

(上接B082版)

分别占比仅为0.03%、0.10%、0.07%，对公司实际影响较小。目前应收账款坏账准备计提符合公司应收账款实际情况。

3.公司应收账款坏账准备计提情况

(1)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：

项目	2024年12月31日				2023年12月31日				2022年12月31日			
	账面余额	坏账准备	计提比例	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	坏账准备	
康拓	31,303,088	1,066,100	6.31%	27,101,187	4,636,033	13.97%	4,496,000	3,376,661	8,496,000	7.34%	8,496,000	
美克美科	75,194,177	30,137,315	40.09%	25,720,711	11,161,619	15.05%	69,893,244	12,173,232	30,137,315	39.93%	30,137,315	
七匹狼	9,352,412	876,948	9.38%	8,362,823	4,108,234	10.49%	81,475,881	4,019,188	10.09%	4,019,188		
森马服饰	49,138,963	3,589,491	7.31%	47,821	5,301,173	11.07%	34,000,077	4,376,316	12.87%	4,376,316		
九牧王	18,194,423	1,539,181	8.46%	13,396,595	183,291	1.37%	29,634,022	3,361,389	11.35%	3,361,389		
红豆股份	61,200,388	4,330,068	7.09%	60,366	4,748,323	7.87%	57,018,116	5,200,165	9.12%	5,200,165		
中辰光电	50,113,177	4,166,777	8.31%	17,734	4,282,828	8.39%	4,019,188	4,519,519	11.24%	4,519,519		
海澜之家	58,182,789	4,448,412	7.65%	54,923	6,476,023	11.74%	108,104,110	5,773,237	5.34%	5,773,237		

同行业可比公司中报喜龙和九牧王应收账款坏账准备计提比例较高，主要原因系其报告期内存在较多无法收回或存在风险的客户并存在按单项计提坏账准备，2023年末计提坏账准备金额6,339.90万元，占其应收账款坏账准备的比例76.147%；九牧王应收账款坏账准备金额1,120.45万元，占其应收账款坏账准备的比例为36.57%。

(2)公司应收账款账龄分析坏账准备计提比例的情况如下：

账龄	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	194,703,177	2,381,116	1.22%	114,111,500	103,103,103	90.36%
1-2年	107,713	90,000	83.60%	43,361	43,361	100.00%
2-3年	19,733	19,733	100.00%	1,127,291	1,127,291	100.00%
3-4年	1,637	1,637	100.00%	409	409	100.00%
4-5年	138	138	100.00%	467	467	100.00%
5年以上	1,000	1,000	100.00%	149	149	100.00%
合计	196,163,848	2,621,181	1.34%	116,021,491	104,244,222	90.72%

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。

综上，公司应收账款坏账准备计提方式与同行业可比公司不存在显著差异，坏账准备计提比例低于同行业可比公司平均水平，但实际影响较小，符合公司实际情况，具有合理性。公司坏账准备计提充分、合理。

(三) 补充披露2023年截至各季度末未付款项前5大客户名称、交易内容及金额、付款方式及时点、约定交付时间及展期、是否拖欠关联方及其关联方等，说明报告期内各季度未付款项金额存在明显差异，近3年相关变动趋势存在差异的原因及合理性。

1.近3年截至各季度末未付款项前5名情况

(1)截至2023年各季度末的情况

季度	供应商名称	交易内容	付款金额	逾期金额	逾期原因	最高逾期及关联方
第一季度	广东金源包装材料有限公司	服装	6,812.4	0	未支付	否
	广州市白云区新广利服装厂	服装	3,643.7	0	未支付	否
	汕头市潮阳区广泰服装厂	服装	2,917.4	0	未支付	否
	上海崇德多美实业有限公司	面料	2,811.1	0	未支付	否
	上海崇德多美实业有限公司	面料	2,189.9	0	未支付	否

季度	供应商名称	交易内容	付款金额	逾期金额	逾期原因	最高逾期及关联方
一、多	支付方(中国)网络建设有限公司	线上平台推广	3,089,327	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	2,507.7	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	1,692.4	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	1,692.4	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	1,692.4	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	1,692.4	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	1,692.4	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	1,692.4	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	1,692.4	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	1,692.4	0	未支付	否
	江苏新美泰服饰有限公司	服装	1,692.4	0	未支付	否

2.报告期内各季度末未付款项金额存在明显差异，近3年相关变动趋势存在差异的原因及合理性

公司报告期各季末未付款项主要为服装、面料、线上平台推广、广告费用等，系品牌业务服务采购、职业装定制类业务的铺料采购、线上平台销售业务、广告营销推广日常运营业务的需要所致，各期付款金额及付款时间严格按照各项业务的合同约定展期，因此，公司2021年、2022年及2023年各季未付款项存在差异具有合理性。

(四) 补充披露近3年其他应收账款欠方期末余额前5名的账期、包括主体名称、账期时间、形成原因、主要内容、是否控股股东关联方、是否存在其他关联关系、可回收性评估、坏账准备计提的金额及原因、坏账计提是否充分、说明其他关联关系金额较大的情况下，代付加款项、关联方往来款金额减少的原因及合理性。

1.其他应收账款一保证金分类情况

年份	主体名称	期末余额	账龄	形成原因	主要内容	是否关联方	最高逾期及关联方
2021	上海崇德多美实业有限公司	17,930.0	1-3个月	铺料采购	服装铺料	否	否
	江苏新美泰服饰有限公司	3,089.3	1-3个月	线上平台推广	线上推广	否	否
	江苏新美泰服饰有限公司	2,507.7	1-3个月	服装	服装	否	否
	江苏新美泰服饰有限公司	1,692.4	1-3个月	服装	服装	否	否
	江苏新美泰服饰有限公司	1,692.4	1-3个月	服装	服装	否	否

年份	主体名称	期末余额	账龄	形成原因	主要内容	是否关联方	最高逾期及关联方
2022	上海崇德多美实业有限公司	17,930.0	1-3个月	铺料采购	服装铺料	否	否
	江苏新美泰服饰有限公司	3,089.3	1-3个月	线上平台推广	线上推广	否	否
	江苏新美泰服饰有限公司	2,507.7	1-3个月	服装	服装	否	否
	江苏新美泰服饰有限公司	1,692.4	1-3个月	服装	服装	否	否
	江苏新美泰服饰有限公司	1,692.4	1-3个月	服装	服装	否	否

公司其他应收账款中的保证金主要是直营门店的房屋租赁保证金、职业装服务业务发生的履约保证金等，近3年保证金增加主要系直营门店店量增加所致。

2.其他应收账款一代付加款项情况

年份	主体名称	期末余额	账龄	形成原因	主要内容	是否关联方	最高逾期及关联方
2021	扬州市广陵区广泰服装厂	3,643.7	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	2,917.4	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	2,189.9	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	1,946.5	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	1,812.4	1-3个月	服装	服装	否	否

年份	主体名称	期末余额	账龄	形成原因	主要内容	是否关联方	最高逾期及关联方
2022	扬州市广陵区广泰服装厂	3,643.7	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	2,917.4	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	2,189.9	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	1,946.5	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	1,812.4	1-3个月	服装	服装	否	否

年份	主体名称	期末余额	账龄	形成原因	主要内容	是否关联方	最高逾期及关联方
2023	扬州市广陵区广泰服装厂	3,643.7	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	2,917.4	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	2,189.9	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	1,946.5	1-3个月	服装	服装	否	否
	扬州市广陵区广泰服装厂	1,812.4	1-3个月	服装	服装	否	否

公司代付加款项主要系公司为加盟店店格的装修费、运输费及房租租金等费用。

3.其他应收账款一关联方往来款情况

年份	主体名称	期末余额	账龄	形成原因	主要内容	是否关联方	最高逾期及关联方
2021	海澜之家股份有限公司	1,692.4	1-3个月	服装	服装	是	是
	海澜之家股份有限公司	1,692.4	1-3个月	服装	服装	是	是
	海澜之家股份有限公司	1,692.4	1-3个月	服装	服装	是	是
	海澜之家股份有限公司	1,692.4	1-3个月	服装	服装	是	是
	海澜之家股份有限公司	1,692.4	1-3个月	服装	服装	是	是

2021年末、2022年末及2023年末，其他应收账款一保证金分别为2.72亿元、3.41亿元及3.37亿元，主要由直营门店的租赁保证金构成，其规模持续增长，公司直营门店数量不断增加。截至三年末，公司直营门店数分别为1,115家、1,578家和1,683家，2022年度新增直营门店数量较多，导致当年末其他应收账款一保证金额增幅较大。

其他应收账款一代付加款项系公司“海澜之家”品牌为加盟店店格的装修费、运输费及房租租金等费用，其规模呈逐年下降趋势。

最近三年末，其他应收账款一关联方往来款分别为2,996.07万元、47.56万元及184.49万元。其中，2021年末其他应收账款一关联方往来款金额较大，主要系公司对蓝月亮国际的应收1,890.76万元、对先声公司的应收1,061.27万元，剔除上述款项的2021年末其他应收账款一关联方往来款金额为440.30万元，公司的其他应收账款一关联方往来款变化不大。

综上，公司保证金额持续增长的情况下，代付加款项、关联方往来款金额减少具有合理性。

年审会计师核查意见：

1、获取了解、评价并测试与销售、采购及环境准备相关的关键内部控制设计和执行有效性；

2、获取并复核销售合同、发票及发货记录等原始单据；了解交易的业务实质，判断是否具备商业实质，确定收入的真实性及准确性；

3、检查公司的银行流水，特别是与客户之间的银行流水，以及公司期末回款的银行流水信息，判断是否已收到回款；

4、对应收账款、预付款项、其他应收款余额进行函证，并对未回函部分进行替代测试；

5、查询公开信息并向管理层了解，确定相关单位是否与公司控股股东及其关联方存在关联关系或可能导致利益输送的其他关系；

6、询问公司管理层，了解相关往来款未及时收回的原因，并检查相关催收措施及催收效果；

7、针对应付账款的余额进行核对，主要程序包括：

①查阅并对比同行业坏账准备计提政策、评估公司管理层制定坏账政策的合理性；

②复核管理层在评估应收账款的可收回性方面的判断及估计，关注管理层是否充分评估了坏账准备计提的项目；

③对管理层按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项进行核对计算，重新计算并检查其准确性。

经检查，我们认为：

1、截至应收账款期末余额前5名的客户与控股股东及其关联方不存在关联关系；

2、近3年应收账款计提的坏账准备准确、充分，与同行业可比公司不存在较大差异；

3、近3年截至各季度末未付款项前5名非控股股东及其关联方；报告期末未付款项变动具有合理性；

4、近3年其他应收账款欠方期末余额前5名不存在控股或关联或其他关系，计提的坏账准备充分、合理，保证金额持续增长，代付加款项、关联方往来款金额减少具有合理性。

6.关于商誉减值计提、年报披露、公司于2019年收购英氏婴童控制权形成商誉8,011万元，2021年公司对该项商誉计提减值准备687万元，其余年度未对该项商誉计提减值。2021年、2022年、2023年分别实现净利润-4503万元、-4543万元，公司未披露2023年英氏婴童(报告期逆火为百得集团)主要财务数据。根据年报，2021年至2023年，公司商誉减值测试预期收入复合增长率分别为11.98%、15.33%、10.58%；-16.29%。预期期营业收入毛利率分别为54.47%、57.34%、55.47%、-66.62%，均呈增长趋势，选取的预期期毛利率为54.47%。

请公司：(1)对比上述商誉减值测试过程、减值测算、预期收入复合增长率、预期期毛利率、稳定预期收入增长率、费用率、折现率等重大假设和关键参数的取值并进行合理性分析，并说明产生差异的原因，识别关键参数的合理性；(2)结合上述商誉减值测试的关键参数选取的合理性，商誉减值测试是否具备谨慎性要求；(3)结合近3年各报告期商誉减值测试的具体过程及商誉减值计提情况，说明商誉减值计提是否充分，是否存在会计准则相关规定，是否存在前期商誉减值计提不充分的情形。请会计师、年审会计师发表意见。

公司回复：

(一) 对比近3年商誉减值测试过程，就预期期、预期收入复合增长率、预期期毛利率、稳定预期收入增长率、费用率、折现率等重大假设和关键参数的取值进行合理性分析，并说明产生差异的原因，识别关键参数的合理性，并说明关键参数的取值合理性、识别关键参数的合理性，以及关键参数确定的依据和合理性；(2)结合近3年各报告期商誉减值测试的具体过程及商誉减值计提情况，说明商誉减值计提是否充分，是否存在会计准则相关规定，是否存在前期商誉减值计提不充分的情形。请会计师、年审会计师发表意见。

β一权益系统性风险调整系数；(Rm - Rf)一市场预期溢价；ε一特定风险调整系数。折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
权益系统性风险调整系数	0.9872	0.9872	0.9872	0.9872
市场预期溢价	7.24%	6.27%	6.07%	6.03%
特定风险调整系数	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

β一权益系统性风险调整系数；(Rm - Rf)一市场预期溢价；ε一特定风险调整系数。折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
权益系统性风险调整系数	0.9872	0.9872	0.9872	0.9872
市场预期溢价	7.24%	6.27%	6.07%	6.03%
特定风险调整系数	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%

折现率取值情况及近3年商誉减值测试对比如下所示：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
折现率	9.82%	7.17%	7.17%	7.17%