日应收账款前五大客户</b>						
1	红豆居家	是	9,107.60	54.84%	14.84%	160.65%
2	贵州茅台酒股份有限公司	否	4,592.70	27.66%	7.48%	113.00%
3	红豆新加坡	是	1,548.71	9.33%	2.52%	8.57%
4	中国银行股份有限公司	否	725.74	4.37%	1.18%	91.76%
5	中国农业银行股份有限公司	否	632.31	3.81%	1.03%	40.80%
<b>合计</b>		-	<b>16,607.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.06%</b>	<b>55.10%</b>
<b>截至 2022 年 12 月 31 日应收账款前五大客户</b>						
1	红豆居家	是	9,852.41	44.35%	13.19%	89.31%
2	红豆新加坡	是	7,410.08	33.36%	9.92%	28.67%
3	国网江苏省电力有限公司物资分公司	否	2,583.09	11.63%	3.46%	115.74%
4	唯品会（中国）有限公司	否	1,246.43	5.61%	1.67%	12.01%
5	联勤保障部队供应局	否	1,123.47	5.06%	1.50%	80.18%
<b>合计</b>		-	<b>22,215.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.75%</b>	<b>43.65%</b>
<b>截至 2021 年 12 月 31 日应收账款前五大客户</b>						
1	红豆新加坡	是	7,956.29	49.46%	13.81%	33.10%
2	红豆居家	是	4,833.55	30.05%	8.39%	51.65%
3	国网江苏省电力有限公司物资分公司	否	1,715.57	10.67%	2.98%	73.79%
4	宜兴市教育局	否	923.07	5.74%	1.60%	58.36%
5	新疆东方希望有色金属有限公司	否	656.93	4.08%	1.14%	92.43%
<b>合计</b>		-	<b>16,085.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.92%</b>	<b>42.32%</b>

截至 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户中关联应收账款余额分别为 12,789.84 万元、17,262.49 万元及 10,656.31 万元，占公司各期末前五大应收账款余额的比例分别为 79.51%、77.70%及 64.17%，占公司各期末应收账款余额的比例分别为 22.20%、23.12%及 17.36%，整体均呈下降趋势。

2021 年度、2022 年度及 2023 年度，公司应收账款前五大客户的应收账款余额与销售收入的比分别为 42.32%、43.65%及 55.10%；其中关联方客户的应收账款余额与其销售收入的比分别为 38.30%、46.81%及 44.90%，非关联方客户的应收账款余额与其销售收入的比分别为 71.37%、35.35%及 78.21%。总体而言，应收关联方客户的回款情况优于非关联方客户。

其中，2021 年度、2022 年度及 2023 年度，公司各期末应收红豆居家款项余额分别为 4,833.55 万元、9,852.41 万元及 9,107.60 万元，占公司各期末前五大应收账款余额的比例分别为 30.05%、44.35%及 54.84%，呈上升趋势；公司向红豆居家销售收入分别为 9,357.39 万元、11,031.45 万元及 5,669.35 万元，各期应收账款余额与销售收入的比分别为 51.65%、89.31%及 160.65%，逐年上升，主要系红豆居家 2022 年销售情况较好且持续看好未来销售趋势，故提前备货金额较多（2022 年向公司采购 11,031.45 万元）；由于外部经济环境和消费者需求变化，红豆居家 2023 年实际销售情况未达预期，资金回笼速度较慢，故其应收账款回款较慢并减少向公司采购坯布等原材料。红豆居家 2023 年末存货余额较 2022 年末增长 74,653.52 万元，增幅为 42.08%。

2021 年度、2022 年度及 2023 年度，公司各期末应收红豆新加坡款项余额分别为 7,956.29 万元、7,410.08 万元及 1,548.71 万元，占公司各期末前五大应收账款余额的比例分别为 49.46%、44.35%及 9.33%，呈下降趋势；公司向红豆新加坡销售收入分别为 24,034.26 万元、25,847.19 万元及 18,065.33 万元，各期应收账款余额与销售收入的比分别为 33.10%、28.67%及 8.57%，逐年下降，应收账款回款情况良好。

### 3、公司应收关联方款项无法收回风险较低

截至 2023 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户中关联方于 2024 年 5 月 31 日的应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

序号	单位	应收账款余额	期后回款金额	回款率
1	红豆居家	9,107.60	3,292.84	36.15%
2	红豆新加坡	1,548.71	1,548.71	100.00%

截至 2022 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户中关联方于 2024 年 5 月 31 日的应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

序号	单位	应收账款余额	期后回款金额	回款率
1	红豆居家	9,852.41	9,852.41	100.00%
2	红豆新加坡	7,410.08	7,410.08	100.00%

截至 2021 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户中关联方于 2024 年 5 月 31 日的应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

序号	单位	应收账款余额	期后回款金额	回款率
1	红豆居家	4,833.55	4,833.55	100.00%
2	红豆新加坡	7,956.29	7,956.29	100.00%

由上表，2023 年末红豆居家的应收账款回款率较低主要系：（1）公司向红豆居家销售的主要产品坯布系服装行业较初级产品，红豆居家需对其再加工制成内衣、居家服等成衣后才能进行销售，其经营周期较长；（2）红豆居家 2022 年销售情况较好且持续看好未来销售趋势，故提前备货金额较多（2022 年向公司采购 11,031.45 万元）；由于外部经济环境和消费者需求变化，红豆居家 2023 年实际销售情况未达预期，资金回笼速度较慢。

截至 2024 年 5 月 31 日，2021 年末和 2022 年末红豆居家的应收款项已经全部收回，2023 年末的相关款项仍在有序回收中。截至 2023 年 12 月 31 日，红豆居家货币资金余额为 237,391.59 万元，2023 年度实现营业收入 380,112.61 万元，净利润 13,623.68 万元（数据经审计），经营情况良好；公司根据账龄情况计提了充分的坏账准备，并积极组织相关款项的催收工作。因此，上述应收款项无法收回的风险较低。

**（三）结合公司向红豆服饰预付款项的交易背景、交易内容、采购金额、采购及交付时间等，说明红豆服饰同时作为公司客户和供应商、公司对红豆服饰的预付款项占比提升的原因及合理性；**

2021 年度、2022 年度及 2023 年度，公司向红豆居家采购金额分别为 2,498.48 万元、1,115.50 万元及 770.79 万元，采购内容主要为内衣、居家服等服装和加工费。

截至 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，公司预付红豆居家款项分别为 351.24 万元、523.04 万元及 523.04 万元，系预付服装委托加工费。截至本回复出具日，上述预付款均已收回，具体情况如下：

2021-2022 年，公司境外客户的服装贴牌加工订单增多，出口销售收入由 2020 年度的 14,871.94 万元，逐步增长至 2021 年度的 31,022.57 万元及 2022 年度的 34,218.04 万元。红豆居家境外全资子公司 HONGDOU INTERNATIONAL GARMENT Co.,Ltd.（红豆国际制衣有限公司，以下简称国际制衣）系一家注册于柬埔寨西哈努克港市的服装制造企业。

2021 年以来，考虑到公司自有产能无法支持外贸订单的快速增长以及国际制衣

的人工成本优势，便委托国际制衣生产加工，并根据服装代工的行业惯例在下达生产计划时预付 30%款项。业务过程中，由于公司境外客户对外贸订单内容进行调整导致难以继续履行，公司要求国际制衣取消订单并退回已支付的款项 523.04 万元。国际制衣因已为上述订单做了常规辅材的备货等前期必要准备工作，经公司沟通协调，截至本回复出具日，上述预付款项已全部收回。

（四）结合前述情况，说明关联方应收账款占比高于关联方销售金额占比的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，是否存在通过应收账款、预付款项变相占用上市公司资金的情形，是否损害上市公司及中小股东利益。

2021-2023 年，公司前五大销售客户及前五大应收账款余额客户中关联方占比情况如下：

单位：万元

项目		2023 年度/2023-12-31	2022 年度/2022-12-31	2021 年度/2021-12-31
销售收入 金额	关联方	23,734.68	40,022.89	33,391.65
	前五大合计	40,666.33	54,159.89	49,431.55
	占比	<b>58.36%</b>	<b>73.90%</b>	<b>67.55%</b>
应收账款 余额	关联方	10,656.31	17,262.49	12,789.84
	前五大合计	16,607.06	22,215.47	16,085.41
	占比	<b>64.17%</b>	<b>77.70%</b>	<b>79.51%</b>

2021 年度、2022 年度及 2023 年度，公司各期末前五大应收账款客户中关联方应收账款占比分别为 79.51%、77.70%及 64.17%，各期前五大销售客户中关联方销售金额占比分别为 67.55%、73.90%及 58.36%，公司关联方应收账款占比高于关联方销售金额占比。

公司以服装业务为经营主业，主要产品类型包括西服、衬衫、毛衫、T 恤、裤子、休闲服、运动装等。除上述服装业务外，公司还从事少量坯布生产等其他服装产业链相关业务。公司与关联方红豆居家、红豆新加坡和红豆国际的上述关联交易均为服装产业链上的日常经营性业务往来。

根据本题回复之“（二）结合公司对关联方和非关联方的信用政策、平均回款周期，说明应收账款前五大客户中关联方应收账款余额占比较高、红豆服饰应收款余额占比持续提升的原因及合理性，相关款项是否存在无法收回风险”的说明，上述关联方应收账款占比较高主要系（1）公司与其关联交易规模相对较高；（2）关联方红豆居家的平均结算周期有所延长；公司向红豆居家销售的主要产品坯布系服装行业

较初级产品，红豆居家需对其再加工制成内衣、居家服等成衣后才能进行销售，其经营周期较长；红豆居家因看好未来销售趋势而提前备货较多，但 2023 年实际销售情况未达预期，资金回笼速度较慢，故其应收账款回款较慢。上述关联方经营状况良好，公司亦积极组织相关款项的催收工作，公司关联应收款项无法收回的风险较低。

经查询同行业可比公司信息，因为各公司的控股股东及实际控制人的性质有所差异，同行业可比公司前五大应收对象中无关联单位。公司控股股东红豆集团是一家多元化的控股集团公司，目前已形成以纺织服装为主业，涉及橡胶轮胎、房地产、生物医药等四大领域的经营架构。多年来，红豆集团服装板块销售业绩名列“中国服装业百强”前茅。除公司外，红豆集团纺织服装板块旗下根据从事业务类型的不同独立设立红豆居家、红豆国际、红豆童装、红豆新加坡等不同企业，并根据实际业务经营所需产生了相应的关联交易，具有必要性及合理性。

根据本题回复之“(一) 补充披露近 3 年前五大销售客户中关联方及非关联方客户的结算方式、结算周期、期末未结算金额，结合公司对关联方及非关联方客户的销售均价，说明关联销售的定价依据及公允性”之“2、关联销售的定价依据及公允性”的说明，公司与上述主要关联方的关联交易定价依据合理、交易价格公允。

综上所述，公司关联方应收账款占比较高具有商业合理性，与关联方的实际经营业绩情况有关，公司不存在通过应收账款、预付款项变相占用上市公司资金的情形，不存在损害上市公司及中小股东利益的情况。

### **年审会计师的核查意见：**

#### **(一) 核查程序：**

我们执行了以下主要核查程序：

1、了解公司销售与收款循环相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

2、向公司财务负责人、销售人员了解公司业务模式、收入确认时点、信用政策及主要客户信用额度等情况；

3、获取公司期末应收账款账龄明细表，复核公司应收账款账龄划分是否正确；

4、查询应收账款主要客户工商信息，核查主要客户与公司、实际控制人、控股

股东、董事、监事、高级管理人员及其亲属和持股 5%以上的股东是否存在关联关系；

5、对公司期末主要的应收账款余额进行函证（包括向关联方进行函证），确认双方交易金额及期末未结算款项余额等，对于未回函客户，通过抽查相关销售合同、发货单、签收单、回款单等执行替代程序，核实应收账款的真实性；

6、查看了与公司关联方交易业务是否有单独议案经董事会或股东大会审议；

7、获取公司本期关联方清单，检查公司对于关联方的认定和披露，是否符合企业会计准则等的相关规定；

8、获取关联交易汇总表，包括交易内容和交易金额，向公司了解关联交易的背景、与公司主营业务之间的关系，获取并查阅公司主要关联交易的协议及相关凭证，识别是否存在超出正常经营过程关联方交易，判断交易的公允性、必要性和合理性。

## （二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司上述问题 2 中关于补充披露近 3 年前五大销售客户中关联方及非关联方客户的结算方式、结算周期、期末未结算金额，结合公司对关联方及非关联方客户的销售均价，说明关联销售的定价依据及公允性等回复说明，与我们取得的审计证据一致；

2、公司关联销售的定价依据符合公司实际情况，具有公允性；

3、公司应收账款前五大客户中关联方应收账款余额占比较高、红豆服饰应收款余额占比持续提升符合公司的实际情况，具有合理性，相关款项不存在无法收回风险；

4、红豆居家同时作为公司客户和供应商、公司对红豆居家的预付款项占比提升具有合理性，符合公司的实际情况；

5、同行业可比公司前五大应收中无关联方应收款项，公司关联方应收账款占比高于关联方销售占比主要系红豆集团旗下纺织服装板块规模较大，并根据从事业务类型的不同独立设立红豆居家、红豆国际、红豆童装、红豆新加坡等不同企业，从而因为实际业务经营中的需要产生了相应的关联交易，符合公司实际情况，具有合理性；公司不存在通过应收账款、预付款项变相占用上市公司资金的情形，亦不存在损

害上市公司及中小股东利益。

## 二、关于资金状况和减值计提

3、关于货币资金及有息负债。年报披露，公司货币资金期末余额 14.18 亿元，同比增长 47.29%，有息负债期末余额 11.8 亿元，同比增长 61.69%，有息负债与货币资金规模接近，有息负债金额增幅高于货币资金增幅。报告期利息收入 1242 万元，利息收入占货币资金比例偏低，利息费用 3148 万元，利息费用明显高于利息收入，财务费用同比增长 48.72%。报告期末受限货币资金 2.22 亿元，其中银行借款保证金 1.7 亿元，银行承兑汇票保证金 4479 万元，应付票据中银行承兑汇票期末余额 2925 万元。请公司：（1）分项目列示货币资金的存放单位、存放类型、利率水平、年度日均存款余额等，说明利息收入占货币资金比例较低的原因，货币资金与利息收入是否匹配；（2）结合借款单位、期限、日均贷款余额、利率水平等，说明利息收入大幅低于利息费用、货币资金同比增加情况下财务费用明显增长的原因及合理性；（3）结合公司业务模式、资金需求、借款用途及具体投向，说明货币资金大幅增长的前提下，大规模增加有息债务的原因及合理性；（4）货币资金受限的具体原因及存放情况，银行借款、银行承兑汇票等保证金规模与相关业务规模是否匹配，除已披露的受限货币资金外，是否存在质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排、与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）分项目列示货币资金的存放单位、存放类型、利率水平、年度日均存款余额等，说明利息收入占货币资金比例较低的原因，货币资金与利息收入是否匹配；

2023 年度，货币资金的存放单位、存放类型、利率水平、年度日均存款余额及利息收入测算情况如下：

单位：万元

项目	存放单位	存放类型	利率水平	日均余额	期末余额	利息收入测算值①
库存现金	公司	不适用	不适用	不适用	8.82	-
银行存款	农业银行	协定存款②	0.70%	17,513.36	9,685.79	122.59
	平安银行	活期存款	0.20%	9,325.39	4,618.81	18.65
	工商银行	协定存款③	0.70%	3,692.61	14,298.53	25.85
	建设银行	协定存款④	0.70%	2,787.15	6,296.67	19.51

项目	存放单位	存放类型	利率水平	日均余额	期末余额	利息收入 测算值①
	无锡银行	活期存款	0.20%	1,385.21	183.21	2.77
	光大银行	活期存款	0.20%	1,025.14	2,006.71	2.05
	江苏银行	活期存款	0.20%	835.41	5,460.17	1.67
	中国银行	协定存款⑤	0.70%	782.03	3,588.95	5.47
	邮储银行	活期存款	0.20%	668.02	2,004.86	1.34
	交通银行	活期存款	0.20%	502.50	5,003.80	1.00
	浦发银行	活期存款	0.20%	445.36	2,051.84	0.89
	南京银行	活期存款	0.20%	342.60	2,009.40	0.69
	北京银行	活期存款	0.20%	333.74	2,000.48	0.67
	农业发展银行	活期存款	0.20%	231.23	2.25	0.46
	中信银行	活期存款	0.20%	68.43	60.39	0.14
	民生银行	活期存款	0.20%	54.18	12.65	0.11
	广发银行	活期存款	0.20%	16.89	2.06	0.03
	进出口银行	活期存款	0.20%	12.99	12.96	0.03
	华夏银行	活期存款	0.20%	10.51	12.55	0.02
	开泰银行	活期存款	0.20%	8.49	50.57	0.02
	招商银行	活期存款	0.20%	2.58	2.30	0.01
	恒丰银行	活期存款	0.20%	1.71	-	0.00
	南洋商业银行	活期存款	0.20%	0.07	-	0.00
	苏州银行	活期存款	0.20%	0.03	0.12	0.00
	小计	-	-	<b>40,045.61</b>	<b>59,365.04</b>	<b>203.97</b>
其他货币 资金	平安银行	银行借款保证金存款⑦	2.10%	5,150.68	10,000.00	108.16
		银行借款保证金存款⑦	2.05%	1,183.56	4,000.00	24.26
	农业银行	银行借款保证金存款⑧	1.25%	90.41	3,000.00	1.13
	浦发银行	银行承兑汇票保证金存款	1.30%	5,462.22	4,478.55	71.01
	中国银行	保函保证金存款	0.20%	750.27	472.72	1.50
	农业银行	外币锁汇保证金存款	0.20%	111.11	210.11	0.22
	国泰君安	存出投资款	0.20%	247.48	0.29	0.49
	国联证券	存出投资款	0.20%	9.23	0.87	0.02
	第三方支付平台	第三方支付平台结算款	无	不适用	1,847.21	-
		小计	-	-	<b>13,004.96</b>	<b>24,009.74</b>
存放财务 公司存款	财务公司	活期存款	0.50%	655.46	102.09	3.28
	财务公司	协定存款⑥	1.30%	16,129.21	21,621.82	209.68
	财务公司	定期未到期转活期⑨	0.50%	12,514.68	-	62.57
	财务公司	7天通知存款	1.85%	226.39	-	3.51
	财务公司	定期存款（3个月）	1.80%	39,929.52	36,726.62	718.73
	财务公司	定期存款（6个月）	2.00%	355.37	-	7.11
	财务公司	保证金存款	1.80%	313.48	-	5.64



项目	存放单位	存放类型	利率水平	日均余额	期末余额	利息收入测算值①
	小计	-	-	70,124.12	58,450.53	1,010.52
货币资金合计			-	-	141,834.14	1,421.29

注：①利息收入测算值=日均余额×利率水平；

②根据公司与农业银行签订的《单位协定存款协议（标准版）》，农业银行在公司指定单位结算账户上为公司开立协定存款账户，约定该结算户的基本存款额度为 50 万元，对超出基本存款额度的协定户存款按协定利率单独计息。结算户及协定户存款分别执行中国农业银行公布的活期和协定存款挂牌利率按日计息，计息期间遇利率调整分段计息，按季结息，每季度末月的 20 日为结息日。该合同自 2021 年 9 月 26 日起生效，至 2022 年 9 月 25 日止，合同期限届满时可自动延长 1 年，累次有效。截至本回复出具日，该合同有效；

③根据公司与工商银行签订的《协定存款合同》，公司在工商银行开立基本存款账户或一般存款账户，工商银行为公司办理传统型协定存款，结算账户的基本额度为 0 万元；工商银行使用电子登记簿记录结算账户每日存款信息，当公司结算账户存款余额超出该基本额度时，超出该基本额度部分的存款按照协定存款利率计息，该基本额度（含）以内部分的存款按活期利率计息。该合同自 2023 年 4 月 1 日起生效，至 2024 年 3 月 31 日止，合同期末可自动延期 1 年，延期次数不受限制。截至本回复出具日，该合同有效；

④根据公司与建设银行签订的《中国建设银行人民币单位协定存款合同》，公司在建设银行开立协定存款账户，其基本存款额度为人民币 50 万元，协定存款账户中基本存款额度以内的存款按公司活期存款账户约定的活期存款利率计息，协定存款账户中超过基本存款额度的存款按中国人民银行公布的协定存款利率加 10bps 计息。该合同自 2022 年 7 月 22 日起生效，至 2023 年 7 月 21 日止，公司已续签至 2025 年 3 月 10 日止。截至本回复出具日，该合同有效；

⑤根据公司与中国银行签订的《中国银行股份有限公司人民币单位协定存款合同（2021 年版）》，公司在中国银行开立人民币结算账户，上述账户的协定存款起存金额为人民币 10 万元，起存金额（含）以内的存款按人民币活期存款利率计息，利率为中国银行挂牌公告的人民币单位活期存款利率；超出起存金额的存款按人民币协定存款利率计息，利率为中国银行挂牌公告的人民币单位协定存款利率加 35BP。该合同自 2023 年 2 月 1 日起生效，至 2024 年 1 月 31 日止，公司已续签至 2025 年 1 月 31 日止。截至本回复出具日，该合同有效；

⑥根据公司与财务公司签订的《红豆集团财务有限公司人民币单位协定存款合同》，公司在财务公司开立协定存款账户，起基本存款额度为人民币 50 万元，协定存款账户中基本存款额度以内的存款按结息日活期存款利率计息；超过基本存款额度的存款按结息日中国人民银行公布的协定存款利率计息。该合同自 2017 年 6 月 21 日起生效，如双方均未书面提出终止或修改合同，该合同自动延期。截至本回复出具日，该合同有效；

⑦公司于 2023 年 6 月和 2023 年 9 月在平安银行分别办理 10,000.00 万元及 4,000.00 万元的国内信用证福费廷业务，并存入 14,000.00 万元的保证金；

⑧2023 年 12 月，公司向关联方南国红豆控股有限公司出售印染资产，标的资产中苏（2019）无锡市不动产权第 0123733 号不动产权证已向农业银行办理贷款抵押，贷款余额 23,700.00 万元，具体内容详见公司于 2023 年 12 月 7 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏红豆实业股份有限公司关于出售印染资产暨关联交易的公告》（公告编号：临 2023-082），故公司以 3,000.00 万元存单置换上述抵押资产，作为银行借款保证金；

⑨定期未到期转活期系公司在财务公司定期存款在未到期提前支取时，按照支取日的活期存款利率计息。

根据上表，公司 2023 年度测算利息收入约为 1,421.29 万元，生息货币资金日均余额合计为 123,174.70 万元，计算得到生息货币资金收益率为 1.15%，生息货币资金收益率较低主要系公司大部分存款为流动性较强而利率较低的活期存款和协定存款。

公司 2023 年度账面利息收入为 1,242.35 万元，较上述测算利息收入相差 178.94 万元，主要系：（1）公司于 2023 年 10-12 月期间在财务公司处合计存入 36,726.62 万元利率为 1.80%、期限为 3 个月的定期存款，并于 2024 年 1-3 月期间支取时计入利息收入，故测算利息收入为 74.24 万元与账面利息收入存在差异；（2）公司于 2023 年 6 月和 2023 年 9 月在平安银行分别存入 10,000.00 万元利率为 2.10%和 4,000.00 万元利率为 2.05%，期限为 1 年的保证金存款，并将于 2024 年 6 月和 2024 年 9 月到期支取时计入利息收入，故测算利息收入为 132.43 万元与账面利息收入存在差异；

(3) 2023年，主要商业银行对存款利率进行了下调，上述测算按照日均余额与期末存款利率计算，故与账面利息收入存在一定差异。

由于公司所处服装行业属于消费类行业，经营周转资金占用较高，公司大部分存款为流动性较强而利率较低的活期存款和协定存款，因此公司利息收入占货币资金比例较低。公司利息收入真实、合理，与货币资金规模相匹配。

**(二) 结合借款单位、期限、日均贷款余额、利率水平等，说明利息收入大幅低于利息费用、货币资金同比增加情况下财务费用明显增长的原因及合理性；**

报告期内，公司借款单位、期限、日均贷款余额、利率水平及利息费用测算情况如下：

单位：万元

借款单位	贷款金额	贷款日	还款日	利率水平	日均余额	期末余额	利息费用测算值①
平安银行	34,000.00	2023-04-28	2028-04-26	5.00%	23,008.22	34,000.00	1,150.41
建设银行	12,000.00	2021-05-31	2024-05-30	4.25%	11,967.12	12,000.00	508.60
交通银行	5,500.00	2022-10-09	2023-10-08	4.35%	4,219.18	-	183.53
交通银行	5,500.00	2023-10-20	2024-10-20	4.35%	1,084.93	5,500.00	47.19
农业发展银行	5,000.00	2022-06-22	2023-06-20	3.95%	2,328.77	-	91.99
农业发展银行	5,000.00	2023-06-28	2024-06-25	3.80%	2,547.95	5,000.00	96.82
农业银行	5,000.00	2022-05-07	2023-04-18	3.70%	1,465.75	-	54.23
农业银行	5,000.00	2023-04-19	2024-04-18	3.65%	3,506.85	5,000.00	128.00
农业银行	5,000.00	2023-08-31	2024-08-29	3.05%	1,671.23	5,000.00	50.97
农业银行	4,900.00	2022-11-25	2023-11-10	3.65%	4,201.92	-	153.37
农业银行	4,900.00	2023-11-10	2024-11-09	3.05%	684.66	4,900.00	20.88
农业银行	4,800.00	2022-11-25	2023-11-10	3.65%	4,116.16	-	150.24
农业银行	4,800.00	2023-11-10	2024-11-09	3.05%	670.68	4,800.00	20.46
农业银行	4,000.00	2023-09-20	2024-09-18	3.05%	1,117.81	4,000.00	34.09
工商银行	1,000.00	2022-01-27	2023-01-18	4.35%	46.58	-	2.03
工商银行	1,000.00	2023-01-18	2024-01-18	3.40%	950.68	1,000.00	32.32
江苏银行	1,000.00	2023-01-01	2023-11-17	4.35%	876.71	-	38.14
江苏银行	1,000.00	2023-11-17	2024-05-16	4.35%	120.55	1,000.00	5.24
中国银行	1,100.00	2022-11-24	2023-11-16	4.25%	961.37	-	40.86
中国银行	600.00	2023-11-17	2024-11-15	4.10%	72.33	600.00	2.97
财务公司	500.00	2022-12-30	2023-01-05	3.65%	5.48	-	0.20
财务公司	500.00	2023-12-28	2024-03-28	3.45%	4.11	500.00	0.14
浦发银行票据贴现	4,000.00	2022-05-19	2023-05-19	1.75%	1,512.33	-	26.47
浦发银行票据贴现	2,000.00	2022-05-19	2023-05-19	1.60%	756.16	-	12.10

借款单位	贷款金额	贷款日	还款日	利率水平	日均余额	期末余额	利息费用测算值①
浦发银行票据贴现	6,000.00	2023-05-23	2023-11-22	1.85%	3,008.22	-	55.65
浦发银行票据贴现	6,000.00	2023-11-28	2024-05-28	1.90%	542.47	6,000.00	10.31
浦发银行票据贴现	3,000.00	2022-05-27	2023-05-26	1.70%	1,191.78	-	20.26
浦发银行票据贴现	3,000.00	2023-05-30	2023-11-30	2.20%	1,512.33	-	33.27
平安银行信用卡费廷	10,000.00	2023-06-26	2024-06-26	2.45%	5,150.68	10,000.00	126.19
平安银行信用卡费廷	4,000.00	2023-09-15	2024-09-14	2.60%	1,172.60	4,000.00	30.49
<b>银行借款合计</b>					<b>80,475.62</b>	<b>103,300.00</b>	<b>3,127.43</b>

注①：利息费用测算值=日均余额×利率水平。

根据上表，公司 2023 年度测算利息费用约为 3,127.43 万元，银行借款日均余额合计为 80,475.62 万元，计算得到银行借款利息成本率为 3.89%，与公司银行借款主要为流动资金借款的利率基本相符。

公司 2023 年度账面利息费用为 3,147.64 万元，其中银行借款利息费用 2,224.48 万元、租赁负债利息费用 843.99 万元、回购限制性股票利息费用为 79.17 万元。公司账面银行借款利息费用 2,224.48 万元与上述测算利息费用相差 902.95 万元，主要系：（1）公司在平安银行 34,000.00 万元借款用于“物流配送中心项目”建设，其中 883.06 万元利息支出符合资本化条件，计入在建工程成本并已转入固定资产；（2）银行借款利息计算公式中年计息天数存在 360 天或 365 天的差异。因此，公司利息费用真实、合理。

2022 年度和 2023 年度，公司财务费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动金额
利息支出	3,147.64	3,290.80	-143.16
减：利息收入	-1,242.35	-1,058.74	-183.60
汇兑损益	-220.16	-1,162.43	942.27
手续费	431.46	353.59	77.87
<b>合计</b>	<b>2,116.59</b>	<b>1,423.22</b>	<b>693.37</b>

2023 年度，公司财务费用 2,116.59 万元，较上年度增长 693.37 万元，增幅 48.72%，主要系（1）2022 年美元兑人民币汇率中间价由 6.38 增长至 6.96，汇率上升趋势明显，公司当年出口销售收入 34,281.38 万元且主要以美元结算，由此产生较多的汇兑收益 1,162.43 万元；2023 年美元兑人民币汇率中间价 6.91 增长至 7.08，呈先降后升的波动状态，公司当年出口销售收入 26,562.80 万元，较上年减少 22.37%，由此产生

汇兑收益仅 220.16 万元，较上年减少 942.27 万元。(2) 公司 2023 年末货币资金余额较 2022 年末增长 45,539.01 万元，增幅 47.29%，其中存放外部商业银行的协定存款、保证金存款及活期存款余额分别较 2022 年末增加 21,646.35 万元、15,540.40 万元及 8,064.62 万元，合计 45,251.37 万元，主要为流动性较强而利率较低的协定存款及活期存款，利息收入较上年仅增长 183.60 万元。综上，公司财务费用明显增长具有合理性。

**(三) 结合公司业务模式、资金需求、借款用途及具体投向，说明货币资金大幅增长的前提下，大规模增加有息债务的原因及合理性；**

### **1、公司业务模式**

公司以服装业务为经营主业，主要产品类型包括西服、衬衫、毛衫、T 恤、裤子、休闲服、运动装等。公司以品牌运营及服装制造为优势，形成红豆男装全域零售、红豆职业装定制两大主要业务板块。

红豆男装全域零售业务，以“经典舒适男装”为品牌定位。(1) 线下销售渠道主要覆盖全国二三线城市，同时依托门店数字化建设增强用户互动体验。公司线下门店采取直营与联销相结合方式，其中：①直营店由公司所属并直接经营管理；②联销门店由公司负责品牌和门店运营管理，供应链负责提供优质稳定的产品，加盟商负责提升品牌区域认知度、提供稳定的经营场所和完善的物业保障；为保证统一的运营管理模式和品牌形象，加盟商委托公司负责品牌方面的运营管理；商品实现销售后，加盟商按照销售额约定的比例扣除，定期与公司进行结算。联销模式可以整合公司、供应链和下游加盟商的各类资源，发挥各方优势。(2) 线上销售由公司直营，主要入驻天猫、京东、小程序商城、抖音等第三方主流电商开放平台，多触点触达用户。

红豆职业装定制业务，主要为客户量身定制各类中高档职业装，以及个性化的轻定制服务，客户范围覆盖金融、通信、交通运输等行业。

2021 年，基于对宏观环境的变化、男装行业的升级以及消费者舒适需求的综合研判，公司聚焦服装主业启动品牌高端化战略升级，明确“经典舒适男装”品牌定位，倡导“舒适男装”理念，并从产品设计研发、营销渠道建设、品牌影响传播等方面加大投入。因此，基于公司品牌高端化转型升级需求，公司流动性资金保有量较高，符合服装与消费行业的普遍特征以及公司业务模式和战略转型的实际情况，具有合理

性。

## 2、公司资金需求

### (1) 最低货币资金保有量

最低货币资金保有量代表公司保证正常运营所需最低的资金规模；最低货币资金保有量按照主要的成本费用项目（包含营业成本、税金及附加、管理费用、营业费用、研发费用、财务费用等），扣除无需现金支付的费用（折旧、摊销），作为全年的付现成本费用，从而得到单月所需的付现成本费用；再根据维持正常运营所需的付现成本费用月数，测算最低货币资金保有量。具体测算如下：

#### ①计算同行业可比公司付现成本费用和货币资金保有情况

付现成本费用为企业主要的成本费用项目（包含营业成本、税金及附加、管理费用、营业费用、研发费用、财务费用等），扣除无需现金支付的费用（折旧、摊销）。通过计算同行业可比公司全部货币资金覆盖付现成本费用的月数，可以作为公司维持正常运营所需的付现成本费用月数的客观参考。

2023 年度，同行业可比公司付现成本和货币资金保有情况如下：

单位：万元

项目	报喜鸟 (002154.SZ)	海澜之家 (600398.SH)	七匹狼 (002029.SZ)	九牧王 (601566.SH)
营业成本	185,411.62	1,195,440.61	172,505.33	111,310.54
销售费用	203,128.53	435,330.31	94,003.40	111,768.13
管理费用	37,039.38	96,259.24	24,409.60	22,381.00
研发费用	10,857.21	20,033.67	8,384.38	4,742.58
财务费用	-4,985.24	4,674.64	-15,989.40	-565.11
税金及附加	4,720.74	14,956.36	1,916.30	3,290.11
所得税费用	16,964.35	70,547.04	6,024.64	6,580.70
减：折旧及摊销	24,050.16	147,635.33	29,905.66	14,242.35
付现成本费用合计	429,086.43	1,689,606.54	261,348.59	245,265.59
月平均付现成本费用	35,757.20	140,800.55	21,779.05	20,438.80
货币资金余额	189,121.33	1,190,115.62	125,490.52	106,608.23
覆盖月数	<b>5.29</b>	<b>8.45</b>	<b>5.76</b>	<b>5.22</b>

同行业可比公司全部货币资金覆盖付现成本费用的月数在 5.22-8.45 个月之间，平均覆盖月数为 6.18 个月。作为对比，2021 年度、2022 年度及 2023 年度，公司全部货币资金覆盖付现成本费用的月数分别为 5.57 个月、5.29 个月及 7.95 个月，平均

为 6.27 个月，与同行业可比公司平均水平不存在重大差异。

因此，根据公司历史经营数据，选取 2021-2023 年公司全部货币资金覆盖付现成本费用月数平均值 6.27 个月作为公司最低货币资金保有量对应的付现成本费用覆盖月数。

## ②测算公司付现成本费用和最低货币资金保有情况

根据公司 2023 年度付现成本费用情况及上述方式确定的最低货币资金保有量对应的付现成本费用覆盖月数 6.27 个月，测算公司最低货币资金保有量为 111,838.84 万元，具体过程如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
营业成本	-	148,379.38
销售费用	-	62,505.80
管理费用	-	19,072.20
研发费用	-	1,864.61
财务费用	-	2,116.59
税金及附加	-	1,561.44
所得税费用	-	2,096.33
减：折旧及摊销	-	23,504.57
付现成本费用合计	(1)	214,091.78
月平均付现成本费用	(2) = (1) ÷ 12	17,840.98
货币资金覆盖付现成本费用月数	(3)	6.27
<b>截至 2023 年 12 月 31 日最低货币资金保有量测算值</b>	<b>(4) = (2) × (3)</b>	<b>111,838.84</b>

## (2) 现金分红及股票回购资金需求

2021-2023 年，公司经营情况稳中向好，品牌高端化转型升级有序推进，核心竞争力不断提升，并在合理范围内进行了现金分红，投资者预期和获得感得到提升。经公司 2021 年、2022 年及 2023 年年度股东大会审议通过，公司各年度向全体股东分别按照每 10 股派发现金红利 0.65 元（含税）、0.30 元（含税）及 0.10 元（含税）分配利润，其中 2023 年年度利润分配尚未实施，金额约为 2,299.69 万元。假设未来三年仍按照 2021-2023 年平均现金分红比例即每 10 股 0.35 元（含税）执行，经测算，公司未来三年（2024-2026 年）预计现金分红资金需求合计为 24,146.76 万元。

同时，公司积极履行上市公司责任，响应监管机构政策，实施股票回购稳定股价及维护广大中小投资者的利益。2021-2023 年，公司回购股份累计支付 18,555.30 万

元。2024年4月15日，公司第九届董事会第十一次临时会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币2,000.00万元（含）且不超过人民币4,000.00万元（含）。截至2024年5月末，公司已累计回购股份201.40万股，已支付的总金额为499.86万元。

### （3）项目建设资金需求

2021年10月，经公司第八届董事会第二十次临时会议审议通过，公司投资建设“物流配送中心项目”，增强公司仓储能力并提升物流效率。截至2023年末，公司“物流配送中心项目”已完工结转，累计投入金额55,591.19万元。

2023年4月，为筹措“物流配送中心项目”建设所需资金，公司向平安银行贷款34,000.00万元，贷款将于2028年4月到期。

### 3、借款用途及具体投向

报告期内，公司借款用途及具体投向情况如下：

单位：万元

借款单位	贷款金额	贷款日	到期/还款日	利率水平	期末余额	用途
平安银行	34,000.00	2023-04-28	2028-04-26	5.00%	34,000.00	物流配送中心项目贷款
中国建设银行	12,000.00	2021-05-31	2024-05-30	4.25%	12,000.00	补充流动资金
交通银行	5,500.00	2022-10-09	2023-10-08	4.35%	-	补充流动资金
交通银行	5,500.00	2023-10-20	2024-10-20	4.35%	5,500.00	补充流动资金
农业发展银行	5,000.00	2022-06-22	2023-06-20	3.95%	-	补充流动资金
农业发展银行	5,000.00	2023-06-28	2024-06-25	3.80%	5,000.00	补充流动资金
农业银行	5,000.00	2022-05-07	2023-04-18	3.70%	-	补充流动资金
农业银行	5,000.00	2023-04-19	2024-04-18	3.65%	5,000.00	补充流动资金
农业银行	5,000.00	2023-08-31	2024-08-29	3.05%	5,000.00	补充流动资金
农业银行	4,900.00	2022-11-25	2023-11-10	3.65%	-	补充流动资金
农业银行	4,900.00	2023-11-10	2024-11-09	3.05%	4,900.00	补充流动资金
农业银行	4,800.00	2022-11-25	2023-11-10	3.65%	-	补充流动资金
农业银行	4,800.00	2023-11-10	2024-11-09	3.05%	4,800.00	补充流动资金
农业银行	4,000.00	2023-09-20	2024-09-18	3.05%	4,000.00	补充流动资金
工商银行	1,000.00	2022-01-27	2023-01-18	4.35%	-	补充流动资金
工商银行	1,000.00	2023-01-18	2024-01-18	3.40%	1,000.00	补充流动资金
江苏银行	1,000.00	2023-01-01	2023-11-17	4.35%	-	补充流动资金
江苏银行	1,000.00	2023-11-17	2024-05-16	4.35%	1,000.00	补充流动资金

借款单位	贷款金额	贷款日	到期/还款日	利率水平	期末余额	用途
中国银行	1,100.00	2022-11-24	2023-11-16	4.25%	-	补充流动资金
中国银行	600.00	2023-11-17	2024-11-15	4.10%	600.00	补充流动资金
财务公司	500.00	2022-12-30	2023-01-05	3.65%	-	补充流动资金
财务公司	500.00	2023-12-28	2024-03-28	3.45%	500.00	补充流动资金
浦发银行票据贴现	4,000.00	2022-05-19	2023-05-19	1.75%	-	补充流动资金
浦发银行票据贴现	2,000.00	2022-05-19	2023-05-19	1.60%	-	补充流动资金
浦发银行票据贴现	6,000.00	2023-05-23	2023-11-22	1.85%	-	补充流动资金
浦发银行票据贴现	6,000.00	2023-11-28	2024-05-28	1.90%	6,000.00	补充流动资金
浦发银行票据贴现	3,000.00	2022-05-27	2023-05-26	1.70%	-	补充流动资金
浦发银行票据贴现	3,000.00	2023-05-30	2023-11-30	2.20%	-	补充流动资金
平安银行信用卡福费廷	10,000.00	2023-06-26	2024-06-26	2.45%	10,000.00	补充流动资金
平安银行信用卡福费廷	4,000.00	2023-09-15	2024-09-14	2.60%	4,000.00	补充流动资金
银行借款合计				-	103,300.00	-

截至 2023 年 12 月 31 日，公司流动资金借款及自有资金的存放情况如下：

单位：万元

资金来源			资金存放		
项目	金额	占比	项目	金额	占比
自有资金①	72,534.14	51.14%	库存现金	8.82	0.01%
商业银行贷款	68,800.00	48.51%	商业银行存款	83,374.79	58.78%
财务公司贷款	500.00	0.35%	财务公司存款	58,450.53	41.21%
资金来源合计	141,834.14	100.00%	资金存放合计	141,834.14	100.00%

注①：自有资金系公司凭借自身日常经营周转形成的货币资金余额，自有资金=货币资金余额-流动资金贷款余额。

公司属于服装消费行业，经营周转较快，日常经营活动形成的自有资金余额较高。截至 2023 年 12 月 31 日，公司资金主要来源为自有资金和商业银行流动资金贷款，其余额分别为 72,534.14 万元和 68,800.00 万元；公司资金主要存放于商业银行和财务公司，其余额分别为 83,374.79 万元和 58,450.53 万元。其中，公司存放于商业银行存款余额高于来自商业银行的流动资金贷款余额。

通过上述分析，综合考虑公司业务模式及品牌高端化转型升级，最低货币资金保有量，项目建设、现金分红及股票回购的资金需求，公司货币资金大幅增长的前提下，大规模增加有息债务具有合理性，且公司借款用途及具体投向均系公司实际经营所需。

（四）货币资金受限的具体原因及存放情况，银行借款、银行承兑汇票等保证金规模与相关业务规模是否匹配，除已披露的受限货币资金外，是否存在质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排、与控股股东或其他关联方联合或共管账户



以及货币资金被他方实际使用的情况。

### 1、货币资金受限的具体原因及存放情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司货币资金受限金额为 22,161.38 万元，主要为银行承兑汇票、保函保证金、银行借款保证金、外币锁汇保证金，具体情况如下：

单位：万元

存放单位	期末余额	相关业务规模	受限原因
平安银行	14,000.00	14,000.00	银行借款保证金
农业银行	3,000.00	23,700.00	银行借款保证金
浦发银行	4,478.55	8,925.37	银行承兑汇票保证金
中国银行	472.72	1,280.59	保函保证金
农业银行	210.11	1,750.66	外币锁汇保证金
合计	22,161.38	-	-

### 2、公司银行借款、银行承兑汇票等保证金规模与相关业务规模相匹配

截至 2023 年 12 月 31 日，公司保证金的余额为 22,161.38 万元，其中：（1）2023 年 6 月和 2023 年 9 月，公司在平安银行分别办理 10,000.00 万元及 4,000.00 万元的国内信用证福费廷业务，并存入 14,000.00 万元的保证金，保证金比例 100%；（2）2023 年 12 月，公司向关联方南国红豆控股有限公司出售印染资产，标的资产中苏（2019）无锡市不动产权第 0123733 号不动产权证已向农业银行办理贷款抵押，贷款余额 23,700.00 万元，具体内容详见公司于 2023 年 12 月 7 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏红豆实业股份有限公司关于出售印染资产暨关联交易的公告》（公告编号：临 2023-082），故公司以 3,000.00 万元存单置换上述抵押资产，作为银行借款保证金；（3）2023 年末，公司开出的银行承兑汇票余额为 2,925.37 万元，保证金比例为 50%，对应受限资金中保证金为 1,462.68 万元，公司将收到的 6,000.00 万元的银行承兑汇票贴现，保证金比例亦为 50%，对应受限资金中保证金为 3,000.00 万元。剩余 15.87 万元为公司曾开出的银行承兑汇票的保证金，对方单位未接受后保证金未退还；（4）2023 年末，公司开具的未到期的保函金额为 1,280.59 万元，保证金比例为 10%或 100%，对应的保函保证金为 472.72 万元；（5）2023 年末，公司外贸业务锁汇金额为 250 万美金，对应锁定 1,750.66 万人民币的收入，保证金余额为 68.80 万元，保证金比例约为 3.93%，在办理业务时确定的保证金比例根据锁汇的期限和当时的汇率有所波动，剩余 141.31 万元受限资金为当年度办理的其余已到期的锁汇业务，银行暂时尚未退还保证金，相关款项已于 2024 年 1 月退还。

综上，上述货币资金受限情况与相关业务规模均相匹配，金额具有合理性。报告期末，除已披露的受限货币资金外，公司不存在质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排、与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。

### **年审会计师的核查意见：**

#### **（一）核查程序：**

我们执行了以下主要核查程序：

1、了解公司货币资金、筹资与投资相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

2、获取已开立银行结算账户清单及企业信用报告进行核对；

3、获取年末银行对账单及银行存款余额调节表，并检查银行存款余额调节表中未达账项的真实性及资产负债表日后的进账情况；

4、执行银行对账单与银行存款日记账双向核对程序；

5、函证银行存款账户及与金融机构往来的其他重要信息，函证过程保持了充分的独立性；

6、检查货币资金受限情况，关注是否有质押、冻结等对变现有限制或有潜在回收风险的款项，检查保证金与相关债务的比例和合同约定是否一致；

7、获取有息负债的台账、合同，与公司账面金额进行核对是否一致，合同中相关的担保、抵押等信息亦进行核对是否一致，了解收到有息负债的实际用途，对收到、偿还的金额进行抽查测试；

8、获取有息负债的台账，测算相关账面计提的利息费用是否正确，对支付的利息费用进行抽查测试。

#### **（二）核查意见**

经核查，我们认为：

1、公司上述问题 3 中关于分项目列示货币资金的存放单位、存放类型、利率水平、年度日均存款余额等回复说明，与我们取得的审计证据一致；

2、利息收入占货币资金比例低符合公司的实际情况，货币资金与利息收入相匹配；

3、利息收入大幅低于利息费用、货币资金同比增加情况下财务费用明显增长的具有合理性，符合公司实际情况；

4、货币资金大幅增长的前提下，大规模增加有息债务具有合理性，符合公司实际情况；

5、银行借款、银行承兑汇票等保证金规模与相关业务规模相匹配，除已披露的受限货币资金外，不存在质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排、与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。

4、关于应收账款坏账准备。报告期末应收账款账面价值 5.68 亿元，报告期应收账款周转率 3.68 次/年，低于同行业平均水平。报告期末坏账准备余额 4531 万元，计提比例 7.38%，其中按账龄组合计提的应收账款坏账准备期末余额 4518 万元。根据公司应收账款坏账准备计提政策，对账龄在 1 年以内、1 年至 2 年、2 年至 3 年、3 年至 5 年、5 年以上的应收账款坏账准备计提比例分别为 5%、10%、20%、50%、100%。请公司：（1）补充披露近 3 年应收账款期末余额前五名的客户名称、是否关联方、销售产品类型、年度销售金额及同比变动情况、期后回款金额及是否逾期、坏账准备金额及计提比例；（2）补充披露应收账款预期信用损失确定的依据、参数及具体过程，说明应收账款坏账准备计提比例是否低于同行业可比公司，如是，请充分说明应收账款周转率低于同行业情况下应收账款坏账计提比例偏低的合理性；（3）结合公司应收账款坏账计提政策与同行业可比公司是否存在较大差异及原因，说明坏账准备计提是否充分、合理。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）补充披露近 3 年应收账款期末余额前五名的客户名称、是否关联方、销售产品类型、年度销售金额及同比变动情况、期后回款金额及是否逾期、坏账准备金额及计提比例；

截至 2023 年 12 月 31 日，公司应收账款期末余额前五名的客户具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	销售主要产品类型	年度销售金额	同比变动	期末应收账款余额	期后回款金额①	是否逾期	逾期金额	坏账准备金额	计提比例
1	红豆居家	是	坯布	5,669.35	-48.61%	9,107.60	3,292.84	是	3,063.86	563.84	6.19%
2	贵州茅台酒股份有限公司	否	服装	4,064.34	不适用	4,592.70	4,312.00	否	-	229.63	5.00%
3	红豆新加坡	是	服装	18,065.33	-30.11%	1,548.71	1,548.71	否	-	77.44	5.00%
4	中国银行股份有限公司	否	服装	790.92	不适用	725.74	532.96	否	-	36.29	5.00%
5	中国农业银行股份有限公司	否	服装	1,549.67	573.80%	632.31	515.17	否	-	33.32	5.27%
合计		-	-	<b>30,139.61</b>	-	<b>16,607.06</b>	<b>10,201.68</b>	-	<b>3,063.86</b>	<b>940.52</b>	<b>5.66%</b>

注①：期后回款金额统计截至 2024 年 5 月 31 日，下同。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司应收账款期末余额前五名的客户具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	销售主要产品类型	年度销售金额	同比变动	期末应收账款余额	期后回款金额①	是否逾期	逾期金额	坏账准备金额	计提比例
1	红豆居家	是	坯布	11,031.45	17.89%	9,852.41	9,852.41	否	-	492.62	5.00%
2	红豆新加坡	是	服装	25,847.19	7.54%	7,410.08	7,410.08	否	-	370.50	5.00%
3	国网江苏省电力有限公司物资分公司	否	服装	2,231.87	-4.00%	2,583.09	2,583.09	否	-	132.21	5.12%
4	唯品会（中国）有限公司	否	服装	10,379.19	18.26%	1,246.43	1,246.43	否	-	62.32	5.00%
5	联勤保障部队供应局	否	服装	1,401.17	不适用	1,123.47	1,123.47	否	-	56.17	5.00%
合计		-	-	<b>50,890.87</b>	-	<b>22,215.47</b>	<b>22,215.47</b>	-	-	<b>1,113.83</b>	<b>5.01%</b>

截至 2021 年 12 月 31 日，公司应收账款期末余额前五名的客户具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	销售主要产品类型	年度销售金额	同比变动	期末应收账款余额	期后回款金额①	是否逾期	逾期金额	坏账准备金额	计提比例
1	红豆新加坡	是	服装	24,034.26	108.17%	7,956.29	7,956.29	否	-	397.81	5.00%
2	红豆居家	是	坯布	9,357.39	91.75%	4,833.55	4,833.55	否	-	241.68	5.00%
3	国网江苏省电力有限公司物资分公司	否	服装	2,324.93	不适用	1,715.57	1,715.57	否	-	85.78	5.00%
4	宜兴市教育局	否	服装	1,581.73	29.01%	923.07	923.07	否	-	46.15	5.00%
5	新疆东方希望有色金属有限公司	否	服装	710.73	610.16%	656.93	656.93	否	-	32.85	5.00%
	合计	-	-	38,009.04	-	16,085.41	16,085.41	-	-	804.27	5.00%

截至 2023 年 12 月 31 日，公司应收红豆居家款项余额 9,107.60 万元，其中逾期金额 3,063.86 万元，主要系红豆居家 2022 年销售情况较好且持续看好未来销售趋势，故提前备货金额较多（2022 年向公司采购 11,031.45 万元）；由于外部经济环境和消费者需求变化，红豆居家 2023 年实际销售情况未达预期，资金回笼速度较慢，故其应收账款回款较慢。

此外，截至 2023 年 12 月 31 日，红豆居家货币资金余额为 237,391.59 万元，2023 年度实现营业收入 380,112.61 万元，净利润 13,623.68 万元（数据经审计），经营情况良好；公司根据账龄情况计提了 563.84 万元坏账准备，并积极组织相关款项的催收工作。截至 2024 年 5 月 31 日，红豆居家已回款 3,292.84 万元，逾期应收账款期后回款率为 100.00%，信用期内的应收款项亦在有序回收中。因此，公司应收红豆居家的款项无法收回的风险较低，坏账准备计提充分。

(二) 补充披露应收账款预期信用损失确定的依据、参数及具体过程，说明应收账款坏账准备计提比例是否低于同行业可比公司，如是，请充分说明应收账款周转率低于同行业情况下应收账款坏账计提比例偏低的合理性；

### 1、公司应收账款预期信用损失确定的依据、参数及具体过程

公司根据客户信用风险特征将应收账款划分为单项计提及组合计提，在组合基础上计算预期信用损失。对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，公司综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，估计预期收取的现金流量，据此确定应计提的坏账准备；对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

公司 2023 年末应收账款的账龄组合按照以前年度账龄组合会计政策的预期信用损失率测算的坏账准备，与按照迁徙法计算的预计信用损失率测算的坏账准备，对比情况如下表，具体明细如下表所示：

单位：万元

项目分类	账龄期间	应收账款期末余额	按以前年度会计政策预期信用损失率坏账准备		按迁徙法预期信用损失率坏账准备①		差异
			计提比例	坏账准备金额	计提比例	坏账准备金额	
账龄组合	1 年以内	47,379.48	5.00%	2,368.97	0.60%	284.28	2,084.70
	1-2 年	9,088.24	10.00%	908.82	4.19%	380.80	528.03
	2-3 年	4,417.77	20.00%	883.55	13.91%	614.51	269.04
	3-4 年	237.80	50.00%	118.90	47.76%	113.57	5.33
	4-5 年	13.34	50.00%	6.67	84.63%	11.29	-4.62
	5 年以上	231.19	100.00%	231.19	100.00%	231.19	-
小计		<b>61,367.82</b>		<b>4,518.11</b>		<b>1,635.63</b>	<b>2,882.47</b>
单项计提		12.54	100.00%	12.54	100.00%	12.54	-
小计		<b>12.54</b>		<b>12.54</b>		<b>12.54</b>	-
合计		<b>61,380.36</b>		<b>4,530.65</b>		<b>1,648.17</b>	<b>2,882.47</b>

注①：迁徙法预期信用损失率是根据公司应收账款原值中账龄组合的各期末余额，在 2020 年至 2021 年迁徙率、2021 年至 2022 年迁徙率、2022 年至 2023 年迁徙率的平均迁徙率为基础，计算得出历史损失率，再考虑前瞻性调整而得出的各账龄期间的预期信用损失率。

公司应收账款的账龄组合按以前年度会计政策预期信用损失率测算的坏账准备余额为 4,518.11 万元，与按迁徙法计算预期信用损失率测算的坏账准备余额为 1,635.63 万元相比，高于按迁徙法计算预期信用损失率测算的坏账准备余额，基于谨慎性原则，公司按以前年度会计政策预期信用损失率计提坏账准备。总体来看，公司

沿用原账龄分析法下的计提比例作为账龄组合的预期信用损失计算比例相对谨慎，坏账准备计提较为充分。

## 2、公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司对比情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司及同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例对比情况如下：

单位：万元

公司简称	账面余额	坏账准备	计提比例
报喜鸟（002154.SZ）	75,106.17	10,314.11	13.73%
海澜之家（600398.SH）	105,952.78	5,440.42	5.13%
七匹狼（002029.SZ）	40,190.45	3,922.42	9.76%
九牧王（601566.SH）	19,404.10	3,064.23	15.79%
<b>平均值</b>	<b>60,163.38</b>	<b>5,685.30</b>	<b>11.10%</b>
<b>公司</b>	<b>61,380.36</b>	<b>4,530.65</b>	<b>7.38%</b>

经比较，同行业可比公司中报喜鸟和九牧王应收账款坏账准备计提比例较高，主要系其报告期内存在较多预计无法收回或收回存在损失的客户并按单项计提坏账准备，其中报喜鸟按单项计提坏账准备金额 6,339.80 万元，占其应收账款坏账准备的比例为 61.47%，九牧王按单项计提坏账准备金额 1,120.45 万元，占其应收账款坏账准备的比例为 36.57%。

公司应收账款账龄基本在 1 年以内，应收账款质量良好，账龄结构合理，因此应收账款坏账计提比例符合公司实际情况，低于同行业可比公司平均水平具有合理性。

（三）结合公司应收账款坏账计提政策与同行业可比公司是否存在较大差异及原因，说明坏账准备计提是否充分、合理。

### 1、公司及同行业可比公司应收账款坏账计提政策情况

公司以预期信用损失为基础，对分类为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及财务担保合同，进行减值会计处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购

买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对由收入准则规范的交易形成的应收款项，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司对于存在逾期、违约、纠纷或诉讼及其他信用风险显著增加和已发生信用损失的应收账款，均单独进行预期信用损失测试。按应收取的合同现金流量与预期收取现金流量之间差额的现值计提损失准备，计入当期损益。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
按账龄组合计提预期信用损失的应收账款	除单项计提预期信用损失及信用风险极低客户组合以外的应收账款	账龄分析法
信用风险较低的客户组合的应收账款	合并范围内关联方的应收款项	不计提坏账准备

#### 基于账龄确认信用风险特征组合的计算方法

账龄	应收账款计提比例 (%)
1年以内 (含1年, 下同)	5.00
1-2年	10.00
2-3年	20.00
3-5年	50.00
5年以上	100.00

经比较，公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策不存在显著差异，具体如下：

公司名称	应收账款坏账准备计提政策
报喜鸟 (002154.SZ)	<p>(1) 本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。</p> <p>(2) 对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。</p> <p>(3) 应收账款确定组合的依据如下：</p>



公司名称	应收账款坏账准备计提政策
	<p>①应收账款组合 1：应收货款</p> <p>②应收账款组合 2：应收合并范围内关联方客户</p> <p>对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p> <p>(4) 本公司基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法：</p> <p>①应收账款以确认时点开始计算账龄，按先发生先收回的原则统计各期末账龄；</p> <p>②其他应收款以确认时点开始计算账龄，按先发生先收回的原则统计各期末账龄。</p>
海澜之家 (600398.SH)	<p>(1) 本公司应收款项主要包括应收账款、应收款项融资和其他应收款。</p> <p>(2) 对于因销售产品或提供劳务而产生的应收款项及租赁应收款，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。</p> <p>(3) 如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值，处于第二阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；应收款项自初始确认后已发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。</p> <p>(4) 对于在资产负债表日具有较低信用风险的应收款项，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。</p> <p>(5) 除单独评估信用风险的应收款项外，本公司根据信用风险特征将其他应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失：</p> <p>①单独评估信用风险的应收款项，如：应收利息；应收股利；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。</p> <p>②除了单独评估信用风险的应收款项外，本公司基于共同风险特征将应收款项划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。不同组合的确定依据：</p> <p>A.账龄分析法组合，本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p> <p>B.合并报表内关联方组合，海澜之家集团股份有限公司合并报表范围内关联方产生的应收款项，根据预期信用损失法，除已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务以外，不计提。</p>
七匹狼 (002029.SZ)	<p>(1) 公司对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项）、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和租赁应收款以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。此外，对合同资产、贷款承诺及财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认减值损失。</p> <p>(2) 本公司基于单项和组合评估金融资产的预期信用损失。对信用风险显著不同的金融资产单项评估信用风险，如：应收合并范围内关联方款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。</p> <p>除单项评估信用风险的金融资产外，本公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。</p> <p>(3) 本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收账款，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。</p> <p>除单项评估信用风险的应收账款外，本公司基于客户类别、账龄等作为共同风险特征，将其划分为不同组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：</p> <p>①应收关联方组合：应收合并范围内关联方的应收款项</p> <p>②账龄组合：以应收款项的账龄作为信用风险特征。</p>

公司名称	应收账款坏账准备计提政策
	<p>对于划分为一般客户的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。对于划分为关联方客户和其他组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。</p>
九牧王 (601566.SH)	<p>(1) 本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。</p> <p>对于应收票据、应收账款、应收款项融资，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。</p> <p>(2) 对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：</p> <p>(3) 应收账款确定组合的依据如下：</p> <p>①应收账款组合 1：应收货款</p> <p>②应收账款组合 2：应收合并范围内关联方客户</p> <p>对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p> <p>(4) 本公司基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法：应收账款以确认时点开始计算账龄，按先发生先收回的原则统计各期末账龄。</p>

注：同行业可比公司数据来自于其公开披露的定期报告和审计报告。

## 2、公司及同行业可比公司应收账款坏账计提比例情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司及同行业可比公司应收账款按账龄组合的坏账计提比例情况如下：

账龄	报喜鸟 (002154.SZ)	海澜之家 (600398.SH)	七匹狼 (002029.SZ)	九牧王 (601566.SH)	平均值	公司
1 年以内	5.00%	5.00%	5.00%	10.00%	6.25%	5.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	40.00%	15.00%	18.75%	10.00%
2-3 年	20.00%	20.00%	60.00%	30.00%	32.50%	20.00%
3-4 年	50.00%	50.00%	100.00%	60.00%	65.00%	50.00%
4-5 年	80.00%	80.00%	100.00%	60.00%	80.00%	50.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	60.00%	90.00%	100.00%

经比较，公司应收账款坏账准备计提比例略低于同行业可比公司，但高于公司按迁徙法计算的预期信用损失率，符合公司应收账款实际情况。

综上，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司不存在显著差异；坏账准备计提比例略低于同行业可比公司平均水平，但高于公司按迁徙法计算的预期信用损失率，符合公司应收账款实际情况，具有合理性。公司坏账准备计提充分、合理。

## 年审会计师的核查意见：

### （一）核查程序：

我们执行了以下主要核查程序：

- 1、了解和评价与公司信用政策及应收账款管理相关的关键内部控制设计的有效性，并测试了关键内部控制运行的有效性；
- 2、复核公司管理层有关应收账款坏账准备计提会计政策的合理性；
- 3、获取公司坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行，重新计算坏账计提金额是否准确；
- 4、通过分析公司应收账款的账龄和客户信誉情况，并执行应收账款函证及替代测试程序，评价应收账款坏账准备计提的合理性；
- 5、检查应收账款的期后回款情况，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性；
- 6、与同行业可比公司应收账款坏账准备计提情况进行比较，检查公司坏账计提是否存在异常情况。

### （二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、公司上述问题4中关于补充披露近3年应收账款期末余额前五名的客户名称、是否关联方、销售产品类型、年度销售金额及同比变动情况、期后回款金额及是否逾期、坏账准备金额及计提比例等回复说明，与我们取得的审计证据一致；
- 2、公司应收账款坏账准备计提比例略低于同行业可比公司平均水平，符合公司实际情况，具有合理性；
- 3、公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司不存在显著差异；坏账准备计提比例略低于同行业可比公司平均水平，但高于公司按迁徙法计算的预期信用损失率，符合公司应收账款实际情况，具有合理性，公司坏账准备计提充分、合理。
- 5、关于存货跌价准备。报告期公司营业收入23.3亿元，同比下降0.47%，毛利率36.33%，同比上升2.26个百分点。期末存货账面价值3.26亿元，同比增长114.05%，

库存商品账面价值 2.82 亿元，同比增长 157.52%，存货周转率 6.2 次/年，同比下降 46.56%。期末存货跌价准备余额 1802 万元，跌价准备计提比例 5.23%，报告期新增计提存货跌价准备 753 万元。请公司：（1）补充披露营业收入同比变化较小、毛利率增长的情况下，存货及库存商品规模大幅增加的原因及合理性；（2）分存货科目列示库龄结构、各库龄对应跌价准备计提金额及同比变动情况，说明存货平均库龄是否明显增长，存货是否存在积压及原因；（3）结合公司存货可变现净值确定的依据、参数和计算过程，说明公司存货跌价准备计提是否充分，跌价准备计提政策、计提比例与同行业可比公司是否存在较大差异；（4）结合前述情况，说明存货规模大幅增加、周转率明显下降情况下，存货跌价准备金额较小的原因及合理性，是否存在减值计提不充分情形。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）补充披露营业收入同比变化较小、毛利率增长的情况下，存货及库存商品规模大幅增加的原因及合理性；

截至 2022 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2023-12-31		2022-12-31	
	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	1,769.83	5.14%	3,351.77	20.57%
在产品	1,291.41	3.75%	407.08	2.50%
库存商品	30,021.79	87.18%	11,989.77	73.58%
发出商品	628.88	1.83%	223.08	1.37%
委托加工物资	723.37	2.10%	322.78	1.98%
合计	<b>34,435.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,294.49</b>	<b>100.00%</b>

公司 2023 年末库存商品账面余额为 30,021.79 万元，较 2022 年末增加 18,032.02 万元，增幅为 150.40%，主要系公司实施品牌高端化升级战略后，开发并推出“0 感舒适衬衫”、“舒暖鹅绒服”、“加 1 舒适裤”等高品质产品以拓展中高端市场；同时，为保证产品的流动性和经营销售情况稳定，公司根据市场需求及公司经营情况相应增加部分新品的库存备货。其中“舒暖鹅绒服”、“加 1 舒适裤”、“0 感舒适衬衫”库存金额较上年末分别增加 7,075.05 万元、1,847.29 万元、1,194.91 万元。

（二）分存货科目列示库龄结构、各库龄对应跌价准备计提金额及同比变动情况，说明存货平均库龄是否明显增长，存货是否存在积压及原因；

截至 2022 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司分存货科目列示的库龄结构、跌价准备计提金额及同比变动情况如下：

单位：万元

存货类型	库龄	2023-12-31					2022-12-31				
		存货账面余额		存货跌价准备		存货账面价值	存货账面余额		存货跌价准备	存货账面价值	
		金额	占比	金额	同比变动		金额	占比			
原材料	1 年以内	1,550.09	87.58%	-	-	1,550.09	3,351.77	100.00%	-	3,351.77	
	1-2 年	219.74	12.42%	-	-	219.74	-	-	-	-	
	2-3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	3 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	小计	<b>1,769.83</b>	<b>100.00%</b>	-	-	<b>1,769.83</b>	<b>3,351.77</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>3,351.77</b>	
在产品	1 年以内	1,291.41	100.00%	-	-	1,291.41	407.08	100.00%	-	407.08	
	1-2 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	2-3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	3 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	小计	<b>1,291.41</b>	<b>100.00%</b>	-	-	<b>1,291.41</b>	<b>407.08</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>407.08</b>	
库存商品	1 年以内	24,233.73	80.72%	163.31	373.64%	24,070.42	9,319.34	77.73%	34.48	9,284.86	
	1-2 年	4,951.72	16.49%	1,120.46	124.19%	3,831.26	2,124.21	17.72%	499.79	1,624.42	
	2-3 年	663.41	2.21%	347.28	626.38%	316.13	88.07	0.73%	47.81	40.26	
	3 年以上	172.93	0.58%	171.31	-61.89%	1.62	458.16	3.82%	449.51	8.65	
	小计	<b>30,021.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,802.36</b>	<b>74.72%</b>	<b>28,219.42</b>	<b>11,989.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,031.59</b>	<b>10,958.18</b>	
发出商品	1 年以内	628.88	100.00%	-	-	628.88	163.44	73.27%	-	163.44	
	1-2 年	-	-	-	-100.00%	-	52.54	23.55%	10.51	42.03	
	2-3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	3 年以上	-	-	-	-100.00%	-	7.10	3.18%	7.08	0.02	

存货类型	库龄	2023-12-31					2022-12-31				
		存货账面余额		存货跌价准备		存货账面价值	存货账面余额		存货跌价准备	存货账面价值	
		金额	占比	金额	同比变动		金额	占比			
	小计	<b>628.88</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>-100.00%</b>	<b>628.88</b>	<b>223.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>17.59</b>	<b>205.49</b>	
委托加工物资	1年以内	723.37	100.00%	-	-	723.37	322.78	100.00%	-	322.78	
	1-2年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	2-3年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	小计	<b>723.37</b>	<b>100.00%</b>	-	-	<b>723.37</b>	<b>322.78</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>322.78</b>	
存货合计	1年以内	28,427.48	82.55%	163.31	373.64%	28,264.17	13,564.41	83.25%	34.48	13,529.93	
	1-2年	5,171.46	15.02%	1,120.46	119.57%	4,051.00	2,176.75	13.36%	510.30	1,666.45	
	2-3年	663.41	1.93%	347.28	626.38%	316.13	88.07	0.54%	47.81	40.26	
	3年以上	172.93	0.50%	171.31	-62.48%	1.62	465.26	2.86%	456.59	8.67	
	合计	<b>34,435.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,802.36</b>	<b>71.79%</b>	<b>32,632.92</b>	<b>16,294.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,049.18</b>	<b>15,245.31</b>	

截至 2022 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司库龄在 1 年以内存货金额占比分别为 83.25%和 82.55%，库龄在 2 年以内的存货金额占比分别为 96.60%和 97.57%，公司存货库龄结构良好，平均库龄不存在明显增长的情况。

公司 2023 年末存货账面余额较 2022 年末增长 18,140.80 万元，其中库存商品增长 18,032.02 万元，主要为公司实施高端化转型战略后，开发并推出“0 感舒适衬衫”、“舒暖鹅绒服”、“加 1 舒适裤”等新款热销产品。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司库龄在 1 年以内和 1-2 年的库存商品占比分别为 82.55%和 15.02%，合计达 97.57%，符合公司主要服装产品销售两季的产品及行业特征，具有合理性，不存在存货积压的情况。

(三) 结合公司存货可变现净值确定的依据、参数和计算过程，说明公司存货跌价准备计提是否充分，跌价准备计提政策、计提比例与同行业可比公司是否存在较大差异；

#### 1、公司存货跌价准备计提充分

截至 2023 年 12 月 31 日，公司存货及存货跌价准备构成情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,769.83	-	1,769.83
在产品	1,291.41	-	1,291.41
库存商品	30,021.79	1,802.36	28,219.42
发出商品	628.88	-	628.88
委托加工物资	723.37	-	723.37
合计	<b>34,435.28</b>	<b>1,802.36</b>	<b>32,632.92</b>

#### (1) 公司原材料、在产品跌价准备计提情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

存货分类	库龄	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1 年以内	1,550.09	-	1,550.09
	1-2 年	219.74	-	219.74
	2-3 年	-	-	-
	3 年以上	-	-	-
小计		<b>1,769.83</b>	-	<b>1,769.83</b>
在产品	1 年以内	1,291.41	-	1,291.41

存货分类	库龄	账面余额	跌价准备	账面价值
	1-2 年	-	-	-
	2-3 年	-	-	-
	3 年以上	-	-	-
小计		1,291.41	-	1,291.41
合计		3,061.24	-	3,061.24

公司原材料主要为面辅料、纽扣、包装盒等，在产品主要为服装订单投入的面料等成本，公司原材料及在产品周转时间较快、所生产产品毛利率正常、1 年以上材料主要系存储的无法成批量采购的备用辅材；故不存在存货减值情况。

### (2) 公司发出商品跌价准备计提情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司发出商品库龄情况如下：

单位：万元

存货分类	库龄	账面余额	跌价准备	账面价值
发出商品	1 年以内	628.88	-	628.88
	1-2 年	-	-	-
	2-3 年	-	-	-
	3 年以上	-	-	-
小计		628.88	-	628.88

公司发出商品主要为线上销售业务中公司已发货但客户暂未签收的商品，期后订单均已完成，销售价格高于成本价格，不存在存货减值情况。

### (3) 公司委托加工物资跌价准备计提情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司委托加工物资库龄情况如下：

单位：万元

存货分类	存货库龄	账面余额	跌价准备	账面价值
委托加工物资	1 年以内	723.37	-	723.37
	1-2 年	-	-	-
	2-3 年	-	-	-
	3 年以上	-	-	-
小计		723.37	-	723.37

公司委托加工物资主要为发出给供应商进行生产加工的面料等原辅料，待服装等产品完成后交付给公司。公司期后均已收回并投入产品生产、所生产产品毛利率正常，不存在存货减值情况。

### (4) 公司库存商品跌价准备计提情况



截至 2023 年 12 月 31 日，公司库存商品库龄情况如下：

单位：万元

存货分类	存货库龄	存货期末余额	存货跌价准备	存货账面价值
库存商品	0-6 个月	20,967.45	-	20,967.45
	6-12 个月	3,266.28	163.31	3,102.97
	12-18 个月	3,651.29	730.26	2,921.03
	18-24 个月	1,300.44	390.20	910.24
	24-30 个月	611.47	305.74	305.73
	30-36 个月	51.94	41.55	10.39
	36-48 个月	16.19	14.57	1.62
	48 个月以上	156.73	156.73	-
小计		<b>30,021.79</b>	<b>1,802.36</b>	<b>28,219.42</b>

公司根据商品各库龄段市场实际销售情况，确定了各库龄段的存货跌价准备的计提比例，作为确定存货可变现净值和计提存货跌价准备的依据，库龄 6 个月以内不计提，6 至 12 个月的按 5% 计提，12 个月以上至 48 个月的按 20% 至 90% 计提，超过 48 个月的按 100% 计提。公司存货库存商品库龄 1 年以上相对较少，公司产品毛利相对较高，存货中的库存商品按上述计提存货跌价准备符合公司情况。

综上所述，公司于 2023 年 12 月 31 日按上述方法确认该板块存货的可变现净值并计提跌价准备，存货跌价准备计提充分。

## 2、公司及同行业可比公司存货跌价准备计提政策、计提比例情况

### (1) 公司及同行业可比公司存货跌价准备计提政策情况

报告期内，公司按照企业会计准则相关规定，在对存货进行全面盘点的基础上，对存货按照成本与可变现净值孰低原则计量，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其

可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

如果前期计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额冲减资产减值损失；对于在计提存货跌价准备的影响因素消失前已经销售的产品，公司在销售当月将对应的存货跌价准备转销，冲减对应的主营业务成本。

经比较，公司与同行业可比公司存货跌价准备计提政策不存在重大差异，具体如下：

公司简称	存货跌价准备计提政策
报喜鸟 (002154.SZ)	<p>(1) 资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。</p> <p>(2) 产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>(3) 计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p>
海澜之家 (600398.SH)	<p>(1) 期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。</p> <p>(2) 按单个项目计提存货跌价准备的存货，可变现净值按产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。</p> <p>(3) 直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p> <p>(4) 计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p> <p>(5) 具体原则：</p> <p>① 针对存货分类中的原材料、在产品、定制服装类库存商品和委托加工物资，公司以所生产的成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。</p> <p>② 库存商品和委托代销商品中，对于附可退货条款的可退货库存商品，由于公司可以按照成本原价退还给供应商，因此，公司对该类存货不计提存货跌价准备。</p> <p>③ 库存商品和委托代销商品中，对于附不可退货条款的不可退货库存商品，公司于每个会计期末根据该类商品的预计市场售价，减去至出售时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额，来确定存货的可变现净值，并与其账面成本进行比较，来确定每个会计期末计提存货跌价准备的金额。公司再根据各品牌商品各库龄段市场实际销售情况，确定了各库龄段的存货跌价准备的计提比例，作为确定存货可变现净值和计提存货跌价准备的依据，具体计提比例如下：</p>

公司简称	存货跌价准备计提政策
	A.海澜之家品牌：库龄1年以内0%，库龄1-2年0%，库龄2-3年70%，库龄3年以上100%。 B.其他品牌：根据存货可变现净值单独测试。
七匹狼 (002029.SZ)	(1)于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。 (2)可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。对于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额来确定材料的可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。 (3)本公司按单个存货项目计提存货跌价准备。但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，本公司按照存货类别计提存货跌价准备。 (4)本公司根据产品及行业特点，按存货库龄类别计提存货跌价准备。本公司主标产品库存跌价计提比例为：过6季以上100%、按过季程度不同计提15%至90%、当季产品不计提。
九牧王 (601566.SH)	(1)资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。 (2)在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。 ①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格作为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。 ②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。 ③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。 ④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。 (3)本公司按照组合计提存货跌价准备的情况如下： ①原材料组合，组合类别确定依据：库龄，可变现净值的确定依据：基于库龄、产品性能等因素确定可变现净值。 ②库存商品组合：组合类别确定依据：产品季，可变现净值的确定依据：预计售价减去至销售时发生的相关税费确定可变现净值。

注：同行业可比公司数据来自于其公开披露的定期报告和审计报告。

## (2) 公司及同行业可比公司存货跌价准备计提比例情况

截至2023年12月31日，公司及同行业可比公司存货跌价准备计提比例情况如下：

单位：万元

公司简称	账面余额	跌价准备	计提比例
报喜鸟(002154.SZ)	118,172.04	9,958.96	8.43%

公司简称	账面余额	跌价准备	计提比例
海澜之家 (600398.SH)	997,160.27	63,477.28	6.37%
七匹狼 (002029.SZ)	151,844.74	63,368.72	41.73%
九牧王 (601566.SH)	125,328.43	30,990.19	24.73%
平均值	348,126.37	41,948.79	20.31%
公司	34,435.28	1,802.36	5.23%

注：同行业可比公司数据来自于其公开披露的定期报告和审计报告。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司的存货跌价准备计提比例为 5.23%，低于同行业可比公司的平均水平 20.31%，主要系同行业可比公司库龄为 1 年以上的相关存货占比较高。公司库存商品账面余额为 30,021.79 万元，其中库龄为 1 年以上的占比 19.28%；七匹狼的服装存货数量共计 2,029.94 万件，其中库龄为 1 年以上的存货数量占比 60.46%；九牧王的库存商品账面余额为 109,501.32 万元，其中库龄为 1 年以上的占比 44.42%；报喜鸟的产成品账面余额为 104,135.09 万元，其中库龄为 1 年以上的占比 46.23%；海澜之家不可退货的存货账面余额为 192,550.05 万元，其中库龄为 1 年以上的占比 58.26%，皆远高于公司。

综上，公司 2023 年末存货库龄主要在 1 年以内，库龄相对较短，库龄结构良好，因此存货跌价准备计提比例低于同行业可比公司平均值具有合理性。

**（四）结合前述情况，说明存货规模大幅增加、周转率明显下降情况下，存货跌价准备金额较小的原因及合理性，是否存在减值计提不充分情形。**

综上，公司 2023 年末存货及库存商品规模增长明显、存货周转率有所下降，主要系公司实施品牌高端化转型升级后，开发并推出“0 感舒适衬衫”、“舒暖鹅绒服”、“加 1 舒适裤”等高品质产品以拓展中高端市场；同时，为保证产品的流动性和经营销售情况稳定，公司根据市场需求及公司经营情况相应增加部分新品的库存备货。此外，公司存货库龄主要在 1 年以内，库龄相对较短、库龄结构良好。因此，公司存货跌价准备金额较小符合公司存货库龄实际情况，具有合理性，不存在减值计提不充分情形。

#### 年审会计师的核查意见：

##### （一）核查程序：

我们执行了以下主要核查程序：

1、了解、评估公司与存货跌价准备相关的内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性；



2、对存货执行计价测试，测试存货计价的准确性以及是否符合公司相关会计政策；

3、获取存货跌价准备计算表，测试计提准确性，并按照公司相关会计政策重新计算存货跌价准备金额；

4、向公司财务人员了解计提存货跌价准备的会计估计，评估其合理性以及是否符合会计准则的规定；

5、实施存货监盘程序，检查存货的状况和真实性。

除上述程序以外，我们了解并评估了公司收入确认及成本结转政策是否合理，并对收入、成本确认进行了抽查测试；查阅了同行业可比上市公司存货方面的财务数据进行分析，是否存在异常情况。

## （二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司上述问题 5 中关于补充披露营业收入同比变化较小、毛利率增长的情况下，存货及库存商品规模大幅增加的原因及合理性等回复说明，与我们取得的审计证据一致；

2、营业收入同比变化较小、毛利率增长的情况下，存货及库存商品规模大幅增加符合公司实际情况，具有合理性；

3、存货平均库龄未有明显增长，存货不存在积压情况；

4、公司存货跌价准备计提充分，跌价准备计提政策与同行业可比公司不存在明显差异；存货跌价计提比例符合公司实际情况，低于同行业可比公司具有合理性；

5、存货规模大幅增加、周转率明显下降情况下，存货跌价准备金额较小符合公司实际情况，具有合理性，存货跌价准备计提充分、合理。



（此页无正文，为公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）关于上海证券交易所《关于江苏红豆实业股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管工作函》的回复之盖章页）

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

2024年6月25日

