

证券代码：002656

证券简称：ST 摩登

公告编号：2020-099

摩登大道时尚集团股份有限公司 关于对深圳证券交易所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内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

摩登大道时尚集团股份有限公司（以下简称“公司”、“摩登大道”）于 2020 年 6 月 18 日收到深圳证券交易所中小板管理部《关于对摩登大道时尚集团股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 198 号）（以下简称“问询函”），现就问询函内容及相应回复公告如下：

一、2019 年，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中审众环”）为你公司出具了标准的无保留意见的财务报告。请说明：

（一）请年审会计师结合近公司存在的违规担保、控股股东大额资金占用、公司被立案调查、公司内控存在重大缺陷等事项，说明针对上述情况所实施的审计程序和获取的审计证据情况，涉及事项对财务报表的影响是否具有广泛性，相关审计证据是否足以支撑审计结论。

年审会计师回复：

摩登大道因违规担保预计损失确认营业外支出共 34,926.94 万元，占本期净利润约 23.40%，控股股东大额资金占用金额约为 24,690.50 万元，原值占期末总资产约 13.19%，公司被立案调查、公司内控失效等事项，对财务报表的影响不具有广泛性，针对以上事项，我们执行了不同的审计程序：针对摩登大道的违规担保，我们主要执行了以下审计程序：

- 1) 获取并查阅了民事起诉状、仲裁申请书等资料；
- 2) 获取并查阅了相关的借款合同、担保合同等资料；
- 3) 获取并查阅了公司公告；

- 4) 向公司高级管理人员进行访谈了解相关情况；
- 5) 获取并查阅了违规担保事项的法律意见书及向相关律师函证案件情况；
- 6) 获取了公司的针对违规担保完整性的相关声明；
- 7) 收集近几年违规担保事项的判决书，根据判决书情况复核了预计负债、营业外支出的计提金额的充分性；
- 8) 检查与预计负债相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

针对摩登大道控股股东大额资金占用、公司被立案调查事项（公司涉嫌信息披露违法违规），我们主要执行了以下审计程序：

- 1) 获取并查阅了公司公告；
- 2) 检查了公司付款的相关银行回单及相关审批表；
- 3) 对第三方及大股东实施了函证、访谈等审计程序；
- 4) 取得了控股股东瑞丰集团的资金占用的确认函；
- 5) 对现任部分高级管理层进行了访谈；
- 6) 通过天眼查网站查询调查公司、第三方及控股股东的关联关系。
- 7) 获取了公司关于资金占用的说明及承诺函。

针对摩登大道内控存在重大缺陷等事项，我们主要执行了以下审计程序：

1) 了解、评估并测试了与财务报表审计相关的内部控制，并复核相应的内控设计及执行的有效性；

2) 将更换管理层前后期间的内控制度及内控的设计及执行有效性进行对比，违规担保、控股股东大额资金占用等公司内控存在重大缺陷的事项均发生在新管理层任职之前，新管理层任职后对违规担保、控股股东大额资金占用等公司内控存在重大缺陷的事项进行了清查，新管理层任职后（2019年8月）公司未发生新增的违规担保、控股股东大额资金占用等公司内控存在重大缺陷的事项；

3) 鉴于公司内部控制在新管理层任职前存在的重大缺陷的考虑，审计程序

更多的依靠实质性程序进行。

经核查，我们认为我们获取的相关审计证据足以支撑我们的审计结论。

(二) 2019年11月11日，你公司董事会审议通过了《关于更换会计师事务所的议案》，同意聘任中审众环为公司2019年度财务审计机构。2020年2月25日，你公司聘任赖学玲为公司财务总监，聘任邵先取为公司内部审计部门负责人。赖学玲、邵先取在任职前均就职于中审众环。请你公司说明是否存在影响审计独立性的情况，并结合你公司年报审计、会计差错更正等事项所支付的费用说明是否存在购买审计意见的情形。请年审会计师就审计过程的独立性发表意见。

公司回复：

1、请你公司说明是否存在影响审计独立性的情况

公司于2019年11月11日及2019年11月29日分别召开第四届董事会第十九次会议及2019年第五次临时股东大会审议通过《关于更换会计师事务所的议案》，同意聘任中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2019年度财务审计机构。公司于2020年2月24日召开第四届董事会第二十一次会议审议通过了《关于聘任公司财务总监的议案》，同意聘任赖学玲先生为公司财务总监；审议通过了《关于聘任公司内部审计部门负责人的议案》，同意聘任邵先取先生为公司内部审计部门负责人。公司以上聘任程序均符合《公司法》、《证券法》及《公司章程》的相关审议及披露规定，符合公司要求的聘任程序和审批流程要求。

赖学玲先生和邵先取先生在进入公司任职前均就职于中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所（以下简称“中审众环”），担任高级项目经理。赖学玲先生进入公司任职前未担任公司审计项目组成员或会计师事务所合伙人；邵先取先生进入公司任职前在审计项目前期部分参与公司审计工作，并于2020年1月调离项目组。进入公司任职后，前述两人除了从中审众环获取按照预先确定的固定金额支付的报酬外，无权从会计师事务所获取报酬或福利，且未付金额对会计师事务所不重要。同时，赖学玲和邵先取在进入公司任职后并未继续参与会计师事务所的经营活动或专业活动，与会计师事务所已经没有重要交往，故不

存在损害其独立性的情形，不存在违反《中国注册会计师职业道德准则》、《中国注册会计师独立审计准则》等规则之情形。

2、结合你公司年报审计、会计差错更正等事项所支付的费用说明是否存在购买审计意见的情形

中审众环为公司 2019 年度财务报表审计机构，年度审计收取费用为人民币 100 万元。另外，2019 年 10 月，根据公司时任独立董事刘运国先生、郭葆春女士及梁洪流先生的独立意见，要求公司聘请专业注册会计师对公司可能存在的重大风险、往来款、存货等情况进行全面清查，对坏账计提、存货跌价计提等做全面评估，出具专项审计意见，详见公司于 2019 年 10 月 15 日在巨潮资讯网站 (<http://www.cninfo.com.cn/>) 披露的《独立董事关于聘请独立审计师进行公司专项审计的独立意见》，公司就该事项委托中审众环进行专项审计，并依据实际工作量与中审众环协商确定专项审计收费金额，专项审计费用为人民币 50 万元。

2019 年 12 月，公司第四届董事会第二十次会议及 2019 年第六次临时股东大会审议通过了《关于拟出售控股子公司股权的议案》，同意全资子公司广州连卡悦圆发展有限公司将其持有的控股子公司杭州连卡恒福品牌管理有限公司（以下简称“杭州连卡恒福”）全部股权（持股比例 51.00%）以人民币 1 元的交易价格出售给孟建平或其指定的第三方。公司就该交易事项委托中审众环对杭州连卡恒福截至 2019 年 9 月 30 日的合并资产负债表进行审计并支付审计费用人民币 8 万元。

2020 年 4 月至 5 月，公司第四届董事会第二十五次会议及 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于拟出售全资子公司股权的议案》、《关于拟出售控股子公司股权的议案》，同意公司全资子公司卡奴迪路服饰股份（香港）有限公司将其持有的控股子公司骏优集团有限公司（以下简称“骏优集团”）全部股权（持股比例 100.00%）出售给程蔼琳、同意公司全资子公司摩登大道时尚电子商务有限公司将其持有的控股子公司广州伊韵电子商贸有限公司（以下简称“广州伊韵”）全部股权（持股比例 55.00%）出售给程蔼琳。公司就上述交易事项委托中审众环分别对骏优集团、广州伊韵进行审计并支付审计费用人民币 5 万元。

公司于2020年3月31日收到中国证券监督管理委员会广东监管局下发的《关于对摩登大道时尚股份有限公司、林永飞、翁武强、林毅超、林峰国、李斐、刘文焱、郭小群采取出具警示函措施的决定》（[2020]37号），指出公司相关收入确认不规范。经公司自查，确认存在上述前期会计差错；同时，公司经自查发现控股股东资金占用以及部分收入、成本、费用跨期等问题，公司对上述前期差错采用追溯调整法进行更正。公司此次会计差错更正已委托中审众环就上述差错更正事项（详见公司出具的《摩登大道时尚集团股份有限公司会计差错更正的专项说明》）执行了有限保证的鉴证业务并出具相关鉴证报告。就以上会计差错更正事项，公司并未单独或额外支付相关费用。

综上，中审众环针对公司2019年度财务报表审计、专项审计等委托事项共收取审计费用163万元。由于中审众环需要对报告内容涉及的3个年度合并范围内所有公司进行全面审计及具体专项审计事项，结合实际已发生以及预计的工作时间、人员投入、工作量，双方协商确定审计费，报告期内公司支付给中审众环的费用合理，不存在购买审计意见的情形。

3、请年审会计师就审计过程的独立性发表意见

年审会计师回复：

针对审计独立性，我们已经根据相关职业道德要求的规定采取了以下相关的防范措施，以消除可能对独立性产生的不利影响或将其降至可接受的水平，主要执行了以下审计程序：

1) 本所前任成员赖学玲先生和邵先取先生从本所离职前均为本所高级项目经理，均非本所合伙人；

2) 本所前任成员赖学玲先生和邵先取先生无权从本所获取报酬或福利（除非报酬或福利是按照预先确定的固定金额支付的，并且未付金额对会计师事务所不重要）；

3) 本项目审计外勤工作时间为2019年12月至2020年5月，邵先取先生曾于2019年12月至2020年1月参与了本项目审计，2020年1月本所已将邵先取先生从本项目调离，而赖学玲先生始终未参与本项目组审计工作；

4) 本所前任成员赖学玲先生由始至终未参与本项目，而邵先取先生离职后未继续参与本项目，并且在外界看来未参与会计师事务所的经营活动或专业活动；

5) 本所修改审计计划，更换了本项目的签字注册会计师和现场负责人；

6) 本所更换了原项目组的团队成员，将参与预审阶段的团队成员全部调离到其他项目组，更换了正式审计阶段的全部项目组成员；

7) 合理安排项目组人员的职责，使其工作不涉及与之存在密切关系的员工的职责范围，以减少对审计项目组可能产生的影响。

在采取上述措施后，我们认为，这些关系和其他事项对本所独立性的不利影响已经降至可接受的水平，我们能够满足相关职业道德要求对注册会计师独立性的要求，符合《中国注册会计师职业道德守则第4号—审计和审阅业务对独立性的要求》第七十二条及第七十五条的规定：

第七十二条：如果审计项目组前任成员或会计师事务所前任合伙人加入审计客户，担任董事、高级管理人员或特定员工，并且与会计师事务所仍保持重要交往，将产生非常严重的不利影响，导致没有防范措施能够将其降低至可接受的水平。如果审计项目组前任成员或会计师事务所前任合伙人加入审计客户，担任董事、高级管理人员或特定员工，除非同时满足下列条件，否则将被视为损害独立性：（一）前任成员或前任合伙人无权从会计师事务所获取报酬或福利（除非报酬或福利是按照预先确定的固定金额支付的，并且未付金额对会计师事务所不重要）；（二）前任成员或前任合伙人未继续参与，并且在外界看来未参与会计师事务所的经营活动或专业活动。

第七十五条：如果审计项目组某一成员参与审计业务，当知道自己在未来某一时间将要或有可能加入审计客户时，将因自身利益产生不利影响。会计师事务所应当制定政策和程序，要求审计项目组成员在与审计客户协商受雇于该客户时，向会计师事务所报告。在接到报告后，会计师事务所应当评价不利影响严重程度，并在必要时采取防范措施消除不利影响或将其降低至可接受的水平。防范措施主要包括：（一）将该成员调离审计项目组；（二）由审计项目组以外的注册会计师复核该成员在审计项目组中作出的重大判断。

2019年，本所共承接摩登大道审计业务收费163.00万元，其中包括10月份的对坏账计提、存货跌价计提等做全面评估的专项审计共收费50.00万元，对子公司杭州连卡恒福品牌管理有限公司截止2020年9月30日进行净资产审计专项收费8.00万元，2019年摩登大道年报审计收费100.00万元，子公司广州伊韵电子商贸有限公司、骏优集团有限公司2019年年报审计共收费5.00万元。摩登大道2017年年报审计收费为105.00万元（含子公司），2018年年报审计收费为105.00万元（含子公司），2019年年报审计收费为105.00万元（含子公司），近三年年报审计未调整收费，2019年对会计差错更正等事项的相关收费包含在年报审计收费中，摩登大道未另外对该事项支付任何费用；因此不存在摩登大道购买审计意见的情形。

通过实施以上程序，我们认为我们在审计过程中保持了独立性。

（三）2020年5月12日，你公司新聘内部审计部门负责人邵先取离职，截至年报出具日该岗位仍处于空缺状态。请你公司说明审计负责人于年报披露前辞职的原因，是否存在其它应披露而未披露的信息。

公司回复：

1、请你公司说明审计负责人于年报披露前辞职的原因

2020年5月12日，公司内部审计部门负责人邵先取先生向公司提交离职报告，其辞职主要是因个人和家庭因素。经沟通协商，公司尊重邵先取先生的决定和选择，对邵先取先生在担任公司审计部负责人期间为公司发展做出的贡献表示衷心的感谢。考虑到审计机构负责人职务的重要性，公司正抓紧进行内部审计机构负责人的选聘、考察等工作，将进一步充实内部审计资源配置，加强内部审计的监督与评价能力，降低公司运营风险；强化内审部门人员配备和制度建设，全面履行内部审计监督职能。

2、是否存在其它应披露而未披露的信息

公司认真并及时履行信息披露义务，公司不存在其它应披露而未披露的信息。

二、截至报告期末，你公司控股股东广州瑞丰集团股份有限公司（以下简称“瑞丰集团”）通过收取预付款项及投资款项的形式占用公司及子公司自有资金共计 24,690.60 万元，占最近一期经审计净资产的比例为 32.64%。截止目前，瑞丰集团尚未归还上述占用的资金。

（一）请你公司补充披露控股股东资金占用的具体情况，包括但不限于发生时间、占用方式、资金流向、交易主要内容、审批流程、主要责任人，对手方与控股股东的关系等。

公司回复：

公司存在控股股东通过“预付款项（包括工程款、供应商账款、投资款等）”、“应收账款”、“库存现金”等形式的非经营性资金占用。经公司自查发现并经年审会计师公司出具专项审核报告确认，截至报告期末，公司被控股股东瑞丰集团占用资金总额共计 24,690.60 万元人民币。以上资金占用款项主要通过控股股东非关联方主体作为收款单位并最终流向瑞丰集团或瑞丰集团指定的第三方。上述款项支付均无完整有效审批流程，其支付均由瑞丰集团指示划入指定的账户。

经统计，截至报告期末控股股东资金占用的具体情况如下：

单位：万元

序号	我方公司	对方公司	金额	发生时间	占用方式	交易主要内容
1	摩登大道时尚集团股份有限公司	广东中焱服装有限公司	7,000.00	2018.06.19-2018.10.15	预付投资款	投资款
2	摩登大道时尚集团股份有限公司	其他	5,279.81	2014-2018	其他应收款	货款
3	摩登大道时尚集团股份有限公司	福建省银信电子科技有限公司	3,300.00	2019.04.11-2019.04.17	预付投资款	投资款
4	摩登大道时尚集团股份有限公司	广东贝斯贝可网络科技有限公司	1,500.00	2019.03.27	预付账款	-
5	摩登大道时尚集团股份有限公司	浙江百先得服饰有限公司	1,018.40	2018.12.13	预付账款	货款
6	山南卡奴迪路商贸有限公司	广东贝斯贝可网络科技有限公司	960.00	2019.01.29	预付账款	-
7	摩登大道时尚集团股份有限公司	清远铭道建筑装饰设计工程有限公司	900.00	2019.04.16-2019.04.19	预付工程款	工程款
8	摩登大道时尚集团股份有限公司	广州铭道实业有限公司	751.17	2018.12.28-2019.04.29	预付工程款	工程款

序号	我方公司	对方公司	金额	发生时间	占用方式	交易主要内容
9	广州摩登大道贸易有限公司	广州市帝克尼服饰科技有限公司	507.00	2019.01.18	预付账款	-
10	摩登大道时尚集团股份有限公司	广州市帝克尼服饰科技有限公司	500.00	2019.04.16-2019.04.17	预付账款	-
11	广州摩登大道贸易有限公司	广州市缔艺帆纺织科技有限公司	493.00	2019.01.17	预付账款	-
12	广州摩登大道贸易有限公司	湖州琴尔诺针织制衣有限公司	485.00	2019.01.07	预付账款	货款
13	摩登大道时尚集团股份有限公司及部分子公司	广州瑞丰集团股份有限公司	311.50	2019.08 以前	库存现金	现金
14	摩登大道时尚集团股份有限公司	湖州琴尔诺针织制衣有限公司	301.00	2017.09.22	预付账款	货款
15	摩登大道时尚集团股份有限公司	海宁市雪兰狐服饰有限公司	300.00	2018.06.13	预付账款	货款
16	摩登大道时尚集团股份有限公司	佛山市正得纺织服装有限公司	300.00	2017.09.22	预付账款	货款
17	摩登大道时尚集团股份有限公司	广州德贤服装有限公司	300.00	2017.09.22	预付账款	货款
18	摩登大道时尚集团股份有限公司	广州市易诚制衣有限公司	300.00	2017.09.27	预付账款	货款
19	卡奴迪路国际有限公司	广州市越秀区剪子布服饰商行	183.72	2017.07-2018.08	其他应收款	货款
合计			24,690.60			

详情见公司于2019年9月23日、2020年4月24日、2020年5月8日、2020年5月27日在指定信息披露媒体披露资金占用事项相关公告《关于控股股东资金占用的公告》（公告编号：2019-077）、《关于新发现控股股东资金占用的提示性公告》（公告编号：2020-044）、《关于新发现控股股东资金占用的提示性公告》（公告编号：2020-056）、《关于新发现控股股东资金占用的提示性公告》（公告编号：2020-066）。

（二）瑞丰集团所持你公司股份全部处于质押冻结状态，你公司实控人林永飞及其一致行动人所持公司股份近日已被司法处置。请你公司核查并说明控股股东及实际控制人林永飞等是否还存在其他资金占用等情形，并结合其离境原因、是否失联以及瑞丰集团经营状况等说明上述资金占用是否具有可回收性，是否对公司经营存在重大不利影响。请会计师对上述内容进行核查并发表意见。

公司回复：**1、请你公司核查并说明控股股东及实际控制人林永飞等是否还存在其他资金占用等情形**

公司经自查及函询确认，截止本问询函回复披露日，除已披露的事项外，不存在其他由控股股东及实际控制人林永飞对公司构成的资金占用等事项的情形。

2、并结合其离境原因、是否失联以及瑞丰集团经营状况等说明上述资金占用是否具有可回收性

公司实控人林永飞离境系出于身体健康原因，不存在失联状况，公司将积极督促其尽快解决违规担保及资金占用等问题。此外，控股股东瑞丰集团目前已出现经营困难，且存在被申请强制执行的情况，公司认为该款项收回的可能性较低，参考律师出具的法律意见书，为了真实准确地反映公司的财务状况、资产质量，根据《企业会计准则》和公司会计政策，基于谨慎性原则，已对其按照单项认定计提信用减值损失。

3、是否对公司经营存在重大不利影响

控股股东及实际控制人的资金占用、违规担保等情形目前未对公司经营状况造成重大不利影响，公司目前经营状况正常。

截止本问询函回复披露日，瑞丰集团已承诺将尽快通过现金偿还、资产处置、股权转让等多种形式积极解决相关问题，从而尽快消除对公司的影响。公司将持续关注该事项进展，保持与控股股东密切沟通，及时、充分了解其财产状况，督促其尽早还款，并及时履行后续相关信息披露义务。同时，公司将加强内控管理，继续深入学习并严格执行《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等法律法规及业务规则的要求，提高规范运作水平，杜绝类似事项的发生。

4、请会计师对上述内容进行核查并发表意见**年审会计师回复：**

针对控股股东资金占用事项，我们执行的主要审计程序详见本回复 1（1）

针对摩登大道控股股东大额资金占用、公司被立案调查事项（公司涉嫌信息披露违法违规），我们执行的审计程序：

针对资金占用是否具有可回收性事项，我们主要执行了以下审计程序：

- 1) 通过天眼查查询瑞丰集团的资产负债、抵押质押等情况，
- 2) 获取并查阅律师出具的法律意见书，复核法律意见书中关于瑞丰集团、林永飞及其一致行动人的资产负债、抵押质押等情况；
- 3) 查询瑞丰集团、林永飞及其一致行动人所持摩登大道股权质押情况；
- 4) 评价管理层委聘的外部律师专家的胜任能力、专业素质和客观性。

经核查，除已披露的资金占用等情形，未发现还存在其他大股东资金占用的情况，2019年度控股股东及实际控制人林永飞等一致行动人财务状况恶化，名下多个资产被抵押质押，2020年1月至5月期间，其名下的股票被拍卖，其拍卖所得的第一债权人非摩登大道，其资金周转困难，基于谨慎性原则，我们认为上述资金的可回收性较低。目前，公司通过变卖公司资产、优化公司结构等措施维持公司日常生产经营，消除控股股东资金占用对公司的影响。截止2020年6月30日，摩登大道控股股东亦未发生变更。

三、报告期内，你公司计提各项信用减值准备及资产减值准备 11.85 亿元，其中计提应收账款坏账准备 1.07 亿元、其他应收账款坏账准备 2.80 亿元、存货跌价准备 1.62 亿元、投资性房产减值准备 0.11 亿元、无形资产减值准备 3.34 亿元、商誉减值准备 2.91 亿元。请说明：

（一）请补充披露本期计提的应收账款坏账准备、其他应收账款坏账准备的明细，包括但不限于公司名称、金额、账龄、产生背景、计提依据、是否关联方等。

公司回复：

1、应收账款坏账准备计提情况

(1) 2019 年末按坏账计提方法分类列示应收账款及坏账准备计提如下:

单位: 元

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备的应收账款	157,190,324.84	46.95	144,773,674.50	92.1	12,416,650.34
按组合计提坏账准备的应收账款	177,604,741.20	53.05	36,849,447.72	20.75	140,755,293.48
其中: 账龄组合	177,604,741.20	53.05	36,849,447.72	20.75	140,755,293.48
合计	334,795,066.04	——	181,623,122.22	——	153,171,943.82

①2019 年末单项计提坏账准备的应收账款

单位: 元

名称	期末账面余额	坏账准备	账龄	产生背景	是否关联方	计提理由
尊享汇(亚洲)集团有限公司	42,485,077.03	38,342,196.67	1 年以内	货款	否	根据尊享汇(亚洲)集团有限公司(以下简称“尊亚洲”)2019 年财务报表, 由于尊亚洲资产负债率均较高, 尊亚洲甚至已出现资不抵债情形, 对于拖欠的货款, 虽有金聪、张巧以其位于北京市的房产为尊亚洲偿还目标应收账款提供抵押担保, 但该等抵押担保尚未办理抵押登记, 且该等抵押的房产上已存在其他抵押权, 通过抵押获得受偿的可能性较小。同时, 我司采取各种催款手段, 在报告日前存在少量期后回款, 单项计提坏账的金额在全额的基础上相应扣除了期后回款部分。
广州斯凯姆商业管理有限公司	33,375,803.57	32,375,803.57	1 年以内	货款	否	广州斯凯姆商业管理有限公司截止 2019 年 12 月 31 日净资产较小未超过 200 万远不足以覆盖所欠款项, 且过去两年曾因租赁合同纠纷、侵权合同纠纷、

名称	期末账面余额	坏账准备	账龄	产生背景	是否关联方	计提理由
						劳动纠纷等发生过民事、行政在内的多起诉讼案件，企业经营风险较高，在报告日前我司采取各种催款手段，收回极其少部分货款外，其余款项的回收可能性较低，基于谨慎性原则，对于该部分货款，扣除期后回款的部分全额计提了减值准备。
广州品格企业管理有限公司	24,906,817.18	23,556,817.18	3年以上	货款	否	广州品格企业管理有限公司截止2019年12月31日净资产较小未超过200万远不足以覆盖所欠款项，且品格过去两年曾因租赁合同纠纷、侵权合同纠纷、劳动纠纷等发生过民事、行政在内的多起诉讼案件，企业经营风险较高，鉴于我司采取各种催款手段，期后收回了极其少部分收款，并确认收回的可能性极低，基于谨慎性原则，对于该部分货款，扣除期后回款的部分全额计提了减值准备。
Apennine Holdings Limited	16,166,652.05	16,166,652.05	1年以内 19,376.89 1-2年 16,147,275.16	货款	否	Apennine Holdings Limited（以下简称“亚平宁”）此前在与我司催收货款的书面往来中表示未能支付货款的主要原因为经营状况十分困难，其经营状况在我司与其进行谈判时并未得到实质改善，企业经营风险较高，拖欠的货款收回的可能性较低，款项回收存在较大风险。截至报告日，亚平宁回款金额为零，根据谨慎性原则，应对该部分货款全额计提坏账。
尊享汇（北京）品牌管理有限公司	5,430,236.28	2,305,267.48	1年以内	货款	否	根据尊享汇（北京）品牌管理有限公司（以下简称“尊北京”）2019年财务报表，由于其资产

名称	期末账面余额	坏账准备	账龄	产生背景	是否关联方	计提理由
司						负债率均较高，对于拖欠的货款，虽有金聪、张巧以其位于北京市朝阳区南湖西园221-5-608的房产为尊品牌、尊北京偿还目标应收账款提供抵押担保，但该抵押担保尚未办理抵押登记，且该抵押的房产上已存在其他抵押权，通过抵押获得受偿的可能性较小，再次确认了款项回收存在风险，由于公司积极催款，在期后收回了极其少部分收款，并确认收回的可能性极低，基于谨慎性原则，对该款项对于该部分货款，扣除期后回款的部分全额计提了减值准备。
太原市达有贸易有限公司	5,228,246.32	5,228,246.32	1-2年	货款	否	太原市达有贸易有限公司注册资本金50万元，为A级纳税人小微企业。考虑到该公司资信状况及偿债能力可能难于覆盖我司对其所享有的债权，基于谨慎性原则，对该部分货款全额计提坏账。
其他	29,597,492.41	26,798,691.23	1-3年以上	货款	否	多家客户经营状况每况愈下，长期处于非正常状态。预计应收账款回款的风险系数将加大，基于谨慎性原则，对该部分货款进行单项计提坏账。
合计	157,190,324.84	144,773,674.50				

②按账龄组合计提坏账准备的应收账款

单位：元

项 目	年末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
1年以内(含1年)	139,027,522.84	13,902,752.30	10.00

1至2年	22,024,205.09	8,809,682.03	40.00
2至3年	6,039,999.68	3,623,999.80	60.00
3年以上	10,513,013.59	10,513,013.59	100.00
合计	177,604,741.20	36,849,447.72	—

2、其他应收账款坏账准备计提情况

(1)按账龄披露的其他应收款

单位：元

账龄	年末余额
1年以内	262,368,156.16
1至2年	85,138,610.29
2至3年	40,437,368.36
3年以上	24,378,216.76
小计	412,322,351.57
减：坏账准备	317,008,172.98
合计	95,314,178.59

(2)期末单项计提坏账准备的应收账款

单位：元

单位名称	期末账面余额	坏账准备	账龄	产生背景	是否关联方	计提理由
广州瑞丰集团股份有限公司	246,956,990.60	246,956,990.60	1-3年	关联方资金占用/租赁费	是	控股股东瑞丰集团目前已出现经营困难，且存在被申请强制执行的情况，公司认为该款项收回的可能性较低，参考律师出具的法律意见书，为了真实准确地反映公司的财务状况、资产质量，根据《企业会计准则》和公司会计政策，基于谨慎性原则，对其按照单项认定计提信用减值损失。
广东中焱服装有限公司	54,980,000.00	54,980,000.00	1年以内	货款	否	公司已通过诉讼形式向广东中焱服装有限公司追回款项，但其目前处于暂停经营状态，也无

单位名称	期末账面余额	坏账准备	账龄	产生背景	是否关联方	计提理由
						法查对其财产状况进行财产保全，预计全部收回款项概率较小，根据谨慎性原则，应对款项全额计提坏账。
ZEIS EXCELSA SPA	5,777,905.36	5,777,905.36	1 年以内	往 来 款	否	该公司已进入破产清算阶段，严重资不抵债，预计无法收回，根据谨慎性原则，应对款项全额计提坏账。
亚平宁控股有限公司	1,510,098.58	1,510,098.58	1 年以内： 20,329.62 2-3 年： 1,489,768.97	货款	否	亚平宁控股有限公司经营状况困难，企业经营风险较高，拖欠的货款收回的可能性较低，款项回收的可能性较低。截至报告日，该公司回款金额为零。我司已采取仲裁手段进行追偿，根据谨慎性原则，应对款项全额计提坏账。
其他	189,234.20	189,234.20	1-3 年	货款	否	客户经营状况每况愈下，长期处于非正常状态。预计款项回款的风险系数将加大。根据谨慎性原则，应对该部分款项全额计提坏账。
合计	309,414,228.74	309,414,228.74				

(二) 请对比列示近三年销售信用政策，说明信用政策是否发生重大变化，公司应收账款此前是否已存在大幅超过信用期末回款的情况，应收账款出现减值的时点，你公司是否及时计提坏账准备。

公司回复：

1、说明信用政策是否发生重大变化

公司所从事经营的业务包括批发零售业务与移动互联网业务。批发零售业务经营模式分为直营店、加盟店、线上批发、团购定制模式；移动互联网业务主要是子公司悦然心动从事移动互联网应用的开发和运营服务。以上业务近三年销售信用政策无重大变化。

上述业务的信用政策如下：

业务类型	信用政策
直营	信用期 1-3 月
加盟	信用期 3-6 月
线上批发	信用期 3-8 月
团购定制	信用期 3-12 月
互联网业务	信用期 1-3 月

2、公司应收账款此前是否已存在大幅超过信用期未回款的情况，应收账款出现减值的时点，你公司是否及时计提坏账准备

直营店（联销模式）：由商场统一收款并定期结算的方式，会产生除销情况，而公司合作的主要百货商场均具有良好的信誉，能够确保公司在短期内收回该等销售款项。

加盟商模式：公司定期与经销商或加盟商结算，会产生除销情况。

线上批发业务模式：公司向客户发出货物，开票结算，信用期为 3-8 个月。

团购定制业务模式：公司向客户发出货物，开票结算，信用期为 3-12 个月。

移动应用产品结算客户主要是谷歌、脸书、苹果等世界级互联网广告平台，信用期为 1-3 月会产生除销情况。

2017、2018 年应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

账 龄	应收账款计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	50%
3 年以上	100%

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”），公司于 2019 年 1 月 1 日起执行上述新金融会计准则。根据新修订的金融工具确认和计量准则规定，企业应当以预期信用损失为基础确认减值损失计提减值准备。金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，要求企业考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加及时、足额地计提金融资产减值准备。

2019 年公司按照迁徙率计算的坏账准备过程如下：

1、应收账款的迁徙率及坏账准备计算过程如下：

(1) 迁徙率

①.计算平均迁徙率

迁徙率是指在一个时间段内没有收回而迁徙至下一个时间段的应收账款的比例。为根据历史数据得出迁徙率，需剔除部分干扰项，包括 2018 年度新发生的应收账款，因为该余额与 2017 年 12 月 31 日及以前年度的余额无关联、当年账龄为 4 年或 4 年以上部分，因为该余额均同一项目，对迁徙率无影响。剔除相关干扰项后的逾期账龄情况如下表：

单位：元

项目	2018-2-31	2017-12-31	2016-12-31	2016 年至 2018 年末总和
注释	①	②	③	④=①+②+③
未逾期及逾期一年以内	326,834,729.10	170,834,161.33	101,198,101.03	598,866,991.46
逾期一年至两年	39,059,330.84	21,292,576.91	48,001,653.07	108,353,560.82
逾期两年至三年	17,613,284.48	35,715,044.48	16,614,253.73	69,942,582.69
逾期三年	23,500,897.48	840,260.21	15,863,247.57	40,204,405.26
合计	407,008,241.90	228,682,042.93	181,677,255.40	817,367,540.23

注：1、以上数据采用广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“正中珠江”）出具的年度审计报告。2、根据剔除干扰项后应收账款余额来计算每个时间段的迁徙率。

单位：元

项目	注释	2016年至2018年末总和	迁徙率的计算过程	迁徙率
未逾期及逾期一年以内	a	598,866,991.46	b/a	18.09%
逾期一年至两年	b	108,353,560.82	c/b	64.55%
逾期两年至三年	c	69,942,582.69	d/c	57.48%
逾期三年	d	40,204,405.26	d/d	100.00%

②根据第二步计算的迁徙率来计算历史损失率

项目	注释	迁徙率	使用本时间段及后续所有的迁徙率计算历史损失过程	历史损失率
未逾期及逾期一年以内	a	18.09%	$a*b*c*d$	6.71%
逾期一年至两年	b	64.55%	$b*c*d$	37.10%
逾期两年至三年	c	57.48%	$c*d$	57.48%
逾期三年	d	100.00%	d	100.00%

③以当前信息和前瞻性信息调整历史损失率

公司基于当前可观察以及考虑前瞻性因素对第三步中所计算的历史信用损失率做出调整，以反映并未影响历史数据所属期间的当前状况及未来状况预测的影响，并且剔除与未来合同现金流量不相关的历史期间状况的影响。出于谨慎性的考虑，公司将历史损失率进行了一定程度的上调，其中，逾期两年至三年的部分调高至 60%，逾期一年至两年的部分调高至 40%，未逾期及逾期一年以内的部分调高至 10%。

(2) 按照迁徙率并考虑预期信用损失因素调整后的坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例
1年以内	10%
1-2年	40%
2-3年	60%
3年以上	100%

2、其他应收款的迁徙率及坏账准备计算过程如下：

(1) 迁徙率

①计算平均迁徙率

迁徙率是指在一个时间段内没有收回而迁徙至下一个时间段的应收账款的比例。为根据历史数据得出迁徙率，需剔除部分干扰项，包括 2018 年度新发生的应收账款，因为该余额与 2017 年 12 月 31 日及以前年度的余额无关联、当年账龄为 4 年或 4 年以上部分，因为该余额均同一项目，对迁徙率无影响。剔除相关干扰项后的逾期账龄情况如下表：

单位：元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2016 年至 2018 年末总和
注释	①	②	③	④=①+②+③
未逾期及逾期一年以内	48,959,743.10	60,303,571.47	62,027,799.66	171,291,114.23
逾期一年至两年	5,710,239.18	571,086.93	3,174,728.85	9,456,054.96
逾期两年至三年	283,806.37	489,087.56	709,161.74	1,482,055.67
逾期三年	128,454.99	196,465.61	728,835.49	1,053,756.09
合计	55,082,243.64	61,560,211.57	66,640,525.74	183,282,980.95

根据剔除干扰项后应收账款余额来计算每个时间段的迁徙率。

单位：元

项目	注释	2016 年至 2018 年末总和	迁徙率的计算过程	迁徙率
未逾期及逾期一年以内	a	171,291,114.23	b/a	5.52%
逾期一年至两年	b	9,456,054.96	c/b	15.67%
逾期两年至三年	c	1,482,055.67	d/c	71.10%
逾期三年	d	1,053,756.09	d/d	100.00%

②根据第二步计算的迁徙率来计算历史损失率

单位：元

项目	注释	迁徙率	使用本时间段及后续所有的迁徙率计算历史损失过程	历史损失率
未逾期及逾期一年以内	a	5.52%	a*b*c*d	0.62%
逾期一年至两年	b	15.67%	b*c*d	11.14%
逾期两年至三年	c	71.10%	c*d	71.10%
逾期三年	d	100.00%	d	100.00%

注：1、以上数据采用正中珠江出具的年度审计报告。

2、根据剔除干扰项后其他应收款余额来计算每个时间段的迁徙率。

③以当前信息和前瞻性信息调整历史损失率

公司基于当前可观察以及考虑前瞻性因素对第三步中所计算的历史信用损失率做出调整，以反映并未影响历史数据所属期间的当前状况及未来状况预测的

影响，并且剔除与未来合同现金流量不相关的历史期间状况的影响。由于公司保证金及瑞丰的款项占合并报表比例较大，且保证金及瑞丰的款项都属于未逾期的情况，考虑到其货币的时间价值，出于谨慎性的考虑，公司将历史损失率进行了一定程度的上调，其中，逾期两年至三年的部分调高至 80%，逾期一年至两年的部分调高至 20%，未逾期及逾期一年以内的部分调高至 5%。

(2) 按照迁徙率并考虑预期信用损失因素调整后的坏账准备计提比例如下：

账 龄	其他应收款计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	20%
2-3 年	80%
3 年以上	100%

3、对账龄较长且难以收回的应收款项单独进行减值测试

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）第四十条规定，当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- （一）发行方或债务人发生重大财务困难；
- （二）债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- （三）债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- （四）债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- （五）发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- （六）以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

根据金融工具减值会计政策，公司运用预期信用损失模型，对存在客观证据表明存在信用减值损失，以公司历年账龄为基础，以预计存续期的历史违约损失率为参考，并根据前瞻性资料估计予以调整得出的预期损失率，计提坏账准备。

对账龄较长且难以收回的应收账款单独进行减值测试，全额计提坏账准备。公司此前业务正常开展，不存在大幅超过信用期末回款的情况，应收账款出现减值的时点，公司及时计提坏账准备。综上，应收账款的坏账准备计提充分、谨慎，与公司实际情况相符。

(三) 请对比说明你公司最近三年计提无形资产减值损失的情况，说明报告期发生减值损失软件、商标的明细，计提减值的详细原因，测算过程及合理性。

公司回复：

1、无形资产减值明细

单位：元

序号	名称	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
1	摩登时尚平台 APP 软件	16,055,366.17	5,619,460.28	10,435,187.93	717.96
2	商标	40,816,045.89	11,597,568.29	29,030,884.38	187,593.22
3	DB 品牌中华运营权	145,000,000.00	32,625,000.18	101,666,743.11	10,708,256.71
4	DB 品牌-意大利	376,027,301.31	168,589,644.43	195,145,913.58	12,291,743.30
	合计	577,898,713.37	218,431,673.18	336,278,729.00	23,188,311.19

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》之规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

2、计提减值的详细原因，测算过程及合理性。

2019 年公司以聚焦主业和做精做强为导向开展各项工作，从过去做大做强的战略思路调整为做精做强，对于严重影响公司经营现金流的业务板块进行战略性调整，为公司转型升级奠定良好的基础

1) 2019 年上半年，由于经营环境发生了变化和出于公司战略发展的需要，并结合摩登时尚平台 APP 的实际经营情况，公司认为摩登时尚平台 APP 的经济绩效已低于预期，继续运行并不符合公司的经营目标，因此，对摩登时尚平台 APP 采取关停措施，避免出现更大的亏损。北京亚超资产评估有限公司采用市场法计算公允价值减处置费用；即选择与对象域名的长度，含义，等级相同的三个交易案例进行比较计算，通过交易期日修正、交易情况修正、长度因素修正、含义因素修正，得到评估对象的评估价值，并于 2019 年 12 月 31 日出具的《摩登大道时尚集团股份有限公司实施财务报告无形资产减值测试拟确定摩登大道时尚电子商务有限公司持有的“摩登时尚平台 APP 软件著作权及域名可收回金额资产评估报告》（北京亚超评报字（2019）第 A224 号），“摩登时尚平台 APP”软件著作权及域名于评估基准日可收回金额评估价值为 0.08 万元。

2) 香港卡奴所拥有的 Peter Brown、BLUEPOLLACK、ANTONIO BULGARO、REBECCABROWN 商标 2017 年后处于闲置状态，2019 年，公司基于经营战略发展的需要和公司的经营情况，并结合商标的实际情况，公司将不再使用或对外出售上述商标，公司预期上述商标不能为公司带来未来经济利益。北京亚超资产评估有限公司采用市场法计算公允价值减处置费用；即根据市场上类似商标的交易案例，通过交易对价、使用剩余年期、品类、注册地、商标构成、享誉程度、图形设计、图形色彩修正计算得出价值，并于 2019 年 12 月 31 日出具的《摩登大道时尚集团股份有限公司实施财务报告无形资产减值测试拟确定卡奴迪路服饰股份（香港）有限公司持有的商标可收回金额资产评估报告》（北京亚超评报字（2019）第 A223 号），卡奴迪路服饰股份（香港）有限公司持有的商标于评估基准日可收回金额评估价值为 19.54 万元。

3) 由于 DB 品牌所在公司 LEVITAS S.P.A. 经营管理不善，总部管理费用偏高，历年均处于亏损状态，管理层并无明确的经营计划及整改计划。北京亚超资

产评估有限公司采用超额收益折现法进行评估，计算公允价值减处置费用的金额，计算年限为无限期；即预测 SINV、ZEIS 等品牌未来权益费授权收入，按照可比公司平均利润率 14.89% 计算超额利润，折现后计算收益现值，扣减商标权处置的相关税费后计算可收回金额，并于 2020 年 5 月 25 日出具的《摩登大道时尚股份有限公司拟确定其子公司 LEVITAS S.P.A. 拥有的 DB 商标权及域名权可收回金额资产评估说明》（北京亚超评报字（2020）第 A150 号），LEVITAS S.P.A. 拥有的 DB 商标权及域名权可收回金额采用公允价值减处置费用计算结果为 2,300.00 万元。

综合上述因素公司对于外购商标以及研发的电商平台无继续使用和出售转让的可能性，根据资产预计未来现金流量的现值和资产市场价值，相应计提无形资产减值准备相应计提无形资产减值准备。

（四）你公司在 2019 年度半年报问询函的回复中称，武汉悦然心动网络科技有限公司（以下简称“悦然心动”）2019 年 1-6 月经营情况良好，营业收入同比增长 129.32%，因此未计提商誉减值。报告期末你公司计提悦然心动商誉减值 2.91 亿元。请你公司说明计提商誉减值的具体原因，包括但不限于 2019 年下半年悦然心动经营状况是否发生重大不利变化，上下游客户是否存在恶化情形，以及其他相关因素。

公司回复：

1、2019 年下半年数据对比

单位：人民币万元

参数指标	2018 年 7-12 月数据	2019 年 1-6 月数据	2019 年 7-12 月数据	2020 年 1-5 月数据
月活跃用户数（个）	21,907,318	21,509,920	12,996,224	11,304,611
新增用户（个）	88,587,524	77,741,497	44,552,143	33,565,074
营业收入	27,659.29	22,545.69	13,970.31	8,980.28
营业成本	22,579.96	17,398.28	8,644.46	8,125.32
净利润	4,180.04	3,209.98	1,785.28	-273.96
净利率	15.11%	14.24%	12.78%	-3.05%

从上表分析得知，2019 年下半年经营业绩已经出现了下滑趋势，受到疫情影响，2020 年上半年下滑明显，预计该影响将长时间持续。移动应用市场经过多

年的发展，到目前已显现疲态，市场上同质产品增加，竞争逐渐激烈，用户获取成本整体上涨，由此导致公司净利率水平下降较为明显。

2、悦然心动经营受疫情影响

武汉悦然心动的办公场地在武汉，客户主要集中在欧美地区，均处于新冠疫情重灾区。根据北京亚超资产评估有限公司于2020年5月25日出具的《摩登大道时尚集团股份有限公司实施财务报告商誉减值测试拟确定武汉悦然心动网络科技有限公司相关资产组（含商誉）可收回金额资产评估报告》（北京亚超评报字(2020)第A138号），截止2020年4月，疫情尚未得到完全控制，悦然心动仍处于停工状态，经营受疫情影响严重。未来年度会是逐步恢复期，因此2019年底的盈利预测与基于2019年半年报的盈利预测存在较大差异：

（1）为积极防御新冠疫情，苹果公司于2020年初宣布关闭全球大量线下零售商店，导致用户新增设备急剧减少，公司业务对移动端设备的依赖较为明显，进而影响了公司的新增用户；¹

（2）目前公司应用的主要功能，是为了让用户能够更好的利用好闲暇的碎片化时间。随着海外疫情的进一步恶化，用户待在家的时间变长，碎片化的时间变少，用户更多的转向头部的移动端应用，从而导致用户使用时间减少（广告变现效率及收益降低）及月活跃用户数降低，进一步影响了公司的收入。

3、线上产品盈利水平下滑

2019年下半年，公司线上的产品逐渐进入到生命周期中后期，收入及盈利状况有所下滑；同时，随着市场竞争加剧及用户对移动互联网产品品质的更高要求，公司新研发的产品未能有效匹配市场，导致2019年下半年各项指标及盈利水平均有所下滑，2019年全年实际净利润4,995.26万元，与基于2018年末商誉减值测试预计的2019年全年净利润6,393.60万元相比，实际完成率为78.13%，并未达到预计的净利润水平，2020年1-5月，悦然心动实际净利润为-273.96万元，与去年同期相比大幅下滑。

¹注：信息来源于 Apple 官网 <https://www.apple.com/newsroom/2020/03/apples-covid-19-response/>

基于以上原因，2019年年末时点的商誉减值测试下调了盈利预测，进而影响商誉的可收回金额。

(五) 请你公司分别列示半年报与年报中针对悦然心动商誉减值的计算过程、关键参数并说明差异的具体原因、取值合理性、是否符合《企业会计准则》的规定。

公司回复：

1、请你公司分别列示半年报与年报中针对悦然心动商誉减值的计算过程

两次减值测试的计算过程一致，计算过程为：

以未来若干年度内的自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后得到现值。

公式如下：

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

R_t ：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流

t ：明确预测期期数 1,2,3, ..., n ；

r ：折现率；

R_{n+1} ：永续期企业自由现金流；

g ：永续期的增长率（未考虑永续增长率）；

n ：明确预测期第末年。

其中：

$R_t = \text{EBIT} - \text{折旧摊销} - \text{资本性支出} - \text{营运资金追加额}$ （资产组未包含营运资金，本次评估假设期初数即 2019 年营运资金为零，以此预测未来年度营运资金追加额）

$\text{EBIT} = \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{销售及管理费用}$

我们选择税前加权平均资本成本（RWACC）作为折现率。

加权平均资本成本是将企业多种长期资金的风险和收益结合考虑确定的资金成本；企业长期资金来源包括股东投资、债券、银行贷款、融资租赁和留存收益等；债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿；加权平均成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本的成本进行加权平均计算得到资本成本。计算公式如下：

$$"RWACC"=WACC/(1-T)$$

$$"WACC"=K_e \times [E/(E+D)] + K_d \times (1-T) \times [D/(E+D)]$$

其中：WACC：加权平均资本成本

Re：权益资本成本

Rd：债务资本成本

We：权益资本在资本结构占比

Wd：债务资本在资本结构占比

T：被评估企业的所得税税率

半年报与年报选取模型及关键假设如下所示：

口径	资产组	商誉金额 (万元)	未来现金流现值（税 前）	预测期 限	折现率	永续增 长率
半年报	固定资产、无形资产、长期待摊费用	40,907.43	税前现金流模型	永续期	Rwacc	0%
年报	固定资产、无形资产、长期待摊费用	40,907.43	税前现金流模型	永续期	Rwacc	0%

从上表可知，两次减值测试资产组划分的范围一致，两次减值测试选取的模型及关键假设参数一致，判断可收回金额的口径均为未来现金流量现值，满足商誉减值相关会计准则的规定。

2、分别列示半年报与年报中针对悦然心动商誉减值关键参数

半年报与年报关键参数的选取情况如下所示：

单位：人民币万元

口径	关键参数	2020/12/31	2021/12/31	2022/12/31	2023/12/31	2024/12/31
半年报	收入水平	35,055.05	37,077.40	38,844.47	40,203.55	40,203.55
	毛利率	30.32%	30.10%	29.96%	29.61%	29.61%
	EBIT%	18.79%	18.56%	18.37%	17.96%	17.96%
	EBITDA%	19.11%	18.86%	18.68%	18.26%	18.26%
	净利率%	18.75%	18.52%	18.33%	17.93%	17.93%
年报	收入水平	26,518.55	29,308.73	28,792.26	26,796.71	23,919.95
	毛利率	20.76%	25.82%	27.43%	29.45%	31.29%
	EBIT%	1.30%	7.78%	8.47%	8.83%	7.78%
	EBITDA%	1.61%	8.02%	8.88%	9.08%	8.14%
	净利率%	1.16%	7.63%	8.32%	8.68%	7.63%

3、差异的具体原因

(1) 盈利水平主要受收入预测的影响，年报预测收入较半年报预测收入下降，主要原因为以下几点：

1) 公司所处的移动互联网行业属于完全竞争性行业，虽然公司近年来不断加大科研开发投入，努力提高服务和技术的先进性，在所在细分市场上已经具备一定的竞争优势，但随着近年来海外平台政策趋严、市场竞争的不断加剧、用户获取难度的增加及中美贸易摩擦的持续影响，预计会对公司未来业绩增长产生一定不利影响；

2) 2020年，全球爆发新冠疫情，预计疫情对公司短期经营业绩造成巨大冲击的同时，有可能也会导致公司错失长足的发展机会；

3) 2019年下半年，公司线上的产品逐渐进入到生命周期中后期，收入及盈利状况有所下滑；同时，随着市场竞争加剧及用户对移动互联网产品品质的更高要求，公司新研发的产品未能有效匹配市场，市场竞争逐渐提高了门槛，机会型产品机会变小。

(2) 移动互联网行业经过几年的发展，进入到成熟稳定的中后期，成为完全竞争市场。市场竞争不断加剧，产品同质化严重，获取用户成本不断攀升，由此导致公司用户获取成本上升，净利润下降。

(3) 影响利润率水平差异主要为期间费用的影响，期间费用主要为人工成本、研发投入等固定成本，收入降低影响期间费用率升高，因此利润率降低。

(4) 在收入规模增长疲软的情况下，为维持现有的用户规模及市场，使企业能够持续经营，需持续投入研发及广告等成本，故 2020 年各项利润指标均处于较低值，随着疫情影响的减弱，相关利润指标需逐步恢复到正常合理的水平。

综上，公司对上述商誉计提的商誉减值是合理的，计提金额充分，减值测试过程及结果符合《企业会计准则》的规定。

(六) 你公司是否存在利用不合理的资产减值损失进行业绩洗大澡，达到跨期利润转移的目的。

公司回复：

通过上述说明，公司的资产减值测试是基于资产的可收回性为基础的，计提减值的依据充分，不存在利用不合理的资产减值损失进行业绩洗大澡达到跨期利润转移的目的。

年审会计师回复：

针对应收账款、其他应收款减值，我们主要执行了以下审计程序：

1) 测试和评价了公司应收账款、其他应收款减值相关的关键内部控制，复核了管理层对其他应收款可回收性分析和评估流程；

2) 获取并编制应收账款、其他应收款明细表，结合客户的相关情况，分析判断公司应收账款、其他应收款计提坏账分类是否恰当；

3) 对于单项评估信用风险并计提坏账准备的应收账款、其他应收款，我们了解管理层判断的理由，并评估坏账准备计提的合理性；

4) 对于以组合方式评估风险并计提坏账的应收账款、其他应收款，我们评估了组合划分的合理性，测试了预期信用损失率的准确性；

5) 对于单项评估信用风险并全额计提的应收账款，我们向律师函证该事项的发生情况、债务人的偿债能力，单项评估信用风险并全额计提的其他应收款，

我们走访了部分相关的债务人核实其他应收款的真实性、准确性及债务人的偿付能力并形成访谈记录，同时获取律师关于债务人无清偿能力的法律意见书；

6) 对报告期内重要的应收账款、其他应收款实施函证程序。

7) 结合期后回款情况检查，评价管理层对应收账款、其他应收款坏账准备计提的合理性。

8) 检查财务报告对应收账款、其他应收款坏账准备相关信息披露的充分性。

针对无形资产减值损失，我们执行了以下审计程序：

1) 我们实施风险评估程序及内部控制测试，通过询问公司管理层和内部其他相关人员、检查公司规章制度、分析性程序等方式，了解公司无形资产减值准备计提，了解公司控制环境及与无形资产减值准备计提相关的主要业务流程、内部控制制度、主要控制环节的设置情况；结合无形资产减值准备计提的内部控制设计的合理性；检查测试公司对相关内部控制的实际执行情况。

2) 获取或编制无形资产明细表，结合公司生产经营情况及经营和财务预测数据，分析判断公司无形资产是否存在减值迹象；

3) 检查公司无形资产减值准备计提的依据是否充分，会计处理是否正确；

4) 检查无形资产的现状，以判断无形资产的使用状态，是否存在减值迹象；

5) 查阅管理层决议等相关资料，以评价管理层对无形资产预计可回收金额的判断是否合理，依据是否充分；

6) 查阅评估公司出具的评估报告，复核其评估方法、评估假设的合理性、适当性等审计程序，以获取充分、适当的审计证据，为发表核查意见提供基础；

7) 评价管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性。

针对商誉减值损失，我们主要执行了以下审计程序：

1) 复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法；

2) 评价管理层估计资产可收回价值时采用的假设和方法；

3) 了解和评价管理层利用的外部资产评估专家工作, 评估专家的胜任能力、专业素质和客观性;

4) 获取并阅读外部专家出具的评估报告, 复核评估报告中所披露的评估依据评估假设, 评估参数的合理性;

5) 检查财务报告中对商誉减值相关信息披露的充分性。

针对公司是否存在利用不合理的资产减值损失进行业绩洗大澡, 达到跨期利润转移的目的, 我们主要执行了以下审计程序:

1) 检查 2017、2018、2019 年公司的应收款项坏账计提的会计政策, 公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具, 按照应收款项的迁徙率和预期信用损失率计算 2019 年应收款项的预期信用损失, 2017 年、2018 年按照原坏账损失计提减值;

2) 2017、2018 年, 公司未对无形资产价值进行评估。2018 年公司聘请了北京国融兴华资产评估有限责任公司对收购武汉悦然心动网络科技有限公司(以下简称“悦然心动”)形成的商誉进行了评估并出具报告, 2019 年公司聘请了北京亚超资产评估有限公司对无形资产、商誉进行了评估并出具报告;

3) 对于无无形资产, 我们检查了其是否出现减值迹象并对评估报告进行复核; 对于商誉, 检查了商誉测试所依据的历史数据, 商誉减值的计算过程、关键参数取数方式未发生变化, 但悦然心动 2019 年下半年开始, 月活跃用户数、新增用户数急剧下降, 导致营业收入大幅度下降。

经核查, 公司应收账款、其他应收款的预期信用损失率的测算过程符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)的相关规定, 无形资产、商誉计提减值准备符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定。以上相关的会计处理具有合理性、合规性。

四、报告期内, 你公司将子公司杭州连卡恒福品牌管理有限公司 51%股权以一元的价格出售给孟建平。2020 年 4 月, 你公司将广州伊韵电子商贸有限公司

司 55%股权、骏优集团有限公司股权 100%股权分别以一元价格出售给程蔼琳。
请说明：

（一）请列示上述三家公司成立至今的主要情况，包括但不限于成立时间、主要业务、历年营收利润、净资产等，并说明公司成立至今的经营状况是否符合管理层预期，出售的原因以及对上市公司财务报表的影响。

公司回复：

1、杭州连卡恒福品牌管理有限公司

杭州连卡恒福品牌管理有限公司（以下简称“杭州连卡恒福”）系一家根据中华人民共和国法律注册成立并合法存续的有限责任公司，注册资本总额为 2,000 万元，且各股东均已按各自比例全额实缴注册资本金。

名称：杭州连卡恒福品牌管理有限公司

统一社会信用代码：9133010456879718XU

住所：杭州市江干区圣奥中央商务大厦 2301 室

类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

经营范围：品牌管理，企业营销策划，经济信息咨询（除证券、期货、商品中介），商务信息咨询（除商品中介），室内外装修、装饰设计及施工，经营电信业务（凭有效许可证经营）；批发、零售（含网上销售）：服装及辅料，针纺织品，鞋类，箱包，饰品，化妆品，日用百货，家用电器，金属材料，木材，皮革制品，装饰材料，五金交电，纸张；货物及技术进出口（国家法律、法规禁止的项目除外，国家法律、法规限制的项目取得许可证后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目，主要业务为 GGivenchy、VERSUSVERSACE、PAUL&SHARK、SIEG 等国际品牌的代理及运营管理。

成立时间：2011 年 3 月 17 日

营业期限：2011 年 3 月 17 日至 2031 年 3 月 16 日

出售股权前股东及持股情况为：广州连卡悦圆发展有限公司（以下简称“连卡悦圆”，为上市公司的控股子公司）持股 51%、孟建平持股 49%。

核心财务数据：

单位：万元

年份	营业收入	净利润	净资产
2012 年	398.86	10.51	2,023.95
2013 年	3,442.42	-300.25	2,723.70
2014 年	4,968.87	-427.24	2,296.45
2015 年	6,324.83	-890.08	1,406.38
2016 年	7,648.87	-695.36	711.02
2017 年	10,341.20	148.36	859.38
2018 年	10,155.11	-158.01	701.37
2019 年 1-9 月	6,876.48	-3,573.66	-2,911.46

公司全资子公司连卡悦圆于 2012 年 10 月 18 日与杭州连卡恒福品牌管理有限公司、孟建平及张宁签订《杭州连卡恒福品牌管理有限公司投资协议》，广州连卡悦圆投资人民币 1,600 万元对杭州恒福进行股权收购及增资扩股。

2019 年 12 月，因杭州连卡恒福所处地区行业竞争加剧且过往的业绩发展情况不如预期，代理品牌门店逐步缩减，库存变现难度加大，公司成立至今的经营状况不符合管理层预期，公司同意连卡悦圆向孟建平出售杭州连卡恒福 51% 股权。根据外部审计师出具的以 2019 年 9 月 30 日为审计基准日的《专项审计报告》所示，杭州连卡恒福的净资产为-29,114,619.97 元，因此广州连卡悦圆以 1 元价格向孟建平转让其所持 51% 股权，公司盈利 14,848,457.18 元。同时，公司在孟建平承诺承担杭州连卡恒福所欠公司 63,000,000 元借款时免除相关利息及租金费用，由此形成的损失为 14,085,119.05 元。综上，本次交易将增加公司 2019 年归属于上市公司股东的净利润 763,338.13 元。

2、广州伊韵电子商贸有限公司

广州伊韵电子商贸有限公司（以下简称“广州伊韵”）系一家根据中华人民共和国法律注册成立并合法存续的有限责任公司，目前的注册资本总额为 600 万元，且各股东均已按各自比例全额实缴注册资本金。

名称：广州伊韵电子商贸有限公司

统一社会信用代码：91440101MA5AT8LC75

住所：广州市黄埔区科学城光谱中路 23 号 A1 栋 7 楼 05 房

类型：有限责任公司

经营范围：化妆品及卫生用品零售;化妆品零售;化妆品及卫生用品批发;化妆品批发;互联网商品销售（许可审批类商品除外）;互联网商品零售（许可审批类商品除外）;日用杂品综合零售;服装零售;婴儿用品零售;小饰物、小礼品零售;企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）;企业管理咨询服务;信息系统集成服务;销售本公司生产的产品（国家法律法规禁止经营的项目除外；涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营）;清扫、清洗日用品零售;科技信息咨询服务;市场调研服务;策划创意服务;计算机技术开发、技术服务;信息技术咨询服务;技术进出口;货物进出口（专营专控商品除外），主要业务为美迪惠尔、颂娜苑 SON&PARK 等国际美妆品牌的国内代理及运营管理（包括但不限于天猫旗舰店及其他线上线下分销等）。

成立日期：2018年4月13日

营业期限：2018年4月13日至无固定期限

出售股权前股东及持股情况为：广州伊韵由摩登大道持有 55%、程蔼琳持有 40%、曾炳辉持有 5%。

核心财务数据：

单位：万元

年份	营业收入	净利润	净资产
2018年	162.28	-277.35	22.65
2019年	2,631.16	-1,218.35	-902.16
2020年1-4月	1,138.54	196.00	-706.15

鉴于广州伊韵所处地区行业竞争加剧、资金投入较大且过往的业绩发展情况不如预期，公司同意摩登大道时尚电子商务有限公司（以下简称“摩登电子”）向程蔼琳出售广州伊韵 55% 股权。根据外部审计师出具的审计基准日为 2019 年 12 月 31 日的《专项审计报告》所示，广州伊韵的净资产为人民币-9,021,570.33 元（55% 股权对应的净资产为-4,961,863.68 元），因此公司全资子公司摩登电子以 1 元价格向程蔼琳转让其所持 55% 股权，公司盈利 4,961,864.68 元。同时，公司减免广州伊韵所欠部分本金及利息，由此形成的损失为 4,062,193.46 元。综上，本次交易将增加公司 2020 年归属于上市公司股东的净利润 899,671.22 元。

3、骏优集团有限公司

骏优集团有限公司系一家在香港注册成立的公司，卡奴迪路服饰股份（香港）有限公司（以下简称“香港卡奴”）合法持有骏优集团 100% 的股权，并已经按照相关法律法规要求履行注册资本金实缴义务，注册资本为 151 万元。骏优集团有限公司主要业务为美迪惠尔、颂娜苑 SON&PARK 等国际美妆品牌的跨境贸易（包括但不限于天猫国际旗舰店及其他跨境线上线下贸易等）。详情如下：

公司名称：骏优集团有限公司

注册编号：2340686

住所：香港湾仔轩尼诗道 48-62 号上海实业大厦 12 楼 1201

成立时间：2016 年 2 月 18 日

唯一董事：林毅超

公司经营范围：商务咨询服务，信息技术服务，商品进出口及批发业务

出售股权前股东及持股情况为：卡奴迪路服饰股份（香港）有限公司持股 100%。

核心财务数据：

单位：万元

年份	营业收入	净利润	净资产
2018 年	7,494.12	-31.74	90.24
2019 年	10,122.83	-1,526.82	-1,487.03
2020 年 1-4 月	2,286.76	442.30	-1,044.73

鉴于骏优集团所处地区行业竞争加剧、资金投入较大且过往的业绩发展情况不如预期，公司同意香港卡奴向程蔼琳出售骏优集团 100% 股权。根据外部审计师出具的审计基准日为 2019 年 12 月 31 日的《专项审计报告》所示，骏优集团的净资产为人民币-14,870,317.95 元，因此香港卡奴以 1 元价格向程蔼琳转让其所持 100% 股权，公司盈利 14,870,318.95 元。同时，香港卡奴减免骏优集团所欠部分本金和利息，由此形成的损失为 12,330,452.88 元。综上，本次交易将增加公司 2020 年归属于上市公司股东的净利润 2,539,866.07 元。

（二）上述子公司在出售时均欠上市公司大额借款未偿还。请说明相关借款产生的背景、金额、用途、还款期限，是否存在控股股东及其关联方变现占用上市公司资金的情形。

公司回复：**1、杭州连卡恒福品牌管理有限公司**

截至 2019 年 9 月 30 日，标的公司除正常业务往来外，尚未向公司偿还 63,000,000 元借款本金及 9,553,649.49 元利息和尚未向公司支付 4,531,469.56 元租金，前述款项合计为 77,085,119.05 元。其中借款主要用于杭州连卡恒福的经营支出、货品采购和归还银行借款等用途，不存在控股股东及其关联方变相占用上市公司资金的情形。借款金额和期限具体如下：

序号	借款金额（元）	还款期限	用途	已还款金额（元）
1	2,000,000.00	2017 年 4 月 30 日	归还民生银行到期融资款	1,000,000.00
2	10,000,000.00	2017 年 7 月 31 日	归还民生银行到期融资款	
3	20,000,000.00	2018 年 3 月 1 日	营运资金	
4	20,000,000.00	2019 年 3 月 1 日	营运资金	
5	12,000,000.00	2020 年 3 月 1 日	营运资金	
合计	64,000,000.00			1,000,000.00

2、广州伊韵电子商贸有限公司

截止至 2019 年 12 月 31 日，广州伊韵除正常业务往来外，尚未向公司偿还 19,105,000.00 元、利息 383,446.73 元，共计人民币 19,488,446.73 元，其中借款主要用于广州伊韵的日常营运资金、货品采购等用途，还款期限为 2020 年 4 月 30 日，不存在控股股东及其关联方变相占用上市公司资金的情形。

3、骏优集团有限公司

截至 2019 年 12 月 31 日，就骏优集团尚未向出借方偿还的借款本金港币 24,919,200 元及利息港币 681,571.29 元，其中借款主要用于骏优集团的日常营运资金、货品采购等用途，还款期限为 2020 年 4 月 30 日。不存在控股股东及其关联方变相占用上市公司资金的情形。

（三）针对上述债务，你公司均对交易对手方进行债务减免。请分别说明债务减免的金额、具体减免原因、是否存在未披露的协议安排，是否已履行相应的审批程序，是否存在损害上市公司利益的情形。请年审会计师对上述问题进行核查并发表意见。

公司回复：

1、杭州连卡恒福品牌管理有限公司

截至 2019 年 9 月 30 日，标的公司除正常业务往来外，尚未向公司偿还 63,000,000 元借款本金及 9,553,649.49 元利息和尚未向公司支付 4,531,469.56 元租金，前述款项合计为 77,085,119.05 元，债务减免后的金额为 63,000,000 元，共减免金额 14,085,119.05 元，本次交易已经公司第四届董事会第二十次会议和 2019 年第六次临时股东大会审议通过。标的公司主营业务是品牌代理、采购和销售国际品牌商品、开设线下门店等，自 2012 年公司决定投资标的公司以来，公司累计投入资金共计 20,000,000.00 元。该业务需要长期资金投入方可运转，库存变现难度大，借款收回的可能性较低。该业务开展年限近八年，仍无法扭亏为盈。其中，韩国品牌 SIEG 发展态势萎缩，产品设计不符合中国消费者的需求，未能成功扩张品牌知名度；欧洲品牌 GGivenchy、VERSUSVERSACE、PAUL&SHARK，产品毛利低，品牌方统一的货品采购成本较高，采购投入资金量大。综上所述，标的公司后续经营风险较大，且多年亏损已严重侵蚀了上市公司的净利润。

因此，本次交易有利于整合资源，清晰战略路线，优化公司产业结构，同时能缓解公司短期经营压力，降低财务风险，有利于公司长远发展。本次股权资产出售对公司的业绩将产生积极的影响，符合公司长远发展规划，符合公司和全体股东利益，不存在未披露的协议安排，不存在损害上市公司利益的情形。

2、广州伊韵电子商贸有限公司和骏优集团有限公司

就前述债务，广州伊韵已向出借方归还本息 4,226,253.27 元，截至股权转让协议签订之日，广州伊韵尚未向出借方偿还的借款本金及利息共计 15,262,193.46 元，债务减免后的金额为 11,200,000.00 元，经公司第四届董事会第二十五次会议和 2020 年第一次临时股东大会审议通过，共减免债务金额 4,062,193.46 元。

骏优集团已于股权转让协议签署前向出借方归还本息港币 4,021,306.60 元，截至股权转让协议签订之日，标的公司尚未向出借方偿还的借款本金及利息共计港币 21,579,464.69 元（折算为人民币 19,330,452.88 元），债务减免后的金额为人民币 7,000,000 元，经公司第四届董事会第二十五次会议和 2020 年第一次临时股东大会审议通过，共减免金额 12,330,452.88 元。

广州伊韵和骏优集团主营美妆产品的线上销售和运营，主要代理品牌有韩国美迪惠尔、颂娜苑 SON&PARK 等。（1）知名美妆品牌代理业务，美妆市场呈现饱和竞争格局，品牌方提供的支持逐渐减少，渠道费用、广告费等销售费用过高，无法覆盖管理及运营成本。品牌方较为强势，采购货品时一般存在畅销产品与新品采购配比要求。同时，该业务需要长期资金投入方可运转，整年现金流在节日活动大促销前备货期均呈负数，全年净利润为负，培育年限较长。（2）非知名品牌代理，较之知名品牌，平均毛利率相对较高，但因品牌在中国市场知名度较低，市场拓展难度大，推广投入费用增大，培育品牌知名度极其困难，品牌方约定的最低采买额较大，资金压力较重。若上市公司无法投入更多的经营资金，将导致广州伊韵和骏优集团的美妆品牌授权面临终止、品牌产品无法销售贬值的风险，综合考虑借款合同适用法律、广州伊韵和骏优集团资产情况及程蔼琳女士的担保责任，程蔼琳女士在没有收到任何形式的对价，也没有任何与担保有关的直接或间接的利益或权益，程蔼琳女士的担保责任得到执行的可能受到挑战，境内外诉讼成本高，借款短期收回的难度较大。

因此，本次交易有利于整合资源，清晰战略路线，优化公司资产结构，同时能缓解公司短期经营压力，降低财务风险，股权资产出售对公司的业绩将产生积极的影响，符合公司长远发展规划，符合公司和全体股东利益。不存在未披露的协议安排，不存在损害上市公司利益的情形。

3、年审会计师对上述问题进行核查并发表意见

会计师回复：

针对杭州连卡恒福品牌管理有限公司、广州伊韵电子商贸有限公司、骏优集团有限公司股权转让，我们主要执行了以下审计程序：

1) 了解、评估并测试了与关联交易的相关的内部控制，并复核相应的内控设计及执行的有效性；

2) 对以上三家公司分别进行了财务报表审计，审计期间涵盖了 2019 年度纳入合并范围的整个期间；

3) 对以上三家公司进行了期初余额审计；

4) 获取并检查了以上三家公司的股权转让协议、借款协议，检查了交易的商业实质；

5) 核对内部交易情况，检查了回款情况；

6) 获取并查阅了公司相关公告；

7) 获取并查阅了股权转让的相关审批程序。

经核查，我们认为以上三家公司 2019 年年度财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了其 2019 年 12 月 31 日的财务状况以及 2019 年度的经营成果和现金流量，其股权转让均已履行相应的审批程序，股权转让具有商业实质。

五、报告期末，你公司存货余额为 1.68 亿元，同比上年下降 60.61%。报告期内计提大额存货跌价准备 1.62 亿元。请说明：

(一) 请列示你公司近三年期末存货的主要类别以及库龄情况，结合公司的经营现状，说明存货跌价准备占比较高的原因及合理性，公司是否存在重大产品滞销风险。

公司回复：

1、公司近三年期末存货的主要类别以及库龄情况：

2019 年 12 月 31 日存货余额

单位：万元

类别	项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	小计
卡奴迪路	T 恤类	1,881.84	1,569.43	670.01	796.18	4,917.46
	衬衫类	541.01	208.90	147.14	148.64	1,045.69
	夹克风衣类	1,291.91	1,129.78	497.83	504.06	3,423.57
	裤子	1,002.87	879.40	288.70	340.56	2,511.52
	棉褛	550.94	548.60	169.87	219.15	1,488.57
	皮具	431.82	372.13	125.03	172.25	1,101.24
	裘皮类	1,253.64	1,328.44	509.80	463.55	3,555.44

类别	项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	小计
	西装类	1,133.46	507.55	268.67	318.04	2,227.71
	饰品类	1,051.32	264.02	35.65	211.03	1,562.02
	卡奴小计	9,138.81	6,808.24	2,712.70	3,173.46	21,833.22
其他	DB 品牌	323.46	94.32	82.19	27.43	527.40
	代理品牌	6,898.60	612.59	1,399.56	760.67	9,671.42
	互联网产品	0.75	-	-	-	0.75
合计		16,361.62	7,515.15	4,194.46	3,961.56	32,032.78
占比		51.1%	23.5%	13.1%	12.4%	100.0%

2018年12月31日存货余额

单位：万元

类别	项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	小计
卡奴迪路	T 恤类	2,032.32	983.32	381.43	823.26	4,220.33
	衬衫类	383.33	188.71	63.70	129.20	764.94
	夹克风衣类	1,646.05	723.76	302.23	460.72	3,132.75
	裤子	1,337.25	479.67	144.04	333.04	2,294.00
	棉褙	1,391.55	335.07	128.26	285.09	2,139.98
	皮具	585.38	150.50	88.58	87.77	912.24
	裘皮类	3,337.32	799.18	288.16	630.09	5,054.75
	西装类	1,280.84	392.89	221.76	790.81	2,686.30
	饰品类	1,654.47	973.58	111.19	362.79	3,102.04
	卡奴小计	13,648.52	5,026.69	1,729.36	3,902.77	24,307.33
其他	DB 品牌	228.98	253.91	429.35	81.61	993.85
	代理品牌	12,383.36	7,416.25	1,077.57	643.23	21,520.42
	互联网产品	26.28	-	-	-	26.28
合计		26,287.14	12,696.85	3,236.28	4,627.61	46,847.88
占比		56.1%	27.1%	6.9%	9.9%	100.0%

2017年12月31日存货余额

单位：万元

类别	项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	小计
卡奴迪路	T 恤类	1,399.96	897.79	711.52	627.57	3,636.84
	衬衫类	375.60	190.23	89.70	177.11	832.64
	夹克风衣类	1,039.37	711.98	336.95	428.11	2,516.41
	裤子	1,063.25	485.52	320.55	245.08	2,114.40

	棉褛	686.87	381.80	157.83	427.45	1,653.96
	皮具	271.12	123.64	64.03	102.00	560.77
	裘皮类	1,441.29	910.09	393.26	859.35	3,603.99
	西装类	590.09	388.79	272.96	824.48	2,076.32
	饰品类	1,494.15	144.39	1,031.15	109.03	2,778.73
	卡奴小计	8,361.70	4,234.24	3,377.95	3,800.17	19,774.06
其他	DB 品牌	663.98	1,164.70	273.16	3.97	2,105.82
	代理品牌	14,600.98	4,083.23	665.97	127.81	19,477.99
	互联网产品	26.73	-	-	-	26.73
合计		23,653.40	9,482.17	4,317.08	3,931.96	41,384.60
占比		57.2%	22.9%	10.4%	9.5%	100.0%

2、结合公司的经营现状，说明存货跌价准备占比较高的原因及合理性，公司是否存在重大产品滞销风险。

公司 2017、2018、2019 年存货库龄主要集中在 1 年以内及 1-2 年，合计占比分别为 80.1%、83.2%、74.5%；库龄 3 年以上的存货金额分别为 3,931.96 万元、4,627.61 万、3,961.56 万，无重大产品滞销风险。

报告期末，公司对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。受 2019 年宏观经济下行及 2020 年新冠疫情影响，服装行业整体终端零售环境疲软，行业竞争加剧，公司对服装行业宏观环境进行分析、主动调整经营政策，优化业务结构，并对存货可变现净值影响因素进行重新的评估，考虑存货的售罄率以及公司过季存货处理政策等因素计算可变现净值，2019 年 12 月 31 日存货跌价准备余额为 15,206.83 万元，占存货账面余额 47.47%。

（二）列示公司近三年计提存货跌价准备的情况，并说明差异的原因及合理性，以及是否存在人为调节利润的行为。请年审会计师就公司存货的真实性、存货跌价准备计提是否合理，与同行业公司计提标准是否存在显著差异发表核查意见。

公司回复：

1、近三年计提存货跌价准备的情况：

单位：人民币万元

年份	期初余额	本期增加	本期减少	其他变动影响	期末余额
2019年	4,134.48	16,225.43	1,612.92	3,540.16	15,206.83
2018年	3,326.52	2,402.14	1,629.26	35.09	4,134.48
2017年	6,565.46	1,243.04	4,109.42	372.56	3,326.52

注：其他变动为合并范围变动及汇率影响金额，其中 2019 年合并范围变动减少存货跌价准备约为 3,574.20 万元，汇率变动增加存货跌价准备金额约为 34.03 万元；2017 年及 2018 年其他变动为合并范围变动及汇率变动。

公司计提存货跌价准备的会计政策未发生变化：按存货的成本与可变现净值孰低计提跌价准备，具体方法为：

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。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。

对正常周转的存货取最近售价作为测试单价，对库龄较长的存货根据历史经验取折扣价作为测试单价，对为执行特定合同而持有的存货以合同价格为基础计算；归集当年各品牌经营主体销售人员薪酬、租金、商场管理费等与经营销售直接相关的费用，计算销售费用率；相关税费以当期与经营销售直接相关的税金及附加作为基础确定。

2、差异的原因及合理性、是否存在人为调节利润的行为

受 2019 年宏观经济下行及 2020 年新冠疫情影响，服装行业整体终端零售环境疲软，行业竞争加剧，公司对服装行业宏观环境进行分析、主动调整经营政策，优化业务结构，并对存货可变现净值影响因素进行重新的评估，考虑存货的售罄率以及公司过季存货处理政策等因素计算可变现净值。

2019年存货跌价准备期末余额1.52亿元，较2018年期末余额0.41亿元，增加1.11亿元，同比增长268%，主要是卡奴迪路系列存货跌价导致的，2019年，卡奴迪路系列存货跌价准备期末余额约为1亿元，较2018年增加0.82亿元。

卡奴迪路系列存货2019年之前采取库龄法（最高按按成本35%比例）计提存货跌价准备。2019年，公司结合服装行业情况以及经营政策调整，对该类存货的可变现净值影响因素进行重新评估确认，其方法为根据公司过去3年商品的销售折扣率、销售费用率及预期售罄率，分商品季节计算期末商品的可变现净值。上述可变现净值的计算方法充分考虑了过季商品销售的情况，基本符合公司的实际经营情况，符合行业惯例，计提相关存货跌价准备具有合理性。

存货跌价准备计提比例与同行业可比公司比较情况如下：

序号	证券代码	证券简称	存货原值	存货跌价准备	存货净值	存货跌价准备占存货原值比例
1	002029.SZ	七匹狼	154,053.82	50,806.11	103,247.71	32.98%
2	002154.SZ	报喜鸟	112,550.35	11,076.60	101,473.75	9.84%
3	002269.SZ	美邦服饰	250,793.83	45,539.16	205,254.68	18.16%
4	002503.SZ	搜于特	338,554.14	19,471.00	319,083.14	5.75%
5	002563.SZ	森马服饰	486,138.92	75,254.13	410,884.78	15.48%
6	002656.SZ	ST摩登	32,032.78	15,206.83	16,825.95	47.47%
7	002832.SZ	比音勒芬	70,786.72	3,353.47	67,433.25	4.74%
8	600295.SH	鄂尔多斯	453,441.04	49,514.53	403,926.51	10.92%
9	600398.SH	海澜之家	956,382.30	51,978.04	904,404.26	5.43%
10	601566.SH	九牧王	106,424.87	19,107.52	87,317.36	17.95%
11	603808.SH	歌力思	93,752.38	34,214.05	59,538.33	36.49%
12	603877.SH	太平鸟	214,768.79	29,299.29	185,469.50	13.64%

注：数据来源为各上市公司的年度报告

2019年存货跌价准备计提占比前三的公司分别为ST摩登（47.47%），歌力思（36.49%），七匹狼（32.98%）。公司2019年存货跌价准备计提是基于公司的存货周转情况、未来经营政策的调整及谨慎性考虑。综上，公司的存货跌价准备计提充分、合理，不存在人为调节利润的行为。

3、请年审会计师就公司存货的真实性、存货跌价准备计提是否合理，与同行业公司计提标准是否存在显著差异发表核查意见

年审会计师回复：

针对存货的真实性、存货跌价准备计提是否合理，我们主要执行了以下审计程序：

(1) 测试了存货跌价准备确认相关的内部控制的设计和执行情况；

(2) 评价了管理层计算可变现净值所涉及的重要判断、假设和估计，同时查阅了管理层确定存货未来销售价格和至完工时发生的成本（如相关）、销售费用以及相关税金等事项的依据和文件；

(3) 执行了检查、重新计算等审计程序，特别是对于存货可变现净值的确定，根据相关数据进行了重新计算；

(4) 通过对存货售罄率进行分析性复核，以确定相应的存货跌价准备计提是否充分；

(5) 对存货盘点进行了监盘，在监盘过程中，除了关注存货的真实性和准确性外，还重点关注了存货的使用状况，是否存在呆滞、残次等状况的存货，以评价存货跌价准备计提的充分性；

(6) 结合存货周转率等比率的情况，与同行业的其他公司的存货跌价情况做对比，确定计提是否充分。我们把摩登大道的卡奴系列的存货周转率与同行业的七匹狼、探路者等进行对比，2019年，七匹狼、探路者、摩登大道的存货周转率分别为1.28、1.97、1.09，而存货跌价率为分别为32.98%、27.28%、50.94%，公司存货周转率比七匹狼低18%，比探路者低82%，主要是公司的存货周转率低于可比上市公司，因此存货跌价率较高。

经核查，我们认为：

存货是真实存在、存货跌价准备计提合理，与同行业公司计提标准不存在显著差异，存货减值计提方法符合公司存货的周转情况和经营情况。

六、报告期销售费用为 4.47 亿元，比上年增加 17.79%，占总营收比例为 32.58%。报告期末，你公司拥有 242 个终端销售门店，较 2018 年末净减少 51 家。销售门店包括直营店 154 家，加盟店 88 家，其中卡奴迪路（CANUDILO）品牌店 232 家，DIRK BIKKEMBERGS 品牌店 3 家，其它国际代理品牌店 7 家。请你公司补充披露：

（一）按直营店铺、加盟店铺列示近三年前五大门店及其销售收入、占比；

公司回复：

1、2019 年直营店铺、加盟店铺前五大门店及其销售收入占比

店铺类型	门店名称	收入金额（万元）	占比
1	澳门巴黎人 ANTONIA 店	9,970.81	10.15%
2	金沙城香水化妆品	6,914.77	7.04%
3	澳门威尼斯人 CH2005	1,843.95	1.88%
4	澳门金沙城商旅 2013	1,359.99	1.39%
5	成都吉泓服装有限公司	1,179.31	1.20%
	合计	21,268.83	23.56%

2、2018 年直营店铺、加盟店铺前五大门店及其销售收入占比

店铺类型	门店名称	收入金额（万元）	占比
1	澳门巴黎人 ANTONIA 店	8,329.06	7.08%
2	澳门金沙城香水化妆品店	4,497.07	3.82%
3	澳门威尼斯人酒店卡奴迪路店	1,873.19	1.59%
4	澳门金沙城卡奴迪路店	1,543.39	1.31%
5	广东珠海机场卡奴迪路店	1,099.07	0.93%
	合计	17,341.78	14.74%

3、2017 年直营店铺、加盟店铺前五大门店及其销售收入占比

店铺类型	门店名称	收入金额（万元）	占比
1	澳门巴黎人 ANTONIA 店	5,391.51	6.57%
2	澳门金沙城香水化妆品店	3,583.07	4.37%
3	澳门威尼斯人酒店卡奴迪路店（CH）	1,789.78	2.18%
4	澳门金沙城卡奴迪路店	1,398.54	1.70%

5	广东珠海机场卡奴迪路店 (CH)	1,349.87	1.65%
	合计	13,512.77	16.47%

(二)报告期末,你公司销售员工 703 人,销售员工人均实现销售收入 195.13 万元。请分别列示公司过去三年的销售收入、利润、销售员工数、平均工资、销售员工人均实现销售收入情况,并对比同行业上市公司说明销售员工数、平均工资等变化以及销售员工人均实现销售收入是否处于合理水平;

公司回复:

公司近三年的销售收入、利润、销售员工数、平均工资、销售员工人均实现销售收入情况如下

金额单位: 万元

年度	2017 年	同比增减率	2018 年	同比增减率	2019 年	同比增减率
营业收入	92,345.42	22.45%	156,807.49	69.81%	137,174.10	-12.52%
净利润	11,144.85	-133.43%	597.16	-94.64%	-149,250.44	-25093.38%
销售员工数	1,017.00	-22.25%	875.00	-13.96%	703.00	-19.66%
店铺数量	307.00	-1.29%	293.00	-4.56%	242.00	-17.41%
销售人员工资	11,029.33	-11.37%	12,126.49	9.95%	11,841.85	-2.35%
人均营业收入	90.80	57.48%	179.21	97.36%	195.13	8.88%
人均工资	10.84	13.98%	13.86	27.79%	16.84	21.55%
同行业人均营业收入	98.84	11.65%	151.31	53.09%	169.26	11.86%
同行业人均工资	10.59	3.42%	14.14	33.45%	14.75	4.33%

续表 1——同行业人均营业收入 (数据取自上市公司公告):

单位: 万元

人均营业收入	2017 年	同比增减率	2018 年	同比增减率	2019 年	同比增减率
中位数	98.84	11.65%	151.31	53.09%	169.26	11.86%
七匹狼	396.01	-0.68%	450.90	13.86%	379.00	-15.95%
报喜鸟	58.49	27.43%	61.50	5.15%	72.00	17.07%
美邦服饰	74.40	-5.96%	123.41	65.87%	143.39	16.19%
搜于特	1,545.56	175.43%	1,759.67	13.85%	2,157.59	22.61%
森马服饰	1,011.46	6.01%	426.80	-57.80%	522.47	22.42%
ST 摩登	90.80	57.48%	179.21	97.36%	195.13	8.88%
比音勒芬	72.97	16.04%	78.71	7.86%	81.17	3.13%
鄂尔多斯	3,064.67	-32.39%	3,410.39	11.28%	2,147.97	-37.02%

人均营业收入	2017年	同比增减率	2018年	同比增减率	2019年	同比增减率
海澜之家	823.53	10.45%	800.41	-2.81%	294.86	-63.16%
九牧王	60.33	1.41%	55.77	-7.56%	68.61	23.03%
歌力思	106.87	9.13%	115.18	7.77%	109.27	-5.13%
太平鸟	77.79	5.15%	77.55	-0.30%	81.46	5.04%

续表 2——同行业人均工资（数据取自上市公司公告）：

单位：万元

人均工资	2017年	同比增减率	2018年	同比增减率	2019年	同比增减率
中位数	10.59	3.42%	14.14	33.45%	14.75	4.33%
七匹狼	13.48	-6.18%	16.67	23.65%	19.22	15.28%
报喜鸟	6.70	26.90%	7.43	10.88%	8.50	14.44%
美邦服饰	10.34	-5.74%	14.81	43.12%	17.70	19.52%
搜于特	9.69	12.73%	12.85	32.59%	14.74	14.69%
森马服饰	45.46	7.84%	21.21	-53.34%	25.93	22.28%
ST 摩登	10.84	13.98%	13.86	27.79%	16.84	21.55%
比音勒芬	9.69	7.66%	9.83	1.48%	10.31	4.83%
鄂尔多斯	26.21	-46.74%	28.82	9.97%	23.23	-19.41%
海澜之家	18.31	0.32%	21.10	15.22%	9.76	-53.75%
九牧王	7.43	2.22%	6.61	-11.05%	8.89	34.54%
歌力思	13.11	-2.36%	14.42	9.95%	14.76	2.40%
太平鸟	8.58	1.52%	9.26	7.91%	10.18	9.90%

近三年，公司销售员工数量呈逐年减少趋势，主要受公司门店不断优化的影响：2017年公司终端门店同比减少1.29%，销售人员数量同比减少22.25%；2018年公司终端门店同比减少4.56%，销售人员数量同比减少13.96%；2019年公司终端门店同比减少17.41%，销售人员数量同比减少19.66%。销售人员数量与终端门店数量同步减少，属于合理变动。公司截至2019年12月31日线下门店共242家，销售团队优化至703人。

近三年，随着终端门店的不断优化及销售策略的创新升级，公司销售人员人均营业收入水平逐年增长，人均工资呈逐年增长趋势。对比同行业，近三年人均工资呈逐年增长趋势，公司人均工资变动处于合理水平。2017年公司人均营业收入处于行业中等偏下水平，2018年及2019年公司人均营业收入均处于行业中等偏上水平，说明公司在优化终端店铺管理、创新升级销售策略等方面卓见成效。

(三) 请列示过去三年你公司销售费用占营收比例及变动情况，并对比同行业上市公司说明销售费用占营收比例是否处于合理水平；请会计师补充说明针对直营店铺、加盟店铺所做的审计工作、审计程序的收入覆盖范围等，对公司相关店铺收入真实性，销售费用真实性、完整性等发表核查意见。

公司回复：

公司近三年销售费用占营业收入比例及变动情况如下

金额单位：万元

年度	2017年	同比增减率	2018年	同比增减率	2019年	同比增减率
营业收入	92,345.42	22.45%	156,807.49	69.81%	137,174.10	-12.52%
销售费用	32,750.12	-29.77%	37,977.41	15.96%	44,733.93	17.79%
销售费用占收入比例	35.46%	-26.37%	24.22%	-11.25%	32.61%	8.39%
同行业销售费用占收入比例	27.98%	-1.17%	25.99%	27.16%	30.82%	3.67%

续表——同行业销售费用占收入比例（数据取自上市公司公告）：

销售费用率	2017年	同比增减率	2018年	同比增减率	2019年	同比增减率
中位数	27.98%	-1.17%	25.99%	-1.99%	30.82%	4.83%
七匹狼	5.24%	-1.69%	16.91%	11.67%	21.23%	4.32%
报喜鸟	35.15%	-2.93%	37.26%	2.11%	39.25%	1.99%
美邦服饰	39.87%	2.35%	35.31%	-4.57%	38.95%	3.65%
搜于特	2.06%	-2.81%	1.75%	-0.31%	1.95%	0.20%
森马服饰	14.66%	1.02%	16.35%	1.69%	20.97%	4.62%
ST摩登	35.46%	-26.37%	24.22%	-11.25%	32.61%	8.39%
比音勒芬	32.58%	1.49%	29.67%	-2.91%	29.99%	0.32%
鄂尔多斯	6.10%	-0.29%	6.71%	0.60%	7.49%	0.78%
海澜之家	8.51%	0.14%	9.43%	0.92%	11.23%	1.80%
九牧王	27.07%	-0.89%	27.76%	0.70%	32.33%	4.57%
歌力思	28.88%	-1.44%	29.98%	1.10%	31.65%	1.67%
太平鸟	34.29%	-0.55%	34.58%	0.29%	36.53%	1.95%

2017年公司销售费用占营业收入35.46%，同比减少26.37%，主要是2017年公司销售收入较同期增长，同时通过积极优化门店结构，关闭经营效益不佳的门店，销售人员工资及福利费、店铺租金、门店装修费等均较上年同期减少。对比同行业，公司2017年销售费用占营业收入比例处于行业中等偏上水平。2018

年公司销售费用占营业收入 24.22%，同比减少 11.25%，主要是公司销售收入较同期大幅增长，相较于收入的增长，销售费用较同期增幅较小。对比同行业，公司 2018 年销售费用占营业收入比例处于行业中等偏下水平。2019 年销售费用占营业收入 32.61%，同比增长 8.39%，主要 2019 年公司整体营业收入较同期减少，2019 年关闭部分新开店铺，相关店铺装修在当年一次性摊销入销售费用，同时各门店租金及销售人员差旅各项支出较上年同期有所增长，对比同行业，公司销售费用占营业收入比例处于中等偏上水平。结合近三年的数据，公司销售费用占营业收入比例处于行业中等偏上水平，公司将继续以聚焦主业和做精做强为导向，进一步优化店铺管理、创新升级销售策略、拓展销售渠道，在合理控制成本费用的同时，提升公司销售收入，提高公司的盈利水平。

3、请会计师补充说明针对直营店铺、加盟店铺所做的审计工作、审计程序的收入覆盖范围等，对公司相关店铺收入真实性，销售费用真实性、完整性等发表核查意见。

年审会计师回复：

针对店铺收入真实性，我们主要执行了以下审计程序：

(1) 了解、评估并测试了与收入的相关的内部控制，并复核相应的内控设计及执行的有效性；

(2) 抽取并复核了重大的直营店铺、加盟店铺的相关合同，对合同的关键条款进行核查，包括合同的扣点情况、双方的权利和义务、结算方式等条款，通过检查该部分合同，评价公司的具体收入确认方法和依据是否符合企业会计准则的要求；

(3) 境内直营店铺、加盟店铺的收入主要通过商场、加盟商结算，针对该部分，我们按照细节测试的要求，分别对重要客户、异常客户、总体样本客户进行细节测试，进行收入真实性检查，核对相关的合同、结算单、销售发票、收款凭证、存货系统截图等，核查其交易是否真实；境外直营店铺收入的检查详见本回复 7；

(4) 结合应收账款，根据细节测试结果抽取的客户进行函证，对未回函部

分，进行期后收款检查；

(5) 对重要客户进行期后回款情况进行检查；

(6) 对收入实施截止性测试，检查收入是否存在跨期情况。

针对销售费用真实性、完整性，我们主要执行了以下审计程序：

(1) 获取公司销售费用明细账、总账，将明细账与总账、财务报表核对一致；

(2) 对销售费用进行分析比较，分析销售费用变动的原因，检查销售费用发生额是否合理、完整；

(3) 将销售费用中的职工薪酬、无形资产摊销、长期待摊费用摊销、折旧额等项目与相关科目核对，核查其结转是否正常，有无多转、少转等影响利润正确计算的情况；

(4) 对本期发生的销售费用选取样本，检查其支持性文件，确定原始凭证是否齐全、记账凭证与原始凭证是否相符以及账务处理是否正确；

(5) 对销售费用实施截止性测试，检查费用是否存在跨期情况。

经核查，我们认为公司店铺收入发生具有真实性，销售费用的发生具有真实性、完整性。

七、年报显示，你公司线上批发零售业务毛利率为 25.18%，线下批发零售业务毛利率为 56.85%。国内销售毛利率为 50.21%，海外销售毛利率为 39.24%，较上年增长 13.61%。你公司自有品牌服饰及配件毛利率为 63.87%。

(一) 请说明你公司线上批发零售业务毛利率远低于线下毛利率的具体原因。

公司回复：

线上商品主要以利润较低的过季、断码、尾货为主，另外平台费用占比较高，天猫约 5%，唯品会约 25%，在电商规模效应未形成的情况下，导致分摊的人力成本较高，从而导致毛利率较低。

(二) 请结合你公司自有品牌服饰的产品定位、定价策略、成本因素等，并对比同行业可比上市公司情况说明你公司自有品牌服饰及配件毛利率是否合理。

公司回复：

公司自有品牌服饰包括 CANUDILO、CANUDILO H HOLIDAY 及 DIRK BIKKEMBERGS。DIRK BIKKEMBERGS 品牌是摩登大道全资拥有的一个海外服饰品牌。CANUDILO、CANUDILO H HOLIDAY 市场定位为时尚一族、商务休闲、尊贵系列的产品。紧随国际服饰时尚潮流的同时，不断推陈出新开发高品质产品满足消费者的需求。卡奴迪路（CANUDILO）品牌已成为国内较具影响力和知名度的高级男装服饰品牌之一，是公司最核心、最具价值的无形资产。

公司的定价策略是基于同行业市场及公司的成本进行定价，公司在成本控制方面不断推进供应链管理升级，对所有供应商从年度投产量、生产水平、面辅料、加工工艺、工厂租金、生产成本、原材料渠道及报价等方面进行多维度综合研究，在充分了解供应商之间的竞争力的同时，分层级透明化供应商产品在市场的真实销售情况，共同探讨优化空间，实现与供应商互利共赢的合作，努力将成本控制在行业领先水平。

2019 年同行业毛利率对比（数据取自 Wind）：

品牌	七匹狼	报喜鸟	美邦服饰	搜于特	森马服饰	ST 摩登
毛利率	46.89%	61.70%	38.20%	7.99%	42.53%	63.87%
品牌	比音勒芬	鄂尔多斯	海澜之家	九牧王	歌力思	太平鸟
毛利率	67.78%	29.23%	39.46%	56.74%	65.87%	53.19%

摩登大道自有品牌服饰的高端定位及较好的成本管控能力，使得 2019 年自有品牌毛利率达到 63.87%（公司总体毛利率为 44.77%，差异原因主要为代理品

牌及互联网产品的影响)，处于同行业上市公司领先水平。综上，公司自有品牌服饰及配件毛利率合理。

(三) 请补充披露公司 2019 年度海外销售的主要产品、国家、销售渠道、信用政策、主要客户并说明海外销售毛利率上升的原因、截至回函日海外销售是否存在销售退回及销售回款情况。请会计师说明其针对公司 2019 年度海外销售收入及成本的发生、完整性、准确性等执行的审计程序，并对公司海外收入的真实性发表意见。

公司回复：

1、2019 年度海外销售的主要产品、国家、销售渠道、信用政策、主要客户

销售渠道	销售产品	销售地区	信用政策	主要客户
实体店销售	服饰、箱包、香化产品	澳门地区	不适用	中国大陆的游客
线上电商	美妆、服饰、箱包产品	集中在中国大陆、欧美地区	一般有一个月的回款期	世界各地的网站用户
线上软件	移动应用产品	欧美等海外地区	1-3 个月	世界各地的应用用户

2、海外销售毛利率上升的原因

2019 年海外销售的营业成本比上年同期递减 27.79%，营业收入比上年同期递减 11.59%，毛利率上升主要的原因是营业成本得到有效控制。另外，公司在优化店铺管理、创新销售策略、拓展线上渠道等方面取得了成效。

3、截止回函日海外销售是否存在销售退回及销售回款情况

截止回函日，海外销售不存在销售退回及销售回款导致已确定的收入需要进行调整的情况。

4、请会计师说明其针对公司 2019 年度海外销售收入及成本的发生、完整性、准确性等执行的审计程序，并对公司海外收入的真实性发表意见

年审会计师回复：

海外销售收入主要是线下门店收入、线上电商收入及线上软件收入，针对海外销售收入，我们主要执行了以下审计程序：

(1) 了解、评估并测试了与收入的相关的内部控制，并复核相应的内控设计及执行的有效性；

(2) 获取公司营业收入的明细账、总账，将明细账与总账、财务报表核对一致；

(3) 线下门店收入部分，主要是通过门店收取现金、银行卡刷卡、微信、支付宝等方式结算，针对该部分，针对每个门店发生额较大的月份进行抽样测试，进行收入真实性检查，核对零售系统明细账、店铺收银表、不同回款方式的回款金额及账面收入是否一致；线上电商收入及线上软件收入部分，由于该部分都是与独立第三方平台进行核算，我们按照细节测试的要求，分别对重要客户、异常客户、总体样本客户进行细节测试，抽取了重要平台，核对了其发生额与独立第三方平台结算单数据，并复核了重大的合同，对合同的关键条款进行核查，包括双方的权利和义务、结算方式等条款，通过合同检查及核对结算单等审计程序，评价公司的具体收入确认方法和依据是否符合企业会计准则的要求；

(4) 核对银行对账单与结算单，检查银行流水，确认销售回款情况；

(5) 结合应收账款，根据细节测试结果抽取的客户进行函证，对未回函部分，进行期后收款的检查；

(6) 收入实施截止性测试，检查收入是否存在跨期情况；

(7) 资产负债表日的销售退回情况进行检查。

经核查，我们认为海外收入的发生具有真实性。

八、报告期末，你公司多家重要子公司净资产为负，且本报告期亏损。请结合上述子公司业务开展情况、业务模式以及历史经营业绩情况，说明报告期内亏损的具体原因、未来发展战略和经营计划及对公司业绩可能产生的影响。

公司回复：

1、结合上述子公司业务开展情况、业务模式以及历史经营业绩情况，说明报告期内亏损的具体原因

净资产为负，且本报告期亏损的子公司业务正常开展，其主要业务为公司自有品牌及代理品牌的经营。报告期末，公司主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司中，净资产为负且本报告期亏损的情况如下：

公司名称	公司类型	主要业务	净资产	净利润	主要原因
广州狮丹贸易有限公司	子公司	批发零售业	-32,370,846.83	-1,365,442.48	(1)2017-2018 年报表追溯调整，计提坏账准备合计 37,453,480.03 元； (2) 2019 年全额计提对广州斯凯姆商业管理有限公司的应收账款坏账 10,802,429.64 元。
卡奴迪路服饰股份（香港）有限公司	子公司	服饰批发	-32,484,308.75	-35,482,514.81	2019 年计提无形资产（商标）减值 29,030,884.38 元及公司经营发生亏损。
卡奴迪路国际有限公司	子公司	批发零售业	-50,415,689.78	-31,465,082.19	2019 年计提信用减值损失 50,907,640.56 元；计提资产减值损失 12,241,966.25 元。
广州连卡福名品管理有限公司	子公司	批发零售	-150,497,557.96	-122,709,921.97	2019 年计提营业外支出（公司被澳门国际划扣的大额存单事项）100,641,666.67 元以及公司经营发生亏损。
摩登大道时尚电子商务有限公司	子公司	批发	-22,305,829.70	-12,695,086.54	2019 年计提资产减值（APP 计提）10,435,905.89 元及公司经营发生亏损。
LEVITASS.P.A.	子公司	品牌管理、品牌授权	-39,565,870.83	-158,216,235.40	2019 年计提无形资产（商标）减值 131,205,197.81 元及公司经营发生亏损。

2、未来发展战略和经营计划及对公司业绩可能产生的影响

2020 年公司将围绕“聚焦主业、做精做强”的战略布局，通过将企业核心资源聚焦主要业务板块，实现企业高质量的发展，预计将对未来公司经营业绩产生正向作用。同时，随着公司“聚焦主业”的战略落实，公司将优化并精简经营主体，对不再经营具体业务的公司逐步安排注销，对经营核心业务的主要子公司做好资源的整合分配，预计对公司主要子公司的营运产生积极影响。

九、请补充披露你公司电商销售的运营模式、过去三年的营业收入、营业成本。若有同第三方销售平台合作的，请列示交易金额、报告期内支付的平台费用等。

公司回复：

1、公司电商销售的运营模式

2019 年度公司主要合作的第三方电商平台包括天猫、唯品会、京东、苏宁、爱库存、考拉、云集、小红书、魅力惠等，均属于 B2C 模式，即进驻平台开设网店，面向国内个体消费群体，货品根据经营平台的业务性质，分别存放在国内仓和香港境外仓，由对应的物流中心发出。依据不同平台的结算政策，直接收取销售回款或是平台代收款后再与我公司进行结算。

其中，我公司在小红书、魅力惠等平台开设跨境销售的网上店铺，有关运营事务外包给代运营服务商，负责建站、推广、物流、客服等工作。

2、过去三年的营业收入、营业成本、同第三方销售平台合作的交易金额、报告期内支付的平台费用等

有关第三方销售平台交易金额数据见下表，结算方式以成交额扣减平台费用的净额确认收入，有关平台费用已经扣除。

单位：元

电商收入/成本	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	43,205,271.12	375,792,029.20	184,922,568.87
营业成本	38,173,553.69	330,468,629.06	138,364,048.79

单位：元

线上收入按平台分类	2017 年	2018 年	2019 年
境外自有电商网站-B2C	17,611,154.54	15,698,488.06	7,847,335.01
境内自有电商平台-B2C	5,336,911.49	2,114,524.29	667,695.73
线上批发-B2B	18,244,964.10	239,758,547.14	26,004,079.01
第三方平台电商-B2C	2,012,240.99	118,220,469.71	150,403,459.12
其中：			
Farfetch	1,593,827.00	3,849,353.86	9,303,342.32

天猫		65,324,927.47	85,501,989.02
唯品会		13,717,312.83	10,946,184.91
小红书		3,988,092.11	9,963,274.55
京东		2,038,512.78	4,604,367.52
其他	418,413.99	29,302,270.66	30,084,300.80
小计	2,012,240.99	118,220,469.71	150,403,459.12

十、请会计师说明对公司前期会计差错更正事项实施的审计程序，并对前期会计差错更正事项的准确性和完整性发表意见。

年审会计师回复：

针对摩登大道前期会计差错更正事项，我们主要执行了以下审计程序：

（一）关于公司与襄阳中机亚飞汽车销售有限公司、南京中安保全保安服务有限公司广州分公司的交易、加盟商业务的前期差错事项，结合收入检查、资金占用情况执行的审计程序，对比了存货系统记录与账面金额、检查了收入和资金占用发生的时点，按照收入确认时点、存货系统记录与账面金额的差异进行了前期追溯调整；

（二）关于提货卡业务的前期差错事项，我们获取了公司的说明，核对提货卡的销售、使用的系统记录，将系统记录与账上收入金额进行对比；

（三）关于“CANUDILO”品牌推广费的前期差错事项，我们获取相关合同、对账单、品牌推广方关于该费用的说明；对品牌推广方执行了函证程序。

经核查，我们认为前期会计差错更正事项是具有准确性和完整性的。

特此公告。

摩登大道时尚集团股份有限公司

董事会

2020年7月10日