证券代码:002503　证券简称:搜于特　公告编号:2020-076

搜于特集团股份有限公司关于2019年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳证券交易所中小板公司管理部于2020年7月6日向搜于特集团股份有限公司(以下简称“搜于特公司”或“公司”)发来了《关于对搜于特集团股份有限公司2019年年报的问询函》(中小板年报问询函【2020】第355号),公司董事会对问询函关注事项进行了认真核查和分析,作出了书面回复。现将回复公告如下:

一、年报显示,你公司长期借款余额8.80亿元,较期初增长877.78%,货币资金余额为13.06亿元。请结合你公司货币资金可使用状态说明你公司存贷双高的合理性,在货币资金相对充裕的情况下长期借款大幅增加的原因,请说明相关借款用途,并结合你公司银行授信情况、货币资金、现金流及收支安排、债务到期情况,说明你公司长期借款大幅增加的合理性,是否存在短期偿债风险。请会计师说明对公司货币资金所执行的审计程序及获取的审计证据。

公司回复:

(一)公司存贷双高的合理性,在货币资金相对充裕的情况下长期借款大幅增加的原因。

1、货币资金余额较高的合理性

货币资金余额情况如下:

金额:万元

项目	2019-12-31	2018-12-31
库存现金	24.00	54.45
银行存款	58,670.88	79,380.32
其他货币资金	71,946.33	8,866.95
合计	130,641.21	88,301.72

截至2019年12月31日,公司货币资金余额130,641.21万元,其中:1)保证金71,644.98万元主要用于开具银行承兑汇票和支付保函,在其对应的票据或保付款项到期偿付前,不得自由使用;2)2016年非公开发行股票募集资金专户余额6.14万元,专项用于仓储物流基地建设项目等募投项目使用;3)扣除以上项目后,公司可自由支配的货币资金余额为58,694.89万元。

近三年公司可自由支配货币资金情况如下:

金额:万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
货币资金	130,641.21	88,301.72	70,581.67
其中:使用受限资金	71,644.98	5,967.58	1,232.95
募集资金	6.14	1,863.06	1,992.46
可自由支配货币资金	58,694.89	80,471.08	67,356.26

2019年末公司货币资金余额相比以往年度增长较大,但同期可自由支配货币资金余额相比以往年度有所下降。主要是由于宏观经济环境的影响,银行不同程度提高了应付票据保证金比率。受此影响,货币资金中票据保证金比例增高,该保证金全部用于公司及控股子公司开展经营业务,公司及控股子公司没有对控股股东、实际控制人、关联方及其他任何外部单位提供担保。

2019公司使用受限资金情况如下:

金额:万元

项目	2019年期末余额	2019年期初余额
票据保证金	71,644.93	5,750.01
信汇保证金	0.00	182.52
诉讼冻结资金	0.00	35.00
其他保证金	0.05	0.05
合计	71,644.98	5,967.58

2、长期借款增加的原因

长期借款增加的原因如下:

(1)长期借款用于弥补公司资金需求,提高借款资金使用效率,优化债务结构

①公司日常经营的需要

公司的长期借款项用于日常生产经营的原料采购等,弥补可自由支配的资金,满足公司日常经营的资金需求。

②偿还短期债务的需要

公司短期待偿还债务较多。为保障按期履行还款义务,公司通常会储备一定规模的货币资金用于短期债务的偿还。

③提高借款资金使用效率,优化债务结构

长期借款相对于短期借款,借款周期更长。短期借款到期归还再续贷,公司资金归集较为频繁,缩短了公司对资金的实际使用时间。长期借款的资金实际使用天数更长,提高借款资金使用效率;同时,也减轻公司短期偿债压力,优化了债务结构。

(2)增加抗风险能力、实现公司发展战略的需要

考虑到中美贸易摩擦、宏观经济环境、国际贸易环境和国内经济周期性矛盾等诸多内外不确定因素的影响,公司业务经营规模较大,需要储备足额营运资金以保障经营发展,确保公司在外部环境发生变化时能有一定的风险承受能力。

此外,公司进军医疗用品业务领域。新业务要储备一定的资金余量,避免因资金问题,从而影响公司的战略规划实施。

综上,公司在货币资金相对充裕的情况下长期借款大幅增加是合理的。

(二)说明相关借款用途,并结合你公司银行授信情况、货币资金、现金流及收支安排、债务到期情况,说明你公司长期借款大幅增加的合理性,是否存在短期偿债风险。

1、长期借款用途

2019年末长期借款用于采购棉纱、纤维、布料等原材料。

2、授信情况

公司与众多银行建立了良好合作关系,具备良好的融资能力。2019年度公司获得银行授信额度58.97亿元;其中,获得授信合同中长期资金借款额度10亿元。考虑到长期借款资金使用周期和资金使用效率的优势,公司已优先使用长期资金借款额度10亿元。截至2020年6月30日,公司尚在有效期内的银行授信额度65.88亿元,尚余19.98亿元授信额度未使用。

公司具有良好征信,一直严格遵守银行结算制度,未出现逾期还款情况。良好的银企关系为公司短期债务清偿提供了合理保障。

3、货币资金情况

2017年至2019年,公司各期末短期借款及一年内到期的非流动负债余额合计分别为148,082.54万元、191,856.33万元和154,153.73万元。公司可自由支配货币资金余额与短期债务余额之间呈现较为平稳的配比关系。具体如下:

单位:万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
1、货币资金	130,641.21	88,301.72	70,581.67
其中:使用受限资金	71,644.98	5,967.58	1,232.95
募集资金	6.14	1,863.06	1,992.46
可自由支配货币资金	58,694.89	80,471.08	67,356.26
2、短期借款及一年内到期的非流动负债	154,153.73	191,856.33	148,082.54

4、债务到期及资金安排情况

公司2020年内到期应偿还的短期借款及一年内到期的非流动负债金额合计15.42亿元;其中,2020年1-6月内到期应偿还的借款金额合计10.14亿元。前述到期的借款均已按期归还本息,无展期或逾期情况。具体如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月	2020年7-9月	2020年10-12月	合计
短期借款	79,198.06	8,083.65	41,940	129,221.71
一年内到期的非流动负债	22,151.15	1,124.88	1,650	24,926.03
合计	101,350.21	9,213.53	43,590.00	154,153.74

2020年第三季度和第四季度分别有9,213.53万元、43,590万元短期借款及一年内到期的非流动资产将要到期。主要还款来源:

(1)公司可自由支配货币资金;

(2)公司销售商品提供劳务收到的现金:公司2019年月均销售商品提供劳务收到的现金126,700万元;2020年受疫情影响,上半年月均销售商品提供劳务收到的现金预计70,152万元。

截至2020年6月30日,公司尚在有效期内的银行授信额度65.88亿元,尚余19.98亿元授信额度未使用。公司将有足够的信用额度用于购买商品、接受劳务的资金支付需求。

公司将根据2020年度资金安排,严格执行授权审批等资金内部管理制度,加强应收账款管理,严格费用管控,合理有序地安排营运资金支出。根据债务到期情况与应收账款回收情况,合理安排债务偿还规划,有效的保障公司的正常生产经营与债务及利息的偿还。

同时,公司将结合市场状况和运营需求,必要时选择合适有效的金融工具,合理调配自有资金与金融机构授信,支撑公司正常发展。

综上,公司具有良好的偿债能力,短期偿债风险较小。但如果金融市场产生波动,进而影响银行对公司授信规模收缩、限制或取消,则可能会对公司的偿债能力产生一定的负面影响。

会计师回复:

针对公司货币资金,我们主要实施了以下审计程序并获得了相应的审计证据,包括但不限于:

1、了解与货币资金业务相关的内部控制,并测试相关内部控制的有效性;

2、对库存现金监盘,并与现金日记账进行核对;

3、获取公司2019年12月31日银行存款的对账单原件,并与期末账面金额进行核对,根据企业信用报告核对贷款信息是否与账面保持一致;

4、获取银行对账单及余额调节表,对银行账户存款、借款、应付票据等内容实施函证,并由审计人员对函证过程进行控制;

5、获取重要公司的主要银行账户的全年银行流水记录,并对大额银行交易进行抽查。抽查内容主要包括业务摘要、金额等是否与账面记录一致等;

6、对公司主要银行存款进行截止性测试,包括检查公司账务记录与银行对账单记录、金额是否一致,以确认是否存在跨期的情况。

我们认为,我们已实施了必要的审计程序,获取了充分、适当的审计证据。2019年末货币资金内的保证金全部用于公司及控股子公司开展经营业务。我们未发现公司及控股子公司对控股股东、实际控制人、关联方及其他任何外部单位提供担保的情况。

二、年报显示,你公司报告期末应收账款余额为25.75亿元,占总资产比例22.76%,较期初增长31.64%。请你公司结合信用政策、结算方式等分析应收账款大幅增长的合理性,并结合同行业可比公司会计政策、近两年应收账款的实际回收周期、期后回款情况等分析说明对应收账款的坏账准备计提是否合理、谨慎,并请年审会计师发表明确意见。

公司回复:

(一)结合公司信用政策、结算方式等分析应收账款大幅增长的合理性。

1、2018、2019年末应收账款变动情况

单位:万元

项目	期末数		
	账面余额	坏账准备	账面价值
2019年末	278,815.60	21,315.50	257,500.10
2018年末	210,554.36	14,947.78	195,606.58
变动金额	68,261.24	6,367.72	61,893.52
变动率(%)	32.42	42.60	31.64

2、公司主要业务信用政策及结算方式变化情况分析

业务	2018、2019年度信用政策变化情况	结算方式
服装类业务	未变更,根据客户信用评级情况给予90-365天的信用期	银行电汇
材料类业务	将部分客户现款现货或预收部分款项,调整为根据客户信用评级情况给予30-90天的信用期	银行电汇、商业汇票、信用证
时尚电子类业务等	未变更,根据客户信用评级情况给予信用期30-90天	银行电汇、商业汇票
保理类业务	未变更,根据客户信用评级情况给予60-360天的信用期	银行电汇

公司主要根据客户的信用、资质、资产等给予一定的信用额度与信用期。品牌服装业务根据加盟商加盟时间的长短、每期的进货金额、同款的及时性以及加盟商本身的实力区分不同的信用等级,对不同等级的加盟店给予不同的信用期与信用额度。由于近年来国内服装消费市场放缓,服装业务持续下行压力大,为缓解加盟商资金压力发展服装业务,公司2016年初根据实际情况调整了服装业务信用政策,新加盟的客户根据资质给予3-6个月的信用期,合作期限一年以上的老客户给予3-9个月的信用期,合作期限一年以上老客户开新店、扩展店铺、更新改造老店铺的可以延长给予12个月的信用期。供应链管理业务一般为现款现货或预收款项,但也会根据客户合作时间、客户资质、客户信用情况一般给予1-3个月的信用期。2019年度将供应链管理业务部分客户由现款现货或预收款部分款项,调整为根据客户信用评级情况给予30-90天的信用期。时尚电子类业务根据客户信用评级情况给予信用期30-90天。保理类业务根据客户信用评级情况一般给予60-360天的信用期。综上,除供应链管理部分客户信用期有所变化外,公司其他信用政策未发生明显变化。

3、各类业务应收账款及收入变化情况分析

单位:万元

业务	2019年应收账款余额	2018年应收账款余额	变动金额
服装类业务	82,370.77	72,424.23	9,946.54
材料类业务	161,864.09	104,953.16	56,910.93
时尚电子类业务等	11,315.46	13,266.54	-1,951.08
保理类业务	23,265.28	19,910.43	3,354.85
小计	278,815.60	210,554.36	68,261.24

公司报告期末应收账款较上年末大幅增长,主要系材料类业务、服装类业务期末余额增长所致。

(1)材料类业务应收账款期末余额较上年末增长5.70亿元,主要是公司供应链管理业务将部分客户由现款现货或预收部分货款调整为根据信用评级情况给予30-90天的信用期所致;

(2)服装类业务应收账款期末余额较上年末增加0.99亿元,主要系2019年下半年纺织服装行业整体回暖,公司下半年销售比上半年增加1.84亿元,客户欠款增加所致。

(二)结合同行业可比公司会计政策、近两年应收账款的实际回收周期、期后回款情况等分析说明对应收账款的坏账准备计提的合理性、谨慎性。

1、公司会计政策

公司从2019年1月1日开始执行新的金融工具准则,对于应收款项,本公司按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

(1)单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币100万元(含)以上且占应收账款账面余额10%以上的应收账款确认为单项金额重大的应收账款;将期末余额大于10万元(含)以上且占其他应收款账面余额10%以上的其他应收款分类为单项金额重大的其他应收款。本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,单独测试未发生减值的金融资产,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。单项测试已确认减值损失的应收款项,不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

(2)单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项,如:与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项;已无法与债务人取得联系并且无第三方追偿人;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,单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提减值准备。

(3)按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

①信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项,按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力,并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据:

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据-银行承兑汇票	承兑人	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,通过违约风险敞口与整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
应收票据-商业承兑汇票	承兑人	
应收账款-批发零售组合	销售主体行业类型	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,通过账龄、金融业风险程度与整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
应收账款-商业保理组合	销售主体行业类型	
应收账款-合并范围内组合	往来单位类型	合并范围内关联方未发生减值不计提
其他应收款-押金保证金组合	款项性质	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,按存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
其他应收款-社保公积金等代垫款组合	款项性质	
其他应收款-应收其他款组合	款项性质	
其他应收款-合并范围内组合	往来单位类型	合并范围内关联方未发生减值不计提

②各组合的账龄与整个存续期信用损失率对照表

账龄	应收账款信用损失率(%)	其他应收账款信用损失率(%)
1年以内(含1年,以下同)	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	20.00	20.00
3-4年	30.00	30.00
4-5年	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00

③按金融业风险程度与整个存续期预期信用损失率对照表

项目	应收账款-商业保理业信用损失率(%)
正常	1.00
关注	5.00
次级	25.00
可疑	50.00
损失	100.00

2、公司2019年末应收账款坏账准备的计提情况

(1)类别明细情况

单位:元

种类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	19,520,992.86	0.70	19,520,992.86	100.00	
其中:单项金额不重大但单独计提坏账的应收账款	19,520,992.86	0.70	19,520,992.86	100.00	
按信用风险特征组合计提坏账准备	2,768,635,043.77	99.30	193,634,035.91	6.99	2,575,001,007.86
其中:采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	2,535,982,224.55	90.96	191,307,507.72	7.54	2,344,674,716.83
采用金融业风险程度分类法计提坏账准备的应收保理贷款	232,652,819.22	8.34	2,326,528.19	1.00	230,326,291.03
合计	2,788,156,036.63	100.00	213,155,028.77	7.65	2,575,001,007.86

(续上表)

种类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	16,520,355.80	0.78	16,520,355.80	100.00	
其中:单项金额不重大但单独计提坏账的应收账款	16,520,355.80	0.78	16,520,355.80	100.00	
按信用风险特征组合计提坏账准备	2,089,023,289.20	99.22	132,957,481.68	6.36	1,956,065,807.52
其中:采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	1,889,918,967.03	89.76	130,966,438.46	6.93	1,758,952,528.57
采用金融业风险程度分类法计提坏账准备的应收保理贷款	199,104,322.17	9.46	1,991,043.22	1.00	197,113,278.95
合计	2,105,543,645.00	100.00	149,477,837.48	7.10	1,956,065,807.52

其明细计提坏账准备如下:

单位:元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
按单项计提	19,520,992.86	19,520,992.86	100.00%	预期应收账款无法收回,存在减值迹象,全额计提坏账准备
合计	19,520,992.86	19,520,992.86	--	--

按单项计提坏账准备为19,520,992.86元。

单位:元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
批发零售业组合	2,535,982,224.55	191,307,507.72	7.54%
商业保理业组合	232,652,819.22	2,326,528.19	1.00%
合计	2,768,635,043.77	193,634,035.91	--

按组合计提坏账准备:193,634,035.91元

确定该组合的依据是按合并范围内各公司销售主体行业类型。

(2)组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	1,919,616,868.38	95,980,844.15	5.00
1-2年	376,337,689.80	37,633,769.06	10.00
2-3年	151,467,178.36	30,293,435.66	20.00
3-4年	84,403,925.93	25,321,177.81	30.00
4-5年	4,156,562.08	2,078,281.04	50.00
小计	2,535,982,224.55	191,307,507.72	7.54

(3)组合中,采用金融业风险程度分类法计提坏账准备的应收保理贷款

项目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
正常类	232,652,819.22	2,326,528.19	1.00
小计	232,652,819.22	2,326,528.19	1.00

3、同行业可比公司会计政策分析

(1)与同行业可比公司会计政策之账龄分析法比较

账龄	搜于特	海澜之家	森马服饰	美邦服饰		九牧王
				直营渠道风险组合	加盟渠道风险组合	
6个月以内(含6个月)	5.00	5.00	1.00	4.00	11.00	10.00
6个月-1年(含1年)	5.00	5.00	5.00	4.00	11.00	10.00
1-2年	10.00	10.00	20.00	100.00	56.00	45.00
2-3年	20.00	30.00	50.00	100.00	90.00	60.00
3-4年	30.00	50.00	100.00	100.00	100.00	80.00
4-5年	50.00	80.00	100.00	100.00	100.00	80.00
5年以上	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	80.00

(2)与同行业坏账准备计提比例对比表如下:

单位:万元

公司名称	应收账款原值	坏账计提金额	应收账款净值	应收账款计提比例(%)
搜于特	278,815.61	21,315.50	257,500.10	7.65
海澜之家	82,038.69	4,702.02	77,336.67	5.73
森马服饰	210,380.14	13,058.61	197,321.53	6.21
美邦服饰	113,516.12	20,247.92	93,268.20	17.84
九牧王	19,702.13	2,556.72	17,145.41	12.98

注:数据来源于各公司披露的2019年年报,相关详细数据以各公司披露的年报为准。

上表中,同行业四家上市公司平均应收账款坏账准备计提比例约为9.53%,而公司应收账款坏账准备计提比例约为7.65%,略低于行业平均水平。主要是因为美邦服饰2019年对应收账款进行了会计估计变更,2018年使用个别认定法计提应收账款坏账准备变更为根据不同客户的信用风险特征,以账龄组合为基础评估应收账款的预期信用损失,坏账准备计提比例由2018年的6.88%上升到17.84%,如果不考虑美邦服饰的影响,本公司的应收账款坏账准备计提比例略高于上述三家同行业上市公司平均应收账款坏账准备计提比例6.51%。

4、近两年应收账款的实际回收周期、期后回款情况

(1)公司采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款的实际回收周期及期后回款情况如下表所示:

单位:万元

年份	账面余额	下一年度回款金额	回款比例(%)
2017年	164,963.28	126,133.80	76.46
2018年	188,991.90	127,080.98	67.24
2019年[注]	253,598.22	84,347.23	33.26

注:2019年末应收账款余额下一年度回款金额截止2020年6月30日。

(2)公司采用金融业风险程度分类法计提坏账准备的应收保理款的实际回收周期及期后回款情况如下表所示:

单位:万元

年份	账面余额	下一年度回款金额	回款比例(%)
2017年	8,387.01	8,387.01	100.00
2018年	19,910.43	19,910.43	100.00
2019年[注]	23,265.28	77.38	0.33

注:2019年末应收账款余额下一年度回款金额截止2020年6月30日。

如上表所示,采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款中,公司在2018年、2019年度收回上一年度末应收账款余额的回款率分别为76.46%和67.24%,公司在2020年1-6月收回2019年末应收账款余额的回款率为33.26%;采用金融业风险程度分类法计提坏账准备的应收保理款中,公司在2018年、2019年度收回上一年度末应收账款余额的回款率均为100.00%,公司在2020年1-6月收回2019年末应收保理款余额的回款比例为0.33%,未收回的均是尚未到期应收保理款。

2018年度公司应收账款周转天数为37.45天,2019年度公司应收账款周转天数为68.05天,应收账款周转率有所下降。2020年上半年度受新冠疫情影响,品牌服饰店铺客流减少,使得店铺资金回笼慢;公司供应链管理业务上游客户受疫情影响复工复产延迟导致营业收入下降也出现资金回笼慢,公司回款比例下降,公司正积极采取相应措施加强应收账款回收进度。公司已关注到应收账款周转率下降的情况,严格审核客户信用条件,并在2020年报中继续增加单项计提坏账准备金额。

综上,公司结合信用政策、结算方式等分析,应收账款大幅增长具有合理性,结合同行业可比公司会计政策、近两年应收账款的实际回收周期、期后回款情况等分析,公司应收账款坏账准备计提具备合理性、谨慎性。

会计师回复:

(一)针对公司的应收账款,我们主要实施了以下审计程序,包括但不限于:

1、访谈公司管理层,了解公司应收账款信用政策;

2、对公司信用政策及应收账款管理的相关内部控制的设计和运行有效性进行测试;

3、分析应收账款增长与营业收入的增长是否匹配,关注信用政策、结算方式执行情况,并与同行业情况进行比较;

4、根据抽样原则,检查与应收款项余额相关的销售合同、销售发票、出库单、发货单签收记录,评价应收账款的确认是否符合会计政策;

5、按照抽样原则选择客户样本,询证报告期内重要客户的应收账款余额及销售额。

我们认为,针对公司应收账款,我们已实施了必要的审计程序,公司应收账款增长具备合理性。

(二)针对公司的应收账款的坏账准备,我们主要实施了以下审计程序,包括但不限于:

1、获取管理层编制的应收账款账龄分析表,选取样本检查了应收账款账龄分析表的准确性;

2、获取公司坏账准备计提表,检查计提方法是否按照一贯的政策执行,并重新计算坏账计提金额是否准确;

3、通过分析应收账款的账龄和客户信誉情况,对于个人客户获取身份证信息对其是否失信进行核查,并执行应收账款函证程序,评价应收账款坏账准备计提的合理性;

4、对账龄较长的企业客户进行网络查询,关注是否存在失信或经营异常情况;

5、关注单项金额重大或对于单项金额虽不重大但具备明显特征的应收款项,对单项测试并计提坏账准备的应收账款进行复核。

我们认为,针对公司应收账款坏账准备,我们已实施了必要的审计程序,公司应收账款的坏账准备计提具备合理性、谨慎性。

三、年报显示,你公司存货账面余额为33.86亿元,较期初余额增加16.25%;报告期内计提存货跌价准备1.95亿元,较去年同期增长91.18%。请你公司结合存货构成、产销情况,分析存货增加的原因,计提存货跌价准备的依据及充分性,请对比同行业公司说明公司存货跌价准备计提比例是否处于合理水平,并请年审会计师发表明确意见。

公司回复:

(一)请结合存货构成、产销情况,分析存货增加的原因。

1、从存货构成来看,具体明细如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	增幅(%)
账面余额:			
原材料	112,521.90	135,731.71	-17.10
库存商品	199,203.60	128,893.43	54.55
发出商品	21,282.62	8,788.22	142.17
委托加工物资	3,370.14	14,657.58	-77.01
低值易耗品	2,175.88	3,601.59	-39.59
小计	338,554.14	291,672.53	16.07
跌价准备:			
原材料	46.48	178.34	-73.94
库存商品	19,417.82	16,971.54	14.41
发出商品	6.69	42.54	-84.27
委托加工物资			
低值易耗品			
小计	19,471.00	17,192.42	13.25
账面价值:			
原材料	112,475.41	135,553.37	-17.02
库存商品	179,785.78	111,921.89	60.64
发出商品	21,275.93	8,745.68	143.27
委托加工物资	3,370.14	14,657.58	-77.01
低值易耗品	2,175.88	3,601.59	-39.59
合计	319,083.14	274,480.11	16.25

存货较期初余额增加16.07%,主要系库存商品、发出商品增加所致,其中:库存商品增加7.03亿元,发出商品增加1.25亿元。发出商品的增加主要是因为时尚电子产品已发出到客户店铺尚未满足收入确认条件所致;库存商品增加7.03亿元,委托加工物资减少1.13亿元,两者结合起来合计增加5.9亿元,由于2020年春节较往年提前,2020年春季服装在年前提前入库,导致库存商品增加;其次,2019年联营店比2018年增加127家,联营店库存全部属于公司,联营店增加导致库存商品增加2亿元。

2、存货产销情况

行业分类	项目	单位	2019年度	2018年度	同比增减(%)
服装	销售量	件	24,273,540	26,578,124	-8.67
	生产量	件	29,237,552	29,650,385	-1.39
	库存量	件	36,868,814	31,904,802	15.56
材料	销售量	米、公斤	1,059,026,362.63	1,182,765,720.04	-10.46
	采购量	米、公斤	1,044,975,585.43	1,237,400,181.42	-15.55
	库存量	米、公斤	90,405,592.87	104,456,370.07	-13.45

服装库存量比上年同期增长15.56%,主要系公司本期销售量相比去年减少8.67%,2020年春节较往年提前,2020年春季服装需要在年前提前入库,导致库存商品增加;且本期联营店增加127家,从而导致本期服装库存量增加。

材料库存量比上年同期减少13.45%,主要是因为宏观经济环境更趋严峻复杂,经济下行压力加大,为此公司继续放缓供应链管理业务发展速度,也适当降低了供应链管理业务材料备货量。

(二)计提存货跌价准备的依据及充分性,请对比同行业公司说明公司存货跌价准备计提比例是否处于合理水平。

1、计提存货跌价准备的依据

资产负债表日,存货采用成本与可变现净值孰低计量,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。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。估计售价其中服装部分系根据经销商提货折扣率或当年度的平均销售折扣率乘以吊牌价得出;原材料部分系根据未来订单价格或当年度平均销售价格。

2、计提存货跌价准备的充分性

对于库存商品部分,公司按单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备,并结合单个存货产品的周转率情况,针对各款式特点与产品类型以及当前的销售市场,对其销售价格进行核定,并参照资产负债表日后销售情况进行辅证存货跌价准备充分性。

原材料分为对外直接销售原材料和用于生产产品的原材料。对于直接销售原材料部分,公司按未来订单价格或当年度平均销售价格作为估计售价,销售费用率采用销售费用占营业收入的比例进行计算,由于单个原材料周转率较快,且不易产生呆滞料。通过资产负债表日后的实际销售售价进行辅证存货跌价准备充分性。

对于生产产品的原材料部分,公司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。通过结合单个存货产品的周转率情况,针对各款式特点与产品类型以及当前的销售市场,对其销售价格进行核定,并参照资产负债表日后销售情况进行辅证存货跌价准备充分性。

3、对比同行业公司

与同行业公司存货跌价准备计提比例对比表如下:

单位:万元

公司名称	产品类型	2019年12月31日		2018年12月31日	
		存货余额	计提比例(%)	存货余额	计提比例(%)
搜于特公司	休闲服饰、材料	338,554.14	5.75	291,672.53	5.89
森马服饰	时尚休闲	486,138.92	15.48	515,884.08	14.37
美邦服饰	时尚休闲	250,793.83	18.16	279,639.12	16.01
海澜之家	时尚休闲	956,382.30	5.43	991,188.94	4.42
九牧王	男装	106,424.87	17.95	93,910.45	14.12

从同行业公司数据对比来看,公司存货跌价准备计提比例偏低,主要原因:

(1)业务模式不同。2019年公司存货中原材料11.25亿元,其中供应链管理业务原材料8.81亿元,服装业务原材料2.44亿元,供应链管理业务原材料直接用于对外销售,原材料周转率高,该部分原材料跌价风险较低,扣除供应链业务影响后,存货跌价计提比例为7.76%,略低于同行业水平。

(2)服装销售渠道不同。公司主要为加盟店与联营店相结合模式,同行业森马服饰主要以加盟店为主的模式。联营店模式下存货属于公司,加盟店模式下存货属于加盟店,模式的不同会导致同收入规模下,联营店存货备货量大于加盟店备货,从而公司同收入规模下存货余额大于同行业水平。

(3)产品市场定位不同。公司产品以打造高性价比的潮流服饰,主要定位于国内三、四线市场。九牧王产品定位中高端,森马服饰、美邦服饰布局国内一、二、三、四线城市,由于市场定位不同,公司库存商品的平均单位成本低于同行业,同时单位租金成本低于同行业水平。

(4)产品销售费用率不同。公司产品、渠道、市场定位的特点会导致销售费用率低于同行业。公司主要产品为服装与材料,其中材料销售收入占比84.05%,而同行业主要产品为服装;公司销售渠道以联营为主,联营方式管理较为简单,而同行业其他公司采用自营与加盟为主,自营渠道人工成本、租赁成本、广告成本均比联营渠道高;公司销售主要定位于三、四线城市,从而导致公司的租赁费用相比同行业偏低。

综上所述,由于公司供应链业务模式、产品销售渠道、产品定位、推广力度等特点影响,导致同等营业规模下存货余额(包含供应链业务的存货备货)较同行业偏大,但产品单位成本、销售费用率相比同行业偏低。公司目前存货跌价准备计提政策与公司业务模式、产品渠道及市场定位相适应,具有合理性。

会计师回复:

针对公司的存货跌价准备,我们主要实施了以下审计程序,包括但不限于:

1、了解与存货相关的关键内部控制,评价其设计是否有效,并测试相关内部控制的运行有效性;

2、对存货实施抽样监盘程序,检查存货的数量、观察存货状况等,并重点对长库龄存货进行了抽查;

3、针对分布在全国各地的联营商存货,采用审计抽样方法抽取部分联营门店样本对其期末存货数量进行发函确认,抽取部分联营门店进行实地查看其营业情况;对直营店期末存货采用审计抽样方法抽取部分店铺进行盘点;并通过检查道讯系统的存货收发存明细进行检查分析;

4、获取存货期末库龄表,结合存货的状况,对库龄较长的存货进行分析性复核,分析被审计单位计提的存货跌价准备是否合理,结合公司销售相关政策文件重新计算存货的跌价准备,测试其计算的准确性;

5、获取存货跌价准备计算表,抽取部分型号产品比较其在该表中记载的状态和库龄与通过监盘获知的情况是否相符;

6、通过比较同状态产品历史售价,以及根据季节性和周期性特征对产品未来售价变动趋势的复核,对管理层估计的预计售价进行评估,并与资产负债表日后的实际售价进行核对;

7、通过比较同类产品的历史销售费用和相关税费,对管理层估计的销售费用和相关税费进行评估,并与资产负债表日后的实际发生额进行核对;

8、复核评估机构评估的存货期末可变现净值中使用的主要参数、评估结果的合理性。

我们认为,针对公司存货跌价准备,我们已实施了必要的审计程序,公司存货跌价准备计提比例处于合理水平。

四、年报显示,你公司应付账款余额为4.33亿元,同比增长228.83%。请你公司说明应付账款大幅增长的原因及合理性,并详细说明上述款项的性质、是否为关联方应付款项、是否存在应披露未披露的关联交易等

公司回复:

(一)公司应付账款按性质分类明细:

单位:万元

| 项目 | 2019年末应付金额 | 2018年末应付金额