

关于对华孚时尚股份有限公司
2020 年半年报问询函中
有关财务事项的专项说明

大华核字[2020]007653 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)
Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于对华孚时尚股份有限公司
2020 年半年报问询函中
有关财务事项的说明

目 录

页 次

| | |
|---------------------------|-----|
| 一、 2020 年半年报问询函中有关财务事项的说明 | 1-9 |
|---------------------------|-----|

关于对华孚时尚股份有限公司 2020 年半年报问询函中 有关财务事项的说明

大华核字[2020]007653 号

深圳证券交易所：

由华孚时尚股份有限公司转来的深圳证券交易所近日出具的《关于对华孚时尚股份有限公司 2020 年半年报的问询函》（中小板半年报问询函【2020】第 3 号，以下简称问询函）奉悉，我们已对问询函中由会计师核查并发表意见的部分进行了审慎核查（其中 2020 年 1-6 月财务数据未经审计），现汇报如下：

一、报告期末，你公司货币资金余额为 26.11 亿元，较 2019 年末余额增长 2.51%，短期借款、长期借款有息负债余额为 86.42 亿元，较 2019 年末余额下降 6.51%。报告期内，你公司发生利息费用 1.32 亿元、实现利息收入 0.09 亿元。2020 年 6 月 8 日，你公司披露公告称拟通过非公开发行股票募集资金不超过 15 亿元。请你公司：

（一）以列表方式说明你公司货币资金存放地点、存放类型、利率水平，是否存在质押、冻结等权利限制，是否存在与控股股东及关联人的共管账户

回复：

1、报告期期末公司货币资金情况

单位：万元

| 项目 | 2020 年 6 月 30 日 | | 2019 年 12 月 31 日 | |
|--------|-----------------|---------|------------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 库存现金 | 48.94 | 0.02% | 94.70 | 0.04% |
| 银行存款 | 106,983.95 | 40.97% | 175,033.95 | 68.72% |
| 其他货币资金 | 154,076.13 | 59.01% | 79,582.70 | 31.24% |
| 合计 | 261,109.03 | 100.00% | 254,711.35 | 100.00% |
| 受限货币资金 | 153,411.56 | 58.75% | 63,165.17 | 24.80% |

报告期期末，公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，银行存款主要用于支付货款、支付员工工资、缴纳税费、偿还到期有息债务、支付股东分

红款及支付其他日常运营费用等；其他货币资金主要为公司根据相关规定缴存的各类保证金，该部分资金使用受到限制。

2、报告期期末余额大于 1,000 万元的银行存款及其他货币资金存放地点、存放类型、利率水平，是否存在质押、冻结等权利限制

单位：万元

| 银行名称 | 余额 | 存放类型 | 利率水平 | 是否受限 |
|----------|-----------|------|-------|------|
| 工商银行 | 1,503.95 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 工商银行 | 18,889.77 | 活期 | 0.30% | 是 |
| 光大银行 | 2,008.44 | 活期 | 0.35% | 否 |
| 光大银行 | 2,000.00 | 活期 | 0.35% | 是 |
| 广发银行 | 4,333.25 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 国家开发银行 | 4,508.00 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 恒生银行 | 6,921.19 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 恒生银行 | 4,273.50 | 活期 | 0.30% | 是 |
| 华兴银行 | 3,001.19 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 建设银行 | 9,573.99 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 建设银行 | 16,450.00 | 活期 | 0.30% | 是 |
| 建设银行（越南） | 1,446.32 | 活期 | 4.50% | 否 |
| 交通银行 | 5,025.40 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 交通银行 | 5,980.10 | 活期 | 0.30% | 是 |
| 农业银行 | 1,536.44 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 农业银行 | 20,879.63 | 活期 | 0.30% | 是 |
| 平安银行 | 3,000.00 | 活期 | 0.30% | 是 |
| 兴业银行 | 15,709.41 | 定期 | 2%-4% | 是 |
| 兴业银行 | 6,887.71 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 兴业银行 | 46,292.66 | 活期 | 0.30% | 是 |
| 招商银行 | 2,125.96 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 浙商银行 | 4,074.59 | 协定 | 1.54% | 否 |
| 浙商银行 | 1,022.03 | 协定 | 1.54% | 是 |
| 中国农业发展银行 | 23,718.44 | 活期 | 0.35% | 否 |
| 中国银行 | 11,162.27 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 中国银行 | 7,338.91 | 活期 | 0.30% | 是 |
| 中国银行（越南） | 1,986.06 | 活期 | 4.50% | 否 |

| 银行名称 | 余额 | 存放类型 | 利率水平 | 是否受限 |
|------|------------|------|-------|------|
| 中信银行 | 6,720.43 | 活期 | 0.30% | 否 |
| 合计 | 238,369.64 | | | |
| 余额 | 261,060.09 | | | |
| 占比 | 91.31% | | | |

3、报告期期末受限制的货币资金明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年6月30日 | | 2019年12月31日 | |
|---------------|------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行承兑汇票保证金 | 57,277.20 | 37.34% | 50,893.83 | 80.57% |
| 质押保证金 | 56,780.17 | 37.01% | 4,050.00 | 6.41% |
| 信用证保证金 | 1,250.00 | 0.81% | 40.78 | 0.06% |
| 远期结售汇、期货保证金 | 37,347.46 | 24.34% | 7,454.01 | 11.80% |
| 股票回购存出投资款 | 483.66 | 0.32% | 0.04 | 0.00% |
| 平台保证金 | 11.70 | 0.01% | --- | --- |
| 保函保证金 | --- | --- | 466.24 | 0.74% |
| 公积金中心托管维修基金账户 | 261.38 | 0.17% | 260.27 | 0.41% |
| 合计 | 153,411.56 | 100.00% | 63,165.17 | 100.00% |

4、本公司不存在与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形

公司银行账户均由公司及下属公司独立开立，各主体独立支配资金。货币资金主要存放于银行等金融机构。公司不存在与控股股东或其关联方签署金融服务协议，不存在对公司及下属公司账户资金进行向上归集的情形；不存在由控股股东对公司及下属公司进行余额管理的情形；亦不存在其他通过银行进行资金归集或呈现余额管理的情形。

(二) 请全面梳理并列示你公司目前融资情况，包括但不限于融资渠道、利率、期限、用途等，并结合现金流与融资成本情况，说明你公司是否存在偿债风险。

回复：

1、 公司目前融资情况

单位：亿元

| 融资渠道 | 余额 | 利率% | 到期情况 | | | | 用途 |
|--------------------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|--------|
| | | | 1年以内(含1年) | 1-2年(含2年) | 2-3年(含3年) | 3年以上 | |
| 1.银行融资 | 86.42 | | 77.10 | 2.08 | --- | 7.24 | |
| 其中：流动资金贷款 | 75.21 | 1.99-4.79 | 75.22 | --- | --- | --- | 购买原材料 |
| 中长期贷款 | 10.25 | 3.45-4.7 | 1.86 | 1.15 | --- | 7.24 | 基地项目建设 |
| 固定资产贷款 | 0.95 | 4.79-5.22 | 0.02 | 0.93 | --- | --- | 办公楼按揭 |
| 2.公司债券，非金融企业债务融资工具 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| 3.融资租赁/其他 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| 合计 | 86.42 | | 77.10 | 2.08 | --- | 7.24 | |

2、公司不存在偿债风险

(1) 2020年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额为5.41亿元，现金利息支出为1.56亿元，现金利息保障倍数为3.47，同时公司流动资产为103.74亿元，流动负债为96.20亿元，流动比率为1.08，流动资产可变现能力较强。有息负债本金及利息的保障系数较高，不存在偿债风险；

(2) 公司通过产业链协同，统筹市场及订单信息，制定“点（产地）对点（客户）”的供应链计划，分区域，分工厂，分生产线进行规模化定制，销售资金回笼稳健有保障。公司存货主要以战略性储存物资“棉花”为主，具有流通性和变现能力强的特点，截止2020年上半年原材料账面价值25.77亿元，必要时可作为公司的偿付短期负债资金来源。

(3) 2020年上半年面对突如其来的新冠疫情影响，国家增加流动性支持，引导资金投向实体企业，助力企业复工复产。公司享受了再贴现，专项贷款（复工），贴息优惠、贷款利息政府补贴等优惠，资金成本逐步降低。

(4) 公司综合融资能力较强，截至2020年6月30日，公司总授信额度170亿（含棉花收购专项贷款），已使用授信额度86.42亿，剩余83.58亿授信额度未使用。公司根据资金状况适时开展保理、供应链融资、资产证券化、发行公司债等支持公司营运资金需求。

(三) 请结合你公司货币资金及利率水平等具体情况, 量化说明你公司利息收入较低的原因及合理性。

回复:

1、公司报告期末货币资金结构及利率水平如下:

单位: 万元

| 项目 | 期末时点 余额 | 上半年日 均存款 | 年利率 范围 (%) | 上半年 实际利 息收入 | 测算的 年化利 率 (%) |
|-------------|------------|-------------|------------------|-------------------|---------------------|
| 库存现金 | 48.94 | 45.00 | --- | --- | --- |
| 银行存款 | 106,983.95 | 52,685.95 | 0.30-0.45 | 84.31 | 0.32 |
| 其他货币资金 | 154,076.14 | 128,854.22 | 0.00-1.95 | 802.29 | 1.25 |
| 其中: 银承保证金 | 57,277.20 | 63,827.08 | 0.30-1.95 | 526.57 | 1.65 |
| 质押保证金 | 56,780.17 | 37,710.49 | 0.00-1.75 | 235.69 | 1.25 |
| 远期结售汇、期货保证金 | 37,347.46 | 25,416.65 | 1.50-1.89 | 38.12 | 0.3 |
| 其他 | 2,671.31 | 1,900.00 | 0.01-0.30 | 1.90 | 0.2 |
| 合计 | 261,109.03 | 181,585.17 | | 886.60 | |

注: ① 上半年日均存款=每日余额之和/180;

② 测算的年化利率=[(上半年实际利息收入÷180)÷半年日均存款]*360;

2、公司利息收入处于合理水平

(1) 公司 2020 年 6 月 30 日货币资金余额为 26.11 亿元, 时点余额较高, 但经对每日余额测算, 公司上半年日均存款为 18.15 亿元, 与时点余额相差较大, 上半年利息收入约 0.09 亿元, 各类存款测算的利率与实际利率大致相符。

(2) 公司业务链条较长, 有前端、主营、后端, 银行账户较多, 考虑到上半年经济形势变化, 为保证业务正常开展, 保留了较多的货币资金, 以银行活期为主, 少量协议存款, 活期货币资金利率基本在 0.30%, 利息收入较少。

(3) 上半年融资业务中, 票据贴现利率较低, 为此公司叙做了较多的票据业务, 银承保证金均按对应期限, 叙做了协定或定期存款, 利率范围在 0.3%至 1.95%, 平均利率约为 1.56%。

(4) 日均 3.77 亿质押保证金中有 2.8 亿是叙做外汇无风险套利业务, 即用人民币购买外币对外支付, 在银行叙做无风险套利业务, 收取的保证金利息收入基本为活期 0.30%, 这就造成质押保证金利息收入还远低于银承保证金利息收入。

(5) 鉴于今年棉花价格的持续下跌，公司为保证原料的持续购买并争取到合理的价格，公司叙做了较大量的棉花期货业务，动用了较多的货币资金，利息收入只是正常活期利率 0.30%水平。

(四) 请结合你公司现有融资渠道的利率水平、货币资金持有量、后续投资经营资金的需求等，说明你公司进行非公开发行股票募集资金的必要性。

回复：

1、现有融资渠道的利率水平

公司信用情况良好，主要融资渠道为银行借款。公司与授信银行保持长期良好合作，主要合作银行有工商银行、建设银行、招商银行、浙商银行、中国农业发展银行等，大型政策性银行及大型股份制银行。截至 2020 年 6 月 30 日，公司短期借款 752,153.87 万元。公司平均融资渠道的利率水平为 3.80%-4.79%之间。

2、货币资金持有量

根据上文所述，公司货币资金合计 26.11 亿元，主要由银行存款和其他货币资金构成，银行存款主要用于支付货款、支付员工工资、缴纳税费、偿还到期有息债务、支付股东分红款及支付其他日常运营费用等；其他货币资金主要为公司根据相关规定缴存的各类保证金，该部分资金使用受到限制，受限资金合计 15.34 亿元。因此，公司自由可支配货币占比公司货币资金持有量低，不能满足公司投资经营需求。

3、后续投资经营资金的需求

公司业务发展较为稳定，2017 年至 2019 年营业收入复合增长率为 12.28%，对经营资金的需求较大，未来随着公司经营规模的扩大，公司营业收入将继续稳步增长，对流动资金的需求较为迫切。公司仅依靠自身积累和间接融资难以完全满足公司未来业务规模持续扩大的要求，通过本次非公开发行补充流动资金，可为公司业务发展奠定基础。

同时，为进一步加大在越南的产能，实现国内国外产能平衡的战略布局，公司正在实施华孚（越南）50 万锭新型纱线项目（一期）项目，项目总投资额 150,598.00 万元，拟通过本次非公开发行募集资金投入 105,000.00 万元。

4、公司进行非公开发行股票募集资金的必要性

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 150,000 万元，扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 募集资金拟投入金额 |
|----|-----------------------|------------|------------|
| 1 | 华孚（越南）50 万锭新型纱线项目（一期） | 150,598.00 | 105,000.00 |
| 2 | 补充流动资金 | 45,000.00 | 45,000.00 |
| 合计 | | 195,598.00 | 150,000.00 |

本次非公开发行股票募集资金的必要性主要有：

（1）满足营运资金需求，助力公司经营发展

近年来，公司坚持自身发展战略，不断丰富及延伸公司产品链，应对行业变化积极推进创新产品应用，进一步完善产品布局，整体规模和经营业绩实现了较好增长。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司营业收入分别为 1,259,653.90 万元、1,430,746.49 万元和 1,588,687.17 万元，2018 年度和 2019 年度分别同比增长 13.58%和 11.04%。

随着经营规模的扩大，为更快更好地实现战略目标，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为业务发展提供保障。

（2）优化财务结构，增强公司抗风险能力

近年来，公司为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，充分利用了财务杠杆，为公司的发展提供了有力支持，同时也导致公司资产负债率自 2017 年以来逐步增高。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司资产负债率分别为 54.84%、60.50%和 63.57%，短期借款余额分别为 625,724.86 万元、900,018.56 万元和 818,137.38 万元。公司可通过本次股权融资优化财务结构，降低负债规模，控制经营风险，减轻财务费用压力，增强抗风险能力。

(五) 请会计师对上述情况进行核查并发表明确意见。

回复:

1、会计师核查程序

会计师履行了以下核查程序:

(1) 查阅 2020 年半年度报告、访谈发行人管理层、了解公司资金管理办法,取得公司银行开户清单、银行对账单、资金受限情况,确认公司资金存放情况;

(2) 查阅股东大会、董事会会议记录等资料,核查与控股股东及关联人是否存在共管账户的情形;

(3) 了解公司融资情况,包括借款本金、用途、条件、期限、利率、还款方式等信息,了解公司经营活动净现金流情况、利息支出等情况,获取应收及应付票据备查簿、银行借款合同、信用报告,分析公司的短期偿债能力、是否存在短期偿债风险;

(4) 根据银行存款、其他货币资金平均余额和存款平均利率复核利息收入;

(5) 查阅公司本次《2020 年度非公开发行股票预案》、募投项目的可行性报告、募投项目投资测算及效益测算工作底稿,核查发行人本次募投项目投资明细构成及效益测算的过程及其谨慎性;

(6) 向公司相关人员了解本次募投项目计划投向,与前次募投项目及现有业务之间的联系与区别,本次募投项目所需的技术储备、人员储备、客户资源储备等;

(7) 查阅行业研究报告,并向公司相关人员了解公司现有业务情况、合同签订情况、竞争优势、募投项目产品的行业发展趋势、募投项目市场空间、产能消化情况和措施等;

(8) 查询及对比同行业上市公司可比募投项目效益情况。

2、核查意见

基于我们所实施的上述核查程序和获取的相关证据,公司货币资金不存在与控股股东及关联人共管账户的情形,不存在重大偿债风险;利息收入真实、合理;本次募投项目建设具有必要性。

(此页无正文，为【华孚时尚股份有限公司】大华核字
[2020]007653号报告签字页)

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

中国注册会计师：_____

邱俊洲

中国注册会计师：_____

陈磊

二〇二〇年九月十八日