（上接A23版）

②公司2018年应收账款分销售渠道、分品牌的应收账款账龄构成情况如下：

按账龄列示	名鞋库			贵人鸟体系						2018年应收账款合计数		
	电商渠道			经销商渠道			直营					
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
0-6 个月	6,052.08	60.52	5,991.56	67,285.20	3,016.58	64,268.61	452.80	4.53	448.27	73,790.08	3,081.63	70,708.44
7-12个月	–	–	–	42,850.47	1,786.86	41,063.60	0	0	0	42,850.47	1,786.86	41,063.60
1至2年	–	–	–	41,691.35	6,378.78	35,312.57	0	0	0	41,691.35	6,378.78	35,312.57
2至3年	8.20	4.10	4.10	1,407.17	702.18	704.99	0	0	0	1,415.37	706.28	709.09
3 年 以 上	–	–	–	–	–	–	0	0	0	–	–	–
合计	6,060.29	64.62	5,995.66	153,234.18	11,884.40	141,349.78	452.80	4.53	448.27	159,747.27	11,953.55	147,793.71

③公司2017年应收账款分销售渠道、分品牌的应收账款账龄构成情况如下：

按账龄列示	名鞋库			贵人鸟体系			BOY			杰之行			2017年应收账款合计数		
	电商渠道			经销商渠道			足球经纪			销售					
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
0-6 个月	3,796.16	37.96	3,757.21	101,322.04	1,013.22	100,308.82	4,093.30	40.93	4,052.37	15,214.39	152.14	15,062.25	124,424.88	1,244.25	123,180.64
7-12个月	–	–	–	39,747.00	1,987.35	37,759.65	–	–	–	527	26.35	500.65	40,274.01	2,013.70	38,260.31
1至2年	15	3	12	8,803.37	760.67	7,042.70	–	–	–	69.21	13.84	55.37	8,887.59	777.52	7,110.07
2至3年	–	–	–	–	0	–	–	–	–	16.49	8.25	8.25	16.49	8.25	8.25
3 年 以 上	–	–	–	–	0	–	–	–	–	45.51	45.51	–	45.51	45.51	–
合计	3,810.16	40.96	3,769.21	149,872.41	4,761.25	145,111.17	4,093.30	40.93	4,052.37	15,872.61	246.09	15,626.52	173,648.48	5,089.22	168,559.26

2、9家原经销商应收账款明细如下：

单位：元

序号	经销商名称	销售商品类型	2017年-2019年累计销售金额	累计逾期应收账款余额	逾期时间
1	重庆市贵耀体育用品有限公司	运动鞋服	26,853,517.14	50,174,684.27	3年以上
2	广州市天阔体育用品有限公司	运动鞋服	64,830,295.07	39,464,516.95	2-3年
3	上海泓远体育用品有限公司	运动鞋服	38,714,287.93	36,599,895.75	2-3年
4	常熟源升体育用品贸易有限公司	运动鞋服	71,631,830.41	34,771,377.09	2-3年
5	兰州宏泰盛体育用品有限公司	运动鞋服	42,390,952.62	29,886,924.92	2-3年
6	南京海旺圣体育用品有限公司	运动鞋服	71,541,040.00	23,354,299.03	2-3年
7	杭州天群体育用品有限公司	运动鞋服	71,891,791.71	21,777,614.24	2-3年
8	广州市天煜体育用品有限公司	运动鞋服	115,036,501.98	3,483,318.04	1-2年
9	太原市乐意商贸有限公司	运动鞋服	0	7,399,905.02	3年以上
	合计		502,890,216.86	246,912,535.31	

上述经销商应收账款按账龄列示如下：

单位：元

序号	客户名称	账龄	2019年度账面余额	2018年度计提的坏账准备
1	重庆市贵耀体育用品有限公司	1至2年	13,630,633.14	681,531.66
		2至3年	14,634,181.24	2,926,836.25
		3年以上	21,909,869.89	10,954,934.95
		合计	50,174,684.27	14,563,302.85
2	广州市天阔体育用品有限公司	1至2年	29,618,439.13	1,480,921.96
		2至3年	9,846,077.82	1,969,215.56
		3年以上		
		合计	39,464,516.95	3,450,137.52
3	上海泓远体育用品有限公司	1至2年	16,209,497.47	810,474.87
		2至3年	20,390,398.28	4,078,079.66
		3年以上		
		合计	36,599,895.75	4,888,554.53
4	常熟源升体育用品贸易有限公司	1至2年	32,726,080.09	1,636,304.00
		2至3年	2,045,297.00	409,059.40
		3年以上		
		合计	34,771,377.09	2,045,363.40
5	兰州宏泰盛体育用品有限公司	1至2年	23,945,375.77	1,197,268.79
		2至3年	5,941,549.15	1,188,309.83
		3年以上		
		合计	29,886,924.92	2,385,578.62
6	南京海旺圣体育用品有限公司	1至2年	12,393,097.83	619,654.89
		2至3年	10,961,201.20	2,192,240.24
		3年以上		
		合计	23,354,299.03	2,811,895.13
7	杭州天群体育用品有限公司	1至2年	19,293,290.94	964,664.55
		2至3年	2,484,323.30	496,864.66
		3年以上		
		合计	21,777,614.24	1,461,529.21
8	广州市天煜体育用品有限公司	1至2年	3,483,318.04	174,165.90
		2至3年		
		3年以上		
		合计	3,483,318.04	174,165.90
9	太原市乐意商贸有限公司	1至2年		
		2至3年		
		3年以上	7,399,905.02	7,399,905.02
		合计	7,399,905.02	7,399,905.02
合计		总计	246,912,535.31	39,180,432.18

（2）结合近3年应收账款预期信用损失确定的依据、参数及具体过程，说明本期计提大额应收账款坏账准备的原因及合理性；

回复：根据公司2017年、2018年的会计政策，对应收账款计提坏账准备的方式为：

1.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额超过600万元(含)且占应收款项账面余额5%以上的款项
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，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2.按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征
组合1	账龄组合
组合2	店铺押金保证金
组合3	合并范围内关联往来组合
组合4	其他组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合1	账龄分析法
组合2	余额百分比法
组合3	经测试未发生减值的，不计提坏账准备
组合4	其他方法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1-6个月（含）	1.00	5.00
7-12个月（含）	5.00	5.00
1至2年（含）	20.00	20.00
2至3年（含）	50.00	50.00
3年以上（含）	100.00	100.00

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备情况：

组合名称	其他应收款计提比例（%）
组合2店铺押金保证金	2.00

组合中，采用其他方法计提坏账准备情况：

组合名称	方法说明
组合3合并范围内关联往来组合	对合并财务报表范围内的未发生超额亏损单位的应收款项经减值测试后未发生减值的不计提坏账准备；对合并财务报表范围内的发生超额亏损单位的应收款项按其超额亏损部分在个别报表计提坏账准备，在合并财务报表时予以冲回。
组合4 其他组合	报告日前已收回的政府补助、股权转让款和非同一控制下合并收购的子公司原实际控制人占款，不计提坏账准备

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	单项金额未达到重大标准但应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2017年、2018年应收账款的坏账准备金额如下：

单位：元

类别	2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	坏账准备	金额	比例(%)
按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	1,597,472,669.76	119,263,808.05	1,735,626,556.00	50,883,532.15
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	7,399,905.02	7,399,905.02	8,258,158.02	8,258,158.02
合计	1,604,872,574.78	126,663,713.07	1,743,884,714.02	59,141,690.17

其中：按照账龄分析法计提坏账准备的应收账款计提坏账准备金额如下：

单位：元

账龄	2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
0-6 个 月(含)	737,900,777.90	1.00	7,379,007.77	1,243,390,586.83	1.00	12,433,799.18
7-12 个 月(含)	428,504,666.30	5.00	21,425,233.32	402,740,092.28	5.00	20,137,004.61
1-2年(含)	416,913,486.07	20.00	83,382,697.21	88,875,861.26	20.00	17,775,172.24
2-3年(含)	14,153,739.49	50.00	7,076,869.75	164,919.01	50.00	82,459.50
3年以上				455,096.62	100.00	455,096.62
合计	1,597,472,669.76	7.47	119,263,808.05	1,735,626,556.00	2.93	50,883,532.15

2019年度，公司开始执行新金融工具准则，新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。在新金融工具准则下，公司的具体会计政策如下：

公司采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。根据金融工具的性质，公司以单项金融资产或金融资产组合为基础评估信用风险是否显著增加。根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：

应收账款组合1：合并范围内关联方组合

应收账款组合2：贵人鸟业务组合

应收账款组合3：名鞋库业务组合

对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况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。

预期信用损失率的计算过程如下：

①统计近5年较为稳定的经营周期内应收账款账龄，计算近五年应收账款的迁移率及应收账款迁移率的平均值

账龄	2015年至2016年迁移率（%）	2016年至2017年迁移率（%）	2017年至2018年迁移率（%）	2018年至2019年迁移率（%）	2015年-2018年平均迁移率（%）	2015--2019年平均迁移率（%）
0-6个月	25.74	28.52	33.24	39.18	29.16	31.67
7-12个月	30.15	33.08	18.56	47.43	27.26	32.30
1-2年	30.95	30.00	30.98	36.25	30.65	32.05
2-3年	34.79	45.0	45.00	100.00	41.60	56.20
3年以上	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

②根据各账龄段的应收账款的迁移率，计算各年龄段的应收账款的损失率

账龄	2015年-2018年历史损失率（%）	2015年-2019年历史损失率（%）
0-6个月	3.72	5.70
7-12个月	3.48	5.82
1-2年	12.75	18.01
2-3年	41.60	56.20
3年以上	100.00	100.00

③公司根据前瞻性信息（如宏观环境、行业分析、企业内部状况）对应收账款损失率进行调整，最终得出年末预期损失率

项目	2018年12月31日	2019年12月31日
风险增长率（%）	20.00	25.00

④编制预期信用损失率对照表

账龄	2018年12月31日预期损失率（%）	2019年12月31日预期损失率（%）
0-6个月	4.46	7.13
7-12个月	4.17	7.27
1-2年	15.30	22.52
2-3年	49.90	70.25
3年以上	100.00	100.00

2019年12月31日的应收账款坏账准备情况如下：

单位：元

类别	2019年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
按单项评估计提坏账准备的应收账款	246,912,535.31	14.61	246,912,535.31	100.00
按组合计提坏账准备的应收账款	1,442,952,886.27	85.39	286,555,487.22	19.86
其中：组合1：合并范围内关联方组合				
组合2：贵人鸟业务组合	1,372,660,230.15	81.23	285,771,369.77	20.82
组合3：名鞋库业务组合	70,292,656.12	4.16	784,117.45	1.12
组合4：经测试不计提坏账组合				
合计	1,689,865,421.58	100.00	533,468,022.53	31.57

2019年公司管理层综合考虑各方面因素，对8家经销商的应收账款单项计提坏账。2019年度以前，上述8家经销商保持一定的回款，公司按照账龄分析法对上述8家经销商计提了相应的坏账准备，坏账准备金额为3,918.04万元，其中，应收太原市乐意商贸有限公司的款已于2019年度以前单项计提了坏账准备。公司于2018年度下半年收回十四个区域经销商渠道，该部分经销商面临转型困难难题，自回购之日起公司与这些经销商基本没有后续合作，更加加大了回款难度。公司向经销商多次催款，但仍有八家经销商在2019年度无法回款，公司于2020年3月份对上述8家经销商提起诉讼程序。根据法律意见书显示，在催讨款项过程中，经销商的偿债意愿不强，且其财务状况较差，短期偿债能力差，应收账款收回的可能性较小，因此，对该部分应收账款采用单项评估计提坏账准备。

对其他无特殊风险的应收账款，结合当前状况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。公司销售的产品主要是贵人鸟品牌及其子公司名鞋库销售的其他品牌。通过分析公司客户特征，贵人鸟品牌产品对应的客户主要是民营体育用品经销商、联营客户，其客户性质和回款风险等类似，因此将其划分为一个组合，公司的子公司名鞋库的客户主要是电子商务公司（电商平台），回款周期短，形成的应收账款账龄多在半年以内，因此将其作为一个组合。公司对上述两个组合计提的坏账准备情况如下：

①组合1：贵人鸟业务组合

单位：元

账龄	期末余额			期初余额		
	账面余额	预期信用损失率(%)	坏账准备	账面余额	预期信用损失率(%)	坏账准备
0-6个月	501,917,640.71	7.13	35,786,727.78	677,379,933.47	4.46	30,211,145.03
7-12个月	224,273,426.28	7.27	16,304,678.09	428,504,666.30	4.17	17,868,644.58
1 至 2 年	470,879,495.88	22.52	106,042,062.47	416,913,486.07	15.30	63,787,763.37
2 至 3 年	161,182,406.23	70.25	113,230,640.38	14,071,728.49	49.90	7,021,792.52
3年以上	14,407,261.05	100.00	14,407,261.05			
合计	1,372,660,230.15	20.82	285,771,369.77	1,536,869,814.33	7.74	118,889,345.50

②组合2：名鞋库业务组合

单位：元

账龄	期末余额			期初余额		
	账面余额	预期信用损失率(%)	坏账准备	账面余额	预期信用损失率(%)	坏账准备
0-6个月	70,210,645.12	1.00	702,106.45	60,520,844.43	1.00	605,208.44
7-12个月						
1至2年						
2至3年				82,011.00	50.00	41,005.50
3年以上	82,011.00	100.00	82,011.00			
合计	70,292,656.12	1.12	784,117.45	60,602,855.43	1.07	646,213.94

近几年，由于鞋服行业竞争加剧，公司对销售终端的广告投入减少等原因，下游经销商的经营难度加剧。为维持市场占有率，支持经销商的运营，公司加大给与经销商信用政策支持力度，2019年度给与经销商的回款周期有所延长。因此导致报告期内，公司的信用损失风险进一步增加。

2019年度公司计提大额应收账款预期信用损失主要是由于单项计提应收账款预期信用损失和回款不佳使得账龄增加导致的预期信用损失增加。经核查，预期信用损失的计提是合理的。

（3）结合上述情况，说明以前年度是否存在应收账款坏账准备计提不充分的情况，以及是否存在集中计提大额应收账款坏账准备调节利润的情形。

回复：以前年度公司已按照会计政策充分计提坏账准备，2019年末公司应收账款预期信用损失计提金额增加主要系公司单项计提应收账款预期信用损失和回款不佳使得账龄增加导致的预期信用损失增加，公司不存在以前年度应收账款坏账准备计提不充分的情况，也不存在集中计提大额应收账款坏账准备调节利润的情形。

年审会计师意见：经核查，公司应收账款账龄构成划分准确，应收账款以前年度坏账准备和本期末预期信用损失按照企业会计准则计提，不存在以前年度坏账准备计提不充分的情况，不存在集中计提大额应收账款坏账准备调节利润的情况。

9.年报披露，2019、2018、2017年度期末存货账面价值分别为4.55亿元、5.03亿元、4.92亿元，对应年度计提的存货跌价准备分别为1.50亿元、3853万元、-138万元。报告期对库存商品计提跌价准备1.05亿元，对前述对联营商户发货但完全未回款的发出商品计提跌价准备1348万元。请公司补充披露：

（1）对联营商户发货但完全未回款的商品计提跌价准备的合理性，以及跌价准备确定的依据、测算过程；

回复：公司将货品交由联营客户代为销售，货品的所有权归属于公司，在满足收入确认时点时公司应确认收入并同时结转成本，如果不满足收入确认时点，该货品仍应作为公司的存货（发出商品）反映。根据企业会计准则规定，销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：（一）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（二）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；（三）收入的金额能够可靠地计量；（四）相关的经济利益很可能流入企业；（五）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。联营客户虽然实现了终端销售，但是公司全年都没有从该部分联营客户收到回款，也无法确定该款项是否能够收到以及收到的时间，无法确定经济利益能够流入公司，因此，不符合收入确认的第四个条件，该部分收入无法确认。因此，虽然该部分货品已由联营客户售出，但由于对该部分联营客户的收入无法确认，该货品仍应作为公司的存货核算。

由于该部分货品已经卖出，截止报告期末该部分资产并不是以实物货品形式存在的，无法以实物资产形式估计其可变现净值，因此，对该存货比照实际库存的存货计提跌价准备并不恰当。该部分资产其实质属于债权性质，采用按照预期信用法对该笔债权计提减值，预期信用损失率以账龄1年以内的贵人鸟业务组合应收账款的预期信用损失率确定（预期信用损失率的计算过程详见“三、关于减值计提情况-问题8”之回复说明），计提的存货跌价准备金额如下：

单位：元

账龄	期末余额		
	账面余额	预期信用损失率(%)	存货跌价准备
0-6个月	95,480,863.15	7.13	6,807,785.54
7-12个月	91,800,244.65	7.27	6,673,877.79
合计	187,281,107.80	7.20	13,481,663.33

（2）结合近3年库存商品的库龄结构及各库龄对应跌价准备计提金额及同比变动情况，说明近3年存货跌价准备计提比例存在较大差异的原因及合理性，存货跌价准备计提政策是否发生变化；

回复：1、公司2019、2018、2017年度期末存货账面价值分别为4.55亿元、5.03亿元、4.92亿元，其中库存商品期末余额分别为4.26亿元、4.25亿元、2.75亿元，库存商品近3年分品牌列示如下：

单位：万元

品牌	2017年				2018年				2019年			
	账面金额	跌价准备	账面价值	减值比率	账面金额	跌价准备	账面价值	减值比率	账面金额	跌价准备	账面价值	减值比率
贵人鸟品牌体系	1,959.07	-39.64	1,998.71	-2.02%	36,904.94	4,621.71	32,283.23	12.52%	36,119.05	15,170.67	20,948.38	42.00%
名鞋库	11,909.98	342.54	11,567.45	2.88%	10,540.79	289.77	10,251.01	2.75%	6,789.11	222.53	6,566.57	3.28%
杰之行	29,765.11	691.48	29,073.63	2.32%	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	
合计	43,634.16	994.38	42,639.79	2.28%	47,445.73	4,911.49	42,534.24	10.35%	42,908.16	15,393.20	27,514.95	35.87%

公司近3年库存商品的库龄结构及各库龄对应跌价准备计提金额及同比变动情况如下表：

单位：万元

库存商品库龄	2017年12月31日				2018年12月31日余额				2019年12月31日余额			
	账面金额	跌价准备	账面价值	减值比率	账面金额	跌价准备	账面价值	减值比率	账面金额	跌价准备	账面价值	减值比率
1年以内	21,714.60	261.18	21,453.42	1.20%	47,001.95	4,832.11	42,169.84	10.28%	27,245.81	3,454.43	23,791.38	12.68%
1-2年	14,821.22	99.67	14,721.55	0.67%	432.13	75.20	356.94	17.40%	15,645.46	11,934.20	3,711.26	76.28%
2-3年	2,762.21	191.21	2,571.00	6.92%	10.86	3.73	7.12	34.40%	15.39	3.54	11.85	22.99%
3年以上	4,336.13	442.31	3,893.82	10.20%	0.79	0.45	0.35	56.25%	1.51	1.04	0.47	69.01%
合计	43,634.16	994.38	42,639.79	2.28%	47,445.73	4,911.49	42,534.24	10.35%	42,908.16	15,393.20	27,514.95	35.87%

公司2017年-2019年存货跌价准备计提比例分别为2.77%、9.15%、27.05%，存在较大差异的原因主要系贵人鸟品牌的存货占比增加，计提的存货跌价准备增加所致，具体如下：

2018年度以前，公司贵人鸟品牌的销售模式以经销商代理销售为主，产品主要采用以销定产，因此，2017年度库存商品期末余额4.26亿元中主要为子公司名鞋库和杰之行的库存商品，分别为1.16亿元2.91亿元。由于名鞋库及杰之行代理的品牌为耐克、阿迪达斯、PUMA等国内及国际知名运动品牌，流通性强，商品附加值及变现价值较高，因此2017年度计提的存货跌价准备较少。

2018年度末，一方面由于公司合并资产负债表的合并范围发生变化，杰之行公司不再纳入公司合并报表范围内，另一方面，由于公司销售模式的调整，部分区域的销售模式由经销模式变为直营模式，导致贵人鸟品牌的库存商品大幅度增加。2018年度末的库存商品为4.25亿元，其中贵人鸟品牌体系库存商品为3.69亿元，系公司按照订单生产的贵人鸟品牌新品及从经销商处购回的2018年款商品。由于贵人鸟品牌库存商品加大，商品附加值较低，流动性及变现能力较弱，陈品销售时折扣度较高，按照成本与可变现净值孰低法计提的存货跌价准备金额为4621.71万元，因此导致2018年度存货减值准备与2017年度末相比有较大幅度的增长。

2019年度末，一方面，由于部分区域采用类直营销售模式，公司承担终端库存，导致报告期末贵人鸟品牌库存保有量仍然较高。另一方面，公司于2018年度回购的部分贵人鸟存货于2019年末尚未实现销售，库龄进一步延长。随着库龄时间的拉长，存货跌价明显，报告期末公司1-2年库龄存货的跌价准备与上年同期相比增加1.16亿元，主要系贵人鸟品牌存货跌价准备增加导致，因此导致报告期末存货跌价准备与2018年度相比大幅度增长。

综上，公司近3年存货跌价准备计提比例存在较大差异是合理的。

2、鞋服行业追求时尚，季节性较强，一旦产品过季，存货就开始计提跌价；随着库龄的增长，跌价计提的比例大幅度增加。报告期内，公司的存货跌价准备计提政策未发生变化，公司现执行的存货跌价准备计提政策为：按照成本与可变现净值孰低法，即根据库存商品的预计售价减去预计发生的销售费用及相关税费后的金额做为可变现净值，当库存商品成本高于可变现净值时，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

（3）进一步说明以前年度是否存在存货跌价准备计提不充分的情况，是否存在集中计提跌价准备以调节利润的情形。

回复：由于公司合并报表范围以及销售模式发生变化，公司库存商品结构以及库存商品账龄发生变化，从而导致公司近三年存货跌价准备计提比例发生较大变化。因此，公司以前年度不存在存货跌价准备计提不充分的情况，也不存在集中计提跌价准备以调节利润的情形。

年审会计师意见：经核查，公司对联营商户发货但完全未回款的货品在满足收入确认时点之前仍应作为公司的存货反映，由于该部分货品在报告期末并不是以实物货品形式存在，其实质属于债权性质，因此对该部分资产的存货跌价准备比照债权损失风险计提。近三年存货跌价准备有较大差异主要是由于公司合并报表范围变化以及库存商品品牌及库龄的变化，存货跌价准备的计提政策没有发生变化，存货跌价准备的计提政策符合企业会计准则的规定，不存在以前年度存货跌价准备计提不充分的情形，不存在集中计提跌价准备以调节利润的情形。

10.年报披露，截至期末，持有BOY32.96%股权，报告期计提长期股权投资减值准备0.81亿元。2016年、2017年及2018年度均进行减值测试，但未计提减值准备。请公司补充披露：

（1）本期计提长期股权投资减值准备的依据、参数、具体过程；

回复：经公司第三届董事会第十六次、二十次会议及2018年第三次临时股东大会审议通过，全资子公司贵人鸟（香港）有限公司（以下简称“贵人鸟香港”）向关联方THE BEST OF YOU SPORTS, S.A（以下简称“BOY”）借款500万欧元，借款期限延长至2019年7月13日，借款利率为4.35%，贵人鸟香港以其持有的BOY 32.96%的股权为本次借款提供质押担保。若公司到期未能及时还款，该质押担保可被强制执行。

由于资金流动性紧张，贵人鸟香港未能按期向BOY偿还500万欧元借款及对应利息。2019年12月，贵人鸟香港收到BOY的通知函：BOY决定罚没贵人鸟香港持有的并且已质押给BOY的BOY32.96%股权，用于偿还借款本金及利息，以抵消双方债务。由于报告期末，股权被罚没相关手续尚未办理完成，BOY股权仍列示在公司长期股权投资科目，并以应付BOY公司贷款本金及相应的利息、罚息作为BOY股权的公允价值进行列示。报告期末，公司计提BOY股权投资减值准备的具体过程如下：

单位：元

序号	项目	金额
1	BOY股权投资期初余额	122,950,761.79
2	2019年按权益法核算确认的投资损益	280,531.16
3	其他综合收益调整	558,209.87
4	外币报表折算差异调整	2,524,069.21
5	股权投资账面余额＝1+2+3+4	126,313,572.03
6	贷款本金及相应的利息、罚息	44,872,750.20
7	长期股权投资减值＝5－6	81,440,821.83

（2）结合报告期与以前年度减值测试参数及计算结果的差异，说明以前年度未计提减值准备的原因及合理性。请年审会计师发表明确意见。

回复：报告期末，由于公司股权被罚没用以抵消贷款本金及相应的利息和罚息4,487.28万元，因此，期末公司以4,487.28万元作为BOY股权的公允价值，期初余额与权益法核算确认的投资损益、其他综合收益调整、外币报表折算差异调整的合计数12631.36万元与4478.28万元的差额8144.08万元作为减值的金额，减值的计算方法与以前年度减值测试的方法不一样。以前年度公司采用收益法对BOY股权进行减值测试，自公司收购BOY股权后，BOY经营状况良好，经测试，BOY股权不存在减值，具体测试过程可详见公司于2020年1月14日在上海证券交易所网站披露的《贵人鸟关于对上海证券交易所问询函回复的公告》（2020-003号）。因此，公司以前年度未计提减值准备具有合理性。

年审会计师意见：经核查，公司对持有的BOY股权计提减值准备的会计处理符合企业会计准则的规定。

四、关于财务信息披露

11. 年报披露，期末货币资金余额2527万元，同比下降88.28%。短期借款12.19亿元，同比增长74.50%。其中，抵押借款10.40亿元，保证借款1.80亿元。期末无长期借款。请公司补充披露：

（1）短期借款的具体对象、金额、期限、抵押物、担保人、担保类型、还款资金来源、还款安排、是否逾期及逾期金额；

回复：截至2019年12月31日，公司短期贷款的明细如下：

单位：万元

序号	贷款方式	贷款银行	到期日	本金	是否逾期	逾期金额	抵押、质押物	担保人	担保类型
1	短期借款	工商银行	2020-3-2	1,930.00	否	-	土地、房产	贵人鸟投资有限公司、林天福、林锦治	抵押+保证
2	短期借款	工商银行	2020-7-1	4,115.00	否	-	土地、房产	林天福、林锦治	抵押+保证
3	短期借款	工商银行	2020-8-3	870.00	否	-	土地、房产	贵人鸟投资有限公司、林天福、林锦治	抵押+保证
4	短期借款	工商银行	2020-8-25	2,955.00	否	-	土地、房产	林天福、林锦治	抵押+保证
5	短期借款	恒丰银行	2019-11-30	246.41	是	246.41	无	厦门贵人鸟体育营销有限公司、林天福	保证
6	短期借款	恒丰银行	2020-5-30	2,596.00	否	-	无	厦门贵人鸟体育营销有限公司、林天福	保证
7	短期借款	恒丰银行	2020-6-17	1,604.00	否	-	无	厦门贵人鸟体育营销有限公司、林天福	保证
8	短期借款	华通银行	2020-11-14	15,229.00	否	-	土地、房产、厦门子公司股权	贵人鸟（厦门）有限公司/林天福，林锦治	抵押+质押+保证
9	短期借款	建设银行	2019-11-13	2,995.00	否	-	土地	厦门贵人鸟体育营销有限公司、贵人鸟（厦门）有限公司、福建省贵人鸟体育贸易有限公司、林天福、林锦治	抵押+保证
10	短期借款	建设银行	2019-11-5	2,995.00	否	-	土地	厦门贵人鸟体育营销有限公司、贵人鸟（厦门）有限公司、福建省贵人鸟体育贸易有限公司、林天福、林锦治	抵押+保证
11	短期借款	建设银行	2019-11-7	1,995.00	否	-	土地	厦门贵人鸟体育营销有限公司、贵人鸟（厦门）有限公司、福建省贵人鸟体育贸易有限公司、林天福、林锦治	抵押+保证
12	短期借款	建设银行	2019-11-20	2,995.00	否	-	土地、房产	厦门贵人鸟体育营销有限公司、贵人鸟（厦门）有限公司、福建省贵人鸟体育贸易有限公司、林天福、林锦治	抵押+保证
13	短期借款	建设银行	2021-1-4	2,845.00	否	-	土地	厦门贵人鸟体育营销有限公司	抵押+保证
14	短期借款	建设银行	2020-3-5	1,990.00	否	-	土地	厦门贵人鸟体育营销有限公司	抵押+保证
15	短期借款	建设银行	2020-3-6	2,300.00	否	-	土地、房产	厦门贵人鸟体育营销有限公司	抵押+保证
16	短期借款	建设银行	2020-3-7	1,300.00	否	-	土地、房产	厦门贵人鸟体育营销有限公司	抵押+保证
17	短期借款	建设银行	2020-3-8	940.00	否	-	土地	厦门贵人鸟体育营销有限公司	抵押+保证
18	短期借款	建设银行	2020-10-21	2,129.00	否	-	土地	厦门贵人鸟体育营销有限公司	抵押+保证