

关于对红壹佰照明股份有限公司 半年报问询函的回复

二零二四年九月

全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌公司管理二部：

红壹佰照明股份有限公司（以下简称“公司”或“红壹佰”）于 2024 年 9 月 11 日收到贵部发出的《关于对红壹佰照明股份有限公司的半年报问询函》（公司二部半年报问询函【2024】第 001 号）（以下简称“《问询函》”）。收到《问询函》后，公司高度重视，积极组织相关部门对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实，现将《问询函》内有关事项回复如下：

如无特别说明，本回复中使用的简称或名词释义与《红壹佰照明股份有限公司 2024 年半年度报告》（以下简称“半年报”）保持一致。

本回复报告中的字体代表以下含义：

《问询函》所列问题	黑体（加粗）
《问询函》所列问题的回复	宋体（不加粗）

本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

目 录

问题 1、关于业绩下滑及经营现金流量为负	4
----------------------------	---

问题 2、关于存货跌价准备转回及计提比例波动	22
------------------------------	----

问题 1、关于业绩下滑及经营现金流量为负

根据半年报及公开披露信息，（1）2024 年上半年公司营业收入 1.76 亿元，同比下滑 30.60%，归母净利润 485.53 万元，同比下滑 80.29%，扣非归母净利润 314.99 万元，同比下滑 85.74%。公司以外销为主，主要客户分布于拉美、欧洲、中东、东南亚等海外地区，收入下滑主要系国际环境与外汇管制等影响。（2）LEDVANCE 系公司 2021-2023 年第一大客户，公司每年与 LEDVANCE 签订年度框架协议，并通过招投标的方式获取订单。报告期（2021-2023 年、2024 年上半年）公司对第一大客户收入分别为 2.63 亿元、1.51 亿元、1.40 亿元、0.43 亿元，占比分别为 39.60%、32.25%、29.10%、24.41%，收入及占比均持续下滑。（3）报告期汇兑损益金额分别为 193.68 万元、-1,001.13 万元、-397.82 万元、-205.82 万元。（4）2024 年上半年公司经营活动现金流量净额为-850.23 万元，同比下滑 142.69%。主要系部分境外客户受到的外汇管制加剧，付款周期延长，导致经营活动产生的现金流量净流入比上年同期减少 2,842.04 万元。

请公司：（1）结合主要成本费用、毛利率等因素变化情况及变化原因，分析 2024 年上半年净利润下滑幅度超过收入的合理性。（2）充分说明主要进口国和地区的进口政策、外汇政策等贸易环境的变化情况，结合对主要客户销售金额、销售数量变化，分析国际环境与外汇管制对公司经营业绩的具体影响，与可比公司业绩变动情况是否一致；结合期后贸易环境变化和新增订单情况等，说明公司业绩是否存在持续下滑的风险；说明可比公司立达信近年来逐渐缩减光源类产品业务的原因，是否表明光源类业务市场容量或盈利能力持续下降，与其他可比公司光源业务的收入变动情况是否一致。（3）说明 2024 年半年度对 LEDVANCE 的收入、毛利、毛利率情况，对其销售的产品类别、金额、销售价格，是否发生异常变化；报告期对其收入持续下滑的原因，影响因素是否消除；结合与其合作模式、在其供应商体系中的竞争地位、中标率、订单被取消概率、退换货情况、在手订单及变动情况，分析对其销售是否稳定可持续，是否对公司经营业绩构成重大不利影响。（4）说明 2024 年半年报是否按照合并口径对前五名应收账款对象进行披露；报告期各期末对 LEDVANCE 应收账款、账龄、逾期情况，结合客户信用状况、外汇政策、期后回款等情况，分析是否对 LEDVANCE 存在回款风险；结合报告期主要客户应收账款占收入比重、账龄结构、应收账款逾期情况、信用风险变化，分析主要进口国和地区政策变化对应收账款回款风险、经营活动现金流量的具体影响。（5）说明报告期各期外币结算方式、外币采购和销售情况、

主要外币汇率波动情况、跨境资金流动和结换汇情况、汇兑损益计算过程，汇兑损益与主要外币汇率波动是否匹配、与可比公司是否一致及原因，结合近期汇率波动情况分析对公司未来经营业绩的影响。（6）按季度列示报告期各期收入金额及占比，说明是否存在季节性波动，与可比公司是否存在明显差异及原因，是否存在期末集中确认收入情况及原因。

【回复】

一、结合主要成本费用、毛利率等因素变化情况及变化原因，分析 2024 年上半年净利润下滑幅度超过收入的合理性

2023 年 1-6 月和 2024 年 1-6 月，公司营业收入分别为 25,362.03 万元和 17,601.12 万元，净利润分别为 2,462.77 万元和 485.53 万元，公司营业收入和净利润分别同比下降 30.60%和 80.29%，公司净利润降幅高于营业收入降幅。影响公司净利润的各主要因素变动情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	变动比例
营业收入	17,601.12	25,362.03	-30.60%
营业成本	13,705.55	19,134.21	-28.37%
毛利润	3,895.57	6,227.81	-37.45%
毛利率	22.13%	24.56%	-9.89%
销售费用	1,082.07	1,063.94	1.70%
管理费用	1,078.43	929.79	15.99%
研发费用	1,365.25	1,098.38	24.30%
财务费用	-189.09	-267.11	-29.21%
其他收支项目	-73.38	-940.05	-92.19%
净利润	485.53	2,462.77	-80.29%

以下为 2024 年 1-6 月各主要因素变动对净利润变动的影响的定量分析：

项目		2024 年 1-6 月
各因素对净利润变动的贡献	收入变动①	-30.60%
	毛利率波动对净利润变动的贡献②	-6.87%
	销售费用波动对净利润变动的贡献③	-16.91%
	管理费用波动对净利润变动的贡献④	-20.17%
	研发费用波动对净利润变动的贡献⑤	-27.54%

项目		2024 年 1-6 月
	财务费用波动对净利润变动的贡献⑥	0.89%
	其他收支项目波动对净利润变动的贡献⑦	20.90%
	净利润变动⑧=①+②+③+④+⑤+⑥+⑦	-80.29%

注：1、毛利率波动对净利润变动的贡献=（1+收入变动）*毛利率变动；

2、销售费用波动对净利润变动的贡献=（营业毛利变动-销售费用变动）*上年同期销售费用占净利润比例；

3、管理费用波动对净利润变动的贡献=（营业毛利变动-管理费用变动）*上年同期管理费用占净利润比例；

4、研发费用波动对净利润变动的贡献=（营业毛利变动-研发费用变动）*上年同期研发费用占净利润比例；

5、财务费用波动对净利润变动的贡献=（营业毛利变动-财务费用变动）*上年同期财务费用占净利润比例；

6、其他收支项目波动对净利润变动的贡献=（其他收支项目变动-营业毛利变动）*上年同期其他收支项目金额占净利润比例。

由上表可知，2024 年 1-6 月公司净利润同比降幅高于营业收入同比降幅的主要因素为毛利率、销售费用、管理费用和研发费用，具体情况如下：

（一）毛利率波动对净利润变动贡献-6.87%。2024 年 1-6 月公司毛利率同比下降，主要系因阿根廷外汇管制原因，公司减少了对毛利率较高的阿根廷地区的销售规模。

（二）销售费用波动对净利润变动贡献-16.91%。2024 年 1-6 月公司销售费用及销售费用率均同比上升，主要系销售人员职工薪酬增加所致。

（三）管理费用波动对净利润变动贡献-20.17%。2024 年 1-6 月公司管理费用及管理费用率均同比上升，主要系管理人员职工薪酬和与资本市场活动相关的中介服务费增加所致。

（四）研发费用波动对净利润变动贡献-27.54%。2024 年 1-6 月公司研发费用及研发费用率均同比上升，主要系 2024 年公司持续加大研发投入，导致研发费用中直接人工、直接材料和研发试验费有所增长。

综上所述，2024 年上半年公司净利润降幅高于营业收入降幅具有合理性。

二、充分说明主要进口国和地区的进口政策、外汇政策等贸易环境的变化情况，结合对主要客户销售金额、销售数量变化，分析国际环境与外汇管制对公司经营业绩的具体影响，与可比公司业绩变动情况是否一致；结合期后贸易环境变化和新增订单情况等，说明公司业绩是否存在持续下滑的风险；说明可比公司立达信近年来逐渐缩减光源类产品业务的原因，是否表明光源类业务市场容量或盈利能力持续下降，与其他可比公司光源业务的收入变动情况是否一致

（一）充分说明主要进口国和地区的进口政策、外汇政策等贸易环境的变化情况，结合对主要客户销售金额、销售数量变化，分析国际环境与外汇管制对公司经营业绩的具体影响，与可比公司业绩变动情况是否一致

2023 年 1-6 月和 2024 年 1-6 月公司前五大客户销售金额及数量变化情况如下：

单位：万个、万元

客户名称	2024 年 1-6 月		2023 年 1-6 月		国家/地区
	销售数量	销售收入	销售数量	销售收入	
LEDVANCE	1,846.49	4,294.26	3,103.15	7,204.03	西欧、阿根廷、俄罗斯等
ILUMINACION ESPECIALIZADA DE OCCIDENTE SA DE CV	118.55	2,107.36	84.91	852.86	墨西哥
DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.	-	-	476.26	1,555.80	阿根廷
LLC "SONES LOGISTIC"	593.01	1,518.23	765.24	1,777.64	俄罗斯
PT GUNAWAN ELEKTRINDO	453.77	1,444.49	735.65	2,190.03	印度尼西亚
P.T. SURYAMAS LUMISINDO DWIDAYA	366.54	650.49	385.85	1,342.06	印度尼西亚

由上表可知，2024 年上半年公司业绩下滑主要受印度尼西亚、阿根廷和俄罗斯三国贸易环境变化影响。2023 年 1-6 月和 2024 年 1-6 月，公司上述地区的销售收入情况如下：

项目	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	同比变动
阿根廷	1,843.16	4,334.76	-57.48%
俄罗斯	2,047.62	2,908.42	-29.60%
印度尼西亚	2,456.67	4,378.76	-43.90%
合计	6,347.45	11,621.94	-45.38%
营业收入	17,601.12	25,362.03	-30.60%
上述地区销售额占营业收入的比重	36.06%	45.82%	-

由上表可知，公司在上述地区的销售额均同比下降，上述地区贸易环境变化具体情况如下：

1、印度尼西亚：2024 年 3 月印度尼西亚政府实施 36 号贸易部法规，对进口配额和进口许可证（API）相关内容的贸易条例调整，实施进口配额和技术许可证的限制，导致中国整灯产品无法出口。2024 年 5 月下旬该政策进行调整，对中国企业整灯产品出口业务影响有所下降。

2、阿根廷：2023 年，阿根廷政府放弃通过货币管制和进口限制以减缓阿根廷货币比索的贬值速度的政策，选择全面转向“美元化”的政策，导致政府对美元需求激增，大量阿根廷本土企业面临无美元可供支付的困境。

3、俄罗斯：受美国贸易政策影响，国内各大银行收取由俄罗斯支付的外汇难度较大，从而影响到订单下达及出货进程。

2023 年 1-6 月和 2024 年 1-6 月同行业可比公司业绩比较情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	同比变动
联域股份	77,176.86	64,059.23	20.48%
立达信	297,925.21	306,701.73	-2.86%
得邦照明	214,319.98	245,504.57	-12.70%
佛山照明	478,454.58	456,606.27	4.78%
红壹佰	17,601.12	25,362.03	-30.60%

2024 年 1-6 月，公司业绩变动与同行业可比公司存在一定差异，主要系同行业可比公司的主要销售市场并非印度尼西亚、阿根廷和俄罗斯等受外汇管制及美

国贸易政策影响的区域。

综上所述，公司业绩变动与同行业可比公司存在的差异具有合理性。

（二）结合期后贸易环境变化和新增订单情况等，说明公司业绩是否存在持续下滑的风险；说明可比公司立达信近年来逐渐缩减光源类产品业务的原因，是否表明光源类业务市场容量或盈利能力持续下降，与其他可比公司光源业务的收入变动情况是否一致

1、结合期后贸易环境变化和新增订单情况等，说明公司业绩是否存在持续下滑的风险

2024 年 7-8 月，公司在印度尼西亚、阿根廷和俄罗斯市场新增订单情况如下：

单位：万元

国家	2024 年 7-8 月新增订单	2024 年 1-6 月营业收入
阿根廷	605.88	1,843.16
俄罗斯	852.27	2,047.62
印度尼西亚	1,386.47	2,456.67

截至 2024 年 8 月 31 日，印度尼西亚市场的贸易限制政策已取消，因此印度尼西亚市场将会逐渐好转；针对俄罗斯市场，公司正在积极拓展收汇的渠道。因此外部贸易环境相较于 2024 年 1-6 月已有所好转。

综上所述，公司业绩不存在持续下滑的风险。

2、说明可比公司立达信近年来逐渐缩减光源类产品业务的原因，是否表明光源类业务市场容量或盈利能力持续下降，与其他可比公司光源业务的收入变动情况是否一致

近年来，立达信逐渐缩减光源类产品业务，主要系相对于 LED 灯具，LED 光源产品的市场渗透率较高，市场增速放缓；而 LED 灯具的应用场景更为丰富，具有较大的增长空间，因此重点发展 LED 灯具产品。报告期内，其他同行业可比公司光源类产品的业务收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
联域股份	5,082.59	8,398.21	9,070.15	14,871.93
得邦照明	未披露	386,197.17	396,662.30	441,569.97
佛山照明	171,896.26	332,972.29	313,617.42	354,640.44

注：1、由于佛山照明未披露光源类产品收入信息，故采用 LED 及传统通用照明产品的收入进行替代；

2、由于得邦照明未披露光源类产品收入信息，故采用通用照明产品的收入进行替代。

由上表可知，报告期内，其他同行业可比公司的光源类产品的收入规模均有所下滑，与立达信光源类产品业务变动具有一致性。

根据照明行业协会数据统计，2023 年我国照明行业出口总额约 563 亿美元，同比下降 7%，整体态势承压下行。其中，LED 光源产品出口额约 51 亿美元，同比下降 10%。

由此可见，尽管光源类市场容量有所缩减，但由于该产品市场规模仍然较大，因此市场容量缩减对公司盈利能力的影响有限。此外，公司正积极布局灯具产品，以拓展新的业务增长空间。公司 2024 年上半年业绩下滑主要系受外部贸易政策环境影响所致。

三、说明 2024 年半年度对 LEDVANCE 的收入、毛利、毛利率情况，对其销售的产品类别、金额、销售价格，是否发生异常变化；报告期对其收入持续下滑的原因，影响因素是否消除；结合与其合作模式、在其供应商体系中的竞争地位、中标率、订单被取消概率、退换货情况、在手订单及变动情况，分析对其销售是否稳定可持续，是否对公司经营业绩构成重大不利影响

（一）说明 2024 年半年度对 LEDVANCE 的收入、毛利、毛利率情况，对其销售的产品类别、金额、销售价格，是否发生异常变化

2024 年 1-6 月和 2023 年 1-6 月，公司对 LEDVANCE 的收入、毛利、毛利率、销售单价、产品类别情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月
销售收入	4,294.26	7,204.03
毛利	863.43	1,420.98

项目	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月
毛利率	20.11%	19.72%
销售单价	2.33	2.32
光源类产品销售额占比	99.97%	100.00%

由上表可知，2024 年 1-6 月和 2023 年 1-6 月公司对 LEDVANCE 的销售收入有所下降，主要系受欧洲市场需求影响及阿根廷、俄罗斯贸易环境变化等因素影响所致，具有合理性；对 LEDVANCE 销售产品类别、毛利率和价格与上年同期基本一致。

综上所述，公司对 LEDVANCE 销售的产品类别、金额、价格无异常变化。

（二）报告期对其收入持续下滑的原因，影响因素是否消除

报告期内公司对 LEDVANCE 销售收入情况如下：

单位：万元

期间	销售收入
2024 年 1-6 月	4,294.26
2023 年度	14,016.18
2022 年度	15,069.41
2021 年度	26,282.95

如上表所示，2022 年 LEDVANCE 销售收入同比下降主要系公司从“抢占市场份额”策略转变为“盈利支持增长”策略所致。2023 年公司对 LEDVANCE 销售收入下降主要系国际环境、市场需求等因素的影响所致。

2024 年 1-6 月公司对 LEDVANCE 销售金额同比有所下降，主要是因为：1、LEDVANCE 欧洲市场竞争较为激烈，是其各销售区域中毛利较低的地区之一。目前，欧洲经济下行压力较大，市场需求下降，进一步加剧了该区域 LED 照明行业市场竞争。在此情况下，公司为维持利润率，在多轮竞价过程中维持价格底线，不以牺牲盈利为代价低价获取更多订单，故而使得 LEDVANCE 欧洲市场销售收入同比有所下降。2、受阿根廷和俄罗斯贸易政策、贸易环境变化影响，LEDVANCE 阿根廷、俄罗斯市场销售收入同比有所下降。

短期内，上述影响因素的消除尚存在不确定性；但长期来看，公司与

LEDVANCE 有较长的合作历史，能够为其提供契合需求、丰富多样的产品，若未来经济环境回暖，公司经营业绩将会随之逐步回升。

（三）结合与其合作模式、在其供应商体系中的竞争地位、中标率、订单被取消概率、退换货情况、在手订单及变动情况，分析对其销售是否稳定可持续，是否对公司经营业绩构成重大不利影响

公司与 LEDVANCE 采用招投标的合作模式。在 LEDVANCE 内部供应商管理体系中，公司系其高分值的长期合作供应商，公司在 LEDVANCE 供应商体系中具有一定竞争优势。

在中标率的统计中，LEDVANCE 根据竞价情况对供应商进行排名，具体供应商选择由其内部考虑审批后决定，不会给予公司中标通知，从中标单数的角度难以统计中标率，故而从公司对 LEDVANCE 销售数量、投标产品总数量的角度统计中标率。公司对 LEDVANCE 的中标率、订单被取消概率、退换货情况、在手订单及变动情况如下：

单位：万元

期间/期末	中标率	订单被取消 概率	退换货 金额	各期末在手订 单金额
2024 年 1-6 月/2024 年 6 月末	-	0.79%	-	1,537.50
2023 年度/2023 年末	51.06%	2.49%	1.53	2,708.75
2022 年度/2022 年末	41.55%	1.89%	14.11	2,956.47
2021 年度/2021 年末	51.87%	1.68%	29.71	9,116.05

注：2024 年 6 月末公司 LEDVANCE 招投标项目尚未开始，故无相关中标率。

如上表所示，报告期内公司对 LEDVANCE 中标率在 50%左右。2022 年中标率低主要系战略调整后，公司为维持利润率，在多轮竞价过程中维持价格底线，不以牺牲盈利为代价低价获取更多订单所致。2023 年公司减少了投标产品总数量，集中竞标公司优势产品，中标率有所回升。

2024 年 1-6 月公司被 LEDVANCE 取消订单概率、退换货金额同比下降。2024 年 6 月末公司对 LEDVANCE 在手订单金额同比上期末有所下降，主要系受欧洲市场需求影响及阿根廷、俄罗斯贸易环境变化等因素影响所致。短期内，上述影响因素的消除尚存在不确定性；但长期来看，公司与 LEDVANCE 有较长的

合作历史，能够为其提供契合需求、丰富多样的产品，若未来经济环境回暖，公司经营业绩将会随之逐步回升。

四、说明 2024 年半年报是否按照合并口径对前五名应收账款对象进行披露；报告期各期末对 LEDVANCE 应收账款、账龄、逾期情况，结合客户信用状况、外汇政策、期后回款等情况，分析是否对 LEDVANCE 存在回款风险；结合报告期主要客户应收账款占收入比重、账龄结构、应收账款逾期情况、信用风险变化，分析主要进口国和地区政策变化对应收账款回款风险、经营活动现金流量的具体影响

（一）说明 2024 年半年报是否按照合并口径对前五名应收账款对象进行披露

2024 年半年报中应收账款金额前 5 名情况系按照客户单体口径披露，2024 年 6 月 30 日按照客户合并口径的前五名应收账款对象情况如下：

单位：万元

客户名称	期末账面余额	占应收账款期末合计 余额比例（%）	坏账准备
LEDVANCE	4,423.82	40.72%	221.19
ILUMINACION ESPECIALIZADA DE OCCIDENTE SA DE CV	1,421.36	13.05%	71.07
DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.	1,126.95	10.34%	56.35
LLC "SONES LOGISTIC"	970.73	8.91%	48.54
P.T. ACE CAHAYA UTAMA	368.27	3.39%	18.41
合计	8,311.13	76.41%	415.56

（二）报告期各期末对 LEDVANCE 应收账款、账龄、逾期情况，结合客户信用状况、外汇政策、期后回款等情况，分析是否对 LEDVANCE 存在回款风险

报告期各期末，公司第一大客户 LEDVANCE 应收账款、账龄、逾期情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应收账款余额	4,423.82	5,492.10	4,844.33	10,967.74

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
账龄一年以上的应 收账款余额	-	-	-	-
逾期应收账款余额	448.33	0.30	163.31	6.79
期后回款金额	1,770.82	5,492.10	4,844.33	10,967.74
期后回款比例	40.03%	100.00%	100.00%	100.00%

注：期后回款数据为截至 2024 年 8 月 31 日的回款情况。

报告期各期末，LEDVANCE 存在逾期应收账款余额，主要原因系 LEDVANCE 下属子公司 LEDVANCE S.A.所在国家为阿根廷，属于外汇管制地区客户，受外汇管制的影响其回款周期较长。

LEDVANCE 系全球照明行业龙头企业，各期均无账龄一年以上的应收账款余额，其期后回款较为稳定，因此应收账款回收风险较小。

（三）结合报告期主要客户应收账款占收入比重、账龄结构、应收账款逾期情况、信用风险变化，分析主要进口国和地区政策变化对应收账款回款风险、经营活动现金流量的具体影响

报告期内，公司前五大应收账款余额对象情况如下：

单位：万元

2024 年 1-6 月			
客户	应收账款余额	占期末余额比例	国家/地区
LEDVANCE S.A.	2,385.52	21.89%	阿根廷
ILUMINACION ESPECIALIZADA DE OCCIDENTE SA DE CV	1,421.36	13.05%	墨西哥
DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.	1,126.95	10.34%	阿根廷
LLC "SONES LOGISTIC"	970.73	8.91%	俄罗斯
LEDVANCE GMBH	630.61	5.79%	西欧
合计	6,137.23	59.98%	-
2023 年度			
客户	应收账款余额	占期末余额比例	国家/地区
DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.	2,710.95	21.38%	阿根廷
LEDVANCE SA	1,826.87	14.41%	阿根廷
LEDVANCE SA de CV	1,545.09	12.19%	墨西哥

LEDVANCE GmbH	1,453.83	11.47%	西欧
ILUMINACION ESPECIALIZADA DE OCCIDENTE SA DE CV	880.84	6.95%	墨西哥
合计	8,417.58	66.39%	-
2022 年度			
客户	应收账款余额	占期末余额比例	国家/地区
LEDVANCE SA	2,443.47	29.04%	阿根廷
LEDVANCE GmbH	1,027.09	12.21%	西欧
LEDVANCE LTD	688.66	8.18%	土耳其
DISTRIBUIDORA INTERELEC SA	579.18	6.88%	阿根廷
LEDVANCE SA de CV	490.46	5.83%	墨西哥
合计	5,228.86	62.14%	-
2021 年度			
客户	应收账款余额	占期末余额比例	国家/地区
LEDVANCE GmbH	5,719.40	36.77%	西欧
AO LEDVANCE	3,280.25	21.09%	俄罗斯
LEDVANCE LTD	922.04	5.93%	土耳其
PT GUNAWAN ELEKTRINDO	889.33	5.72%	印度尼西亚
DISTRIBUIDORA INTERELEC SA	515.71	3.32%	阿根廷
合计	11,326.73	72.83%	-

由上表可知，报告期内公司主要应收账款余额对象所在国家或地区主要为西欧、俄罗斯、土耳其、印度尼西亚、阿根廷和墨西哥，其中 2023 年公司应收账款余额前两大客户所在国家均为阿根廷。因受阿根廷外汇管制影响加剧，该国客户付款周期有所延长。

报告期各期末，公司前五大应收账款余额对象应收账款占收入比重情况如下：

单位：万元

客户名称	2024 年 6 月 30 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	应收账款余额	占营业收入的比重	应收账款余额	占营业收入的比重	应收账款余额	占营业收入的比重	应收账款余额	占营业收入的比重
LEDVANCE S.A.	2,385.52	77.43%	1,826.87	52.04%	2,443.47	60.80%	387.38	19.08%
ILUMINACION ESPECIALIZADA DE	1,421.36	33.72%	880.84	46.65%	98.81	86.10%	8.81	3.78%

OCCIDENTE SA DE CV								
DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.	1,126.95	-	2,710.95	101.10%	579.18	35.16%	515.71	24.07%
LLC "SONES LOGISTIC"	970.73	31.97%	359.67	11.85%	-	-	97.05	17.37%
LEDVANCE GMBH	630.61	44.08%	1,453.83	39.30%	1,027.09	20.15%	5,719.40	46.75%
LEDVANCE LTD	572.79	43.46%	354.33	27.29%	688.66	34.55%	922.04	46.84%
LEDVANCE SA de CV	486.00	28.80%	1,545.09	44.20%	490.46	30.33%	458.50	29.93%
AO LEDVANCE	303.92	35.69%	258.67	17.57%	45.64	6.92%	3,280.25	69.72%
PT GUNAWAN ELEKTRINDO	344.07	11.91%	105.56	2.95%	428.62	16.89%	889.33	34.25%

注：1、2024 年 1-6 月应收账款余额占营业收入的比重已进行年化处理；

2、2024 年 1-6 月，公司与 DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.无销售额，但存在应收账款余额，因此将该客户的应收账款余额占营业收入的比重记为“-”。

由上表可知，报告期内，LEDVANCE S.A.、ILUMINACION ESPECIALIZADA DE OCCIDENTE SA DE CV、DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.、LEDVANCE GMBH、LEDVANCE LTD、LEDVANCE SA de CV、AO LEDVANCE 存在应收账款占收入比重较高的情形，原因如下：

1) LEDVANCE S.A.、LEDVANCE GMBH、LEDVANCE LTD、LEDVANCE SA de CV、AO LEDVANCE 均系公司的第一大客户 LEDVANCE 的下属子公司，账期为 120 天以上，账期较长，因此该类客户的应收账款占营业收入的比重较高。由于 LEDVANCE 系全球照明行业龙头企业，其回款较为稳定，因此应收账款回收风险较小；

2) ILUMINACION ESPECIALIZADA DE OCCIDENTE SA DE CV 在 2022 年 12 月 31 日的应收账款余额占营业收入的比重较高，主要系 2022 年该公司的收入主要发生在 2022 年 12 月，且信用期为 90 天，导致 2022 年末的应收账款余额占当前营业收入的比重较高。

3) DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.所在国家为阿根廷，属于外汇管制地区客户，受外汇管制的影响其回款周期较长。

报告期各期末，公司前五大应收账款余额对象账龄结构、应收账款逾期情况如下：

单位：万元

产品类型	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	账龄一年以上应收账款余额	应收账款逾期金额	账龄一年以上应收账款余额	应收账款逾期金额	账龄一年以上应收账款余额	应收账款逾期金额	账龄一年以上应收账款余额	应收账款逾期金额
LEDVANCE S.A.	-	448.33	-	-	-	-	-	6.79
ILUMINACION ESPECIALIZADA DE OCCIDENTE SA DE CV	-	-	-	-	-	-	-	-
DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.	-	1,126.95	-	809.25	-	-	-	401.11
LLC "SONES LOGISTIC"	-	-	-	-	-	-	-	-
LEDVANCE GMBH	-	-	-	-	-	38.82	-	-
LEDVANCE LTD	-	-	-	-	-	124.49	-	-
LEDVANCE SA de CV	-	-	-	-	-	-	-	-
AO LEDVANCE	-	-	-	-	-	-	-	-
PT GUNAWAN ELEKTRINDO	-	-	-	-	-	-	-	-

由上表可知，报告期内，公司主要客户应收账款账龄均为一年以内，信用风险较低。报告期各期末应收账款逾期金额较高的客户为 LEDVANCE S.A.和 DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.，主要系 LEDVANCE S.A. 和 DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.所在国家为阿根廷，属于外汇管制地区客户，受外汇管制的影响其回款周期较长。

由上述分析可知，公司应收账款风险主要系受到阿根廷地区的外汇管制政策影响，截至 2024 年 6 月 30 日，公司阿根廷地区客户的应收账款逾期及影响当期经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

客户名称	截至 2024 年 6 月 30 日应 收账款逾期金额	合计影响经营活动现金流量
LEDVANCE S.A.	448.33	1,729.49
DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.	1,126.95	
TOOLING CORP S.A.	123.66	
H INTERCOM S.A.	10.29	
TRONCOSO GABRIELA ALEJANDRA	18.73	

截至 2024 年 8 月 31 日,LEDVANCE S.A.应收账款逾期金额为 225.78 万元, DISTRIBUIDORA INTERELEC S.A.应收账款逾期金额为 283.49 万元, 应收账款逾期情况有所改善, 因此对经营活动现金流量的影响有所下降, 信用风险逐渐减少。

五、说明报告期各期外币结算方式、外币采购和销售情况、主要外币汇率波动情况、跨境资金流动和结换汇情况、汇兑损益计算过程, 汇兑损益与主要外币汇率波动是否匹配、与可比公司是否一致及原因, 结合近期汇率波动情况分析对公司未来经营业绩的影响

(一) 说明报告期各期外币结算方式、外币采购和销售情况、主要外币汇率波动情况、跨境资金流动和结换汇情况、汇兑损益计算过程

1、外币结算方式

报告期内, 境外客户与公司主要采用电汇结算方式, 公司与境外客户的计价及结算货币为人民币、美元、欧元, 以美元计价结算为主。

2、外币采购和销售情况

报告期内, 公司存在外币销售和少量外币采购的情况。报告期各期, 公司以美元、欧元计价结算的折合人民币收入情况如下:

单位: 万元

项目		2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
外币销售	美元计价结算的折合人民币收入	11,305.68	33,834.51	38,930.15	58,196.18
	欧元计价结算的折合人民币收入	715.66	1,573.38	231.31	104.24

项目		2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
	合计	12,021.35	35,407.89	39,161.46	58,300.42
外币采购	美元计价结算的折合人民币采购额	88.31	-	-	-
	合计	88.31	-	-	-

3、主要外币汇率波动情况

报告期内，公司外币销售中主要结算货币为美元，美元汇率波动情况如下：

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
美元期初汇率	7.0827	6.9646	6.3757	6.5249
美元期末汇率	7.1268	7.0827	6.9646	6.3757
美元平均汇率	7.1051	7.0558	6.7573	6.4474
美元汇率波动率	0.62%	1.70%	9.24%	-2.29%

由上表可知，2021 年美元汇率有所下降，2022 年、2023 年和 2024 年 1-6 月，美元汇率呈上升趋势。

4、资金流动情况

报告期内，公司跨境资金流入均为收取公司境外客户的货款或运费等资金往来，跨境资金流出为公司转口贸易相关费用。报告期各期，公司跨境资金流入及流出情况如下：

单位：万元、万美元、万欧元

项目		2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
资金流入	人民币	2,007.02	76.95	-	-
	美元	1,775.19	4,979.36	6,996.41	8,227.27
	欧元	207.46	73.50	107.74	98.55
资金流出	人民币	-	-	-	-
	美元	12.44	-	-	-
	欧元	-	-	-	-

5、结换汇情况

公司结换汇主要以美元为主，其他币种发生金额较小。报告期内各期结换汇情况如下：

单位：万元、万美元

项目	币种	2024年1-6月		2023年		2022年		2021年	
		原币	本位币	原币	本位币	原币	本位币	原币	本位币
结汇	美元兑人民币	1,752.27	12,436.33	5,043.96	35,512.65	6,513.51	43,226.17	7,817.63	50,504.61
换汇	人民币兑美元	-	-	0.31	2.13	0.20	1.30	-	-

6、汇兑损益的计算过程及会计处理

报告期内，公司汇兑损益的计算过程如下：

（1）外币交易在初始确认发生时，采用交易日当月月初汇率折算为记账本位币金额，不产生汇兑损益，不做会计处理；

（2）月末或资产负债表日，采用月末汇率或资产负债表日即期汇率对外币货币性项目进行折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，计入汇兑损益；

（3）实际结汇时，按照结汇当日即期汇率折算，因结汇时即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入汇兑损益。

（二）汇兑损益与主要外币汇率波动是否匹配、与可比公司是否一致及原因，结合近期汇率波动情况分析对公司未来经营业绩的影响

报告期内，汇率变动与公司境外收入、汇兑损益匹配情况如下：

单位：万元、万美元

项目	2024年6月30日/2024年1-6月	2023年12月31日/2023年度	2022年12月31日/2022年度	2021年12月31日/2021年度
美元期初汇率	7.0827	6.9646	6.3757	6.5249
美元期末汇率	7.1268	7.0827	6.9646	6.3757
美元平均汇率	7.1051	7.0558	6.7573	6.4474
美元汇率波动率	0.62%	1.70%	9.24%	-2.29%
美元结算外销收入-折合人民币金额	11,305.68	33,834.51	38,930.15	58,196.18
汇兑损失	-205.82	-397.82	-1,001.13	193.68

报告期内，公司外销收入主要以美元结算，因此公司受到汇率波动的影响主

要来自于美元。2021 年美元汇率有所下降，2022 年、2023 年和 2024 年 1-6 月，美元汇率呈上升趋势；而报告期内，公司汇兑损失金额分别为 193.68 万元、-1,001.13 万元、-397.82 万元和-205.82 万元，与报告期内美元汇率波动率相匹配。

截至 2024 年 8 月 31 日，美元汇率与 2024 年 6 月 30 日的美元汇率基本持平，因此近期汇率波动较为稳定，对公司未来经营业绩影响较小。

六、按季度列示报告期各期收入金额及占比，说明是否存在季节性波动，与可比公司是否存在明显差异及原因，是否存在期末集中确认收入情况及原因。

报告期各期，公司与可比公司按季度列示的各期收入情况如下：

公司	季度	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
红壹佰	一季度	8,816.55	50.09%	11,265.60	23.39%	14,535.20	31.11%	12,665.42	19.08%
	二季度	8,784.57	49.91%	14,096.42	29.27%	10,055.52	21.52%	17,008.63	25.63%
	三季度	-	-	11,849.74	24.61%	10,935.32	23.41%	15,287.50	23.03%
	四季度	-	-	10,947.56	22.73%	11,195.23	23.96%	21,405.26	32.25%
	合计	17,601.12	100.00%	48,159.32	100.00%	46,721.27	100.00%	66,366.82	100.00%
联域股份	一季度	36,644.86	47.48%	30,475.41	22.06%	34,343.53	31.59%	21,565.04	17.65%
	二季度	40,532.00	52.52%	33,583.82	24.31%	27,667.22	25.45%	22,625.00	18.52%
	三季度	-	-	40,209.56	29.10%	20,990.68	19.31%	38,921.84	31.86%
	四季度	-	-	33,896.23	24.53%	25,725.50	23.66%	39,036.28	31.96%
	合计	77,176.86	100.00%	138,165.02	100.00%	108,726.93	100.00%	122,148.16	100.00%
立达信	一季度	141,427.78	47.47%	148,118.16	22.17%	179,320.94	23.73%	130,417.88	20.13%
	二季度	156,497.42	52.53%	158,583.57	23.74%	211,800.36	28.03%	147,424.29	22.76%
	三季度	-	-	199,502.79	29.86%	213,187.51	28.21%	187,934.23	29.01%
	四季度	-	-	161,907.96	24.23%	151,422.32	20.04%	181,946.36	28.09%
	合计	297,925.21	100.00%	668,112.48	100.00%	755,731.14	100.00%	647,722.76	100.00%
得邦照明	一季度	108,546.47	50.65%	110,571.40	23.54%	125,570.93	26.96%	120,098.14	22.78%
	二季度	105,773.51	49.35%	134,933.17	28.73%	118,947.12	25.54%	126,078.05	23.91%

	三季度	-	-	118,768.60	25.29%	114,131.20	24.51%	124,514.00	23.61%
	四季度	-	-	105,425.43	22.45%	107,040.19	22.99%	156,617.91	29.70%
	合计	214,319.98	100.00%	469,698.59	100.00%	465,689.44	100.00%	527,308.10	100.00%
佛山照明	一季度	251,724.34	52.61%	219,361.36	24.22%	204,950.40	23.40%	82,567.80	17.30%
	二季度	226,730.24	47.39%	237,244.91	26.19%	242,569.43	27.69%	112,966.41	23.67%
	三季度	-	-	223,094.53	24.63%	217,691.95	24.85%	129,179.78	27.07%
	四季度	-	-	226,028.40	24.96%	210,784.75	24.06%	152,555.05	31.96%
	合计	478,454.58	100.00%	905,729.20	100.00%	875,996.53	100.00%	477,269.05	100.00%

由上表可知，报告期各期，公司收入不存在明显季节性波动，与可比公司不存在明显差异，不存在期末集中确认收入的情况。

问题 2、关于存货跌价准备转回及计提比例波动

根据半年报及公开披露信息，（1）报告期各期公司存货期末余额分别为 1.23 亿元、0.72 亿元、0.47 亿元、0.45 亿元，存货跌价计提比例分别为 3.11%、16.55%、10.02%、3.16%。（2）2021-2023 年存货跌价准备转销 310.01 万元、390.01 万元、931.15 万元，2023 年金额较高主要系加强了库存管理，对以前年度积压的存货进行排查处理，将因订单取消导致的积压库存中可通用的部分用于北美及巴西市场其他客户订单的生产，对因订单取消不可通用的原材料及其他长期呆滞的原材料作变卖转销处理。2024 年上半年存货跌价准备转回或转销 492.72 万元。（3）公司境外销售均采用 FOB 贸易模式，在产品报关、取得提单时确认收入，报告期各期末发出商品余额占存货余额比例分别为 14.60%、19.37%、18.09%、23.74%。

请公司：（1）说明公司存货管理安排、相关制度及执行情况，存货内控是否健全、存货管理是否有效，报告期内是否定期对存货库存进行排查、处理。（2）说明报告期各期各类存货跌价准备计提金额、比例、原因、可变现净值计算过程，上述跌价准备在以后各年度转回、转销的具体金额、原因，结合存货跌价计提、大额转回或转销的依据及充分性，分析存货跌价准备计提是否准确，是否存在通

过多提跌价调节业绩的情况。（3）说明报告期各期末发出商品种类、数量、金额及占比，发出商品比例与可比公司情况是否存在明显差异及原因，结合销售模式、运输周期、报关周期等，分析公司发出商品占比是否适当，发出商品是否真实。

【回复】

一、说明公司存货管理安排、相关制度及执行情况，存货内控是否健全、存货管理是否有效，报告期内是否定期对存货库存进行排查、处理

报告期内，公司逐步建立健全了存货内控管理制度，制定了《存货核算管理制度》等规范性制度文件，且相关制度得到了有效执行。公司财务管理部于年度中期指定专人对存货监盘，并对账实数据核对，以保证实存数据真实、准确。年末由财务管理部门牵头，组织相关人员对存货进行全面盘点，编制经参与盘点的库管及财务人员、财务负责人、单位负责人签字的存货盘点表，该表视同会计凭证长期保存。若盘点结果出现差异，则根据盘点结果查找、分析盈亏原因，并按规定权限经审批后清理，同时责令相关责任人承担相应损失。报告期内，公司不存在重大盘点差异。

综上所述，公司存货内控健全、存货管理有效，报告期内公司定期对存货库存进行排查、处理。

二、说明报告期各期各类存货跌价准备计提金额、比例、原因、可变现净值计算过程，上述跌价准备在以后各年度转回、转销的具体金额、原因，结合存货跌价计提、大额转回或转销的依据及充分性，分析存货跌价准备计提是否准确，是否存在通过多提跌价调节业绩的情况

报告期各期末，公司各类存货跌价准备计提金额、比例情况如下：

单位：万元

项目	2024年6月末		2023年12月末		2022年12月末		2021年12月末	
	跌价准备	计提比例	跌价准备	计提比例	跌价准备	计提比例	跌价准备	计提比例
原材料	87.21	9.72%	437.04	27.35%	895.19	33.28%	82.75	1.84%
在产品	-	0.00%	2.64	0.49%	55.90	7.88%	0.95	0.10%
库存商品	50.01	2.39%	25.54	1.52%	204.51	8.70%	276.31	5.52%

发出商品	5.66	0.53%	4.08	0.48%	28.33	2.04%	23.31	1.29%
低值易耗品	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	0.09	0.30%
委托加工物资	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	142.88	3.16%	469.30	10.02%	1,183.93	16.55%	383.41	3.11%

2022 年受宏观环境影响，北美及巴西市场客户发生取消订单的情形。公司以销定产，根据相关订单采购原材料，该订单的所有物料系根据客户的要求储备，具有独特性，因此其他市场客户订单无法协助消化，且该部分原材料已与供应商对账结清，无法折价退回。公司基于谨慎性原则，以物资回收公司的报价作为存货可变现净值计算基础。受此影响，2022 年末和 2023 年末公司各类存货跌价计提比例较 2021 年末有所上升。随着对以前年度积压存货的持续处理，2024 年 6 月末公司存货跌价计提比例有所下降。

公司的存货跌价准备计提政策是对期末存货采用成本与可变现净值孰低计量，并按照存货类别将成本高于可变现净值的差额计提跌价准备。产成品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的预计售价或已有对应订单的按订单上的价格减去相关销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的预计售价减去至完工时预计将要发生的成本、相关的销售费用和税金后的金额确定其可变现净值。对于库存商品、发出商品，公司以销定产，均有订单进行对应，其可变现净值以订单价格为基础计算。对于原材料、在产品，若用于生产的产品未发生减值，则无需计提跌价准备；若用于生产的产品发生减值，将其未来转换成的产品的销售合同约定价格或近期销售价格减去转换成产成品所需成本及产成品销售费用和相关税费后的金额作为其可变现净值。对不良品、呆滞品以及库龄 180 天以上预计不能再投入生产环节的原材料进行单独管理及核算，并基于谨慎性原则全额计提跌价准备。

报告期各期，公司各类存货跌价准备不存在转回的情况，各类存货转销的情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
原材料	416.64	649.96	93.41	47.47

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
在产品	2.64	55.82	3.71	5.16
库存商品	69.24	197.04	269.55	238.68
发出商品	4.20	28.33	23.26	17.57
低值易耗品	-	-	0.09	1.12
委托加工物资	-	-	-	-
合计	492.72	931.15	390.01	310.01

报告期各期，公司存货跌价转销金额分别为 310.01 万元、390.01 万元、931.15 万元和 492.72 万元，2023 年度与 2024 年 1-6 月公司存货跌价转销金额较高主要原因系公司加强了库存管理，对以前年度积压的存货进行排查处理，公司将因订单取消导致的积压库存中可通用的部分用于北美及巴西市场其他客户订单的生产，对不可通用的原材料及其他长期呆滞的原材料作变卖转销处理。

综上所述，报告期各期，公司各类存货跌价准备不存在转回的情况，公司存货跌价计提和转销的依据充分，存货跌价准备计提准确，不存在通过多提跌价调节业绩的情况。

三、说明报告期各期末发出商品种类、数量、金额及占比，发出商品比例与可比公司情况是否存在明显差异及原因，结合销售模式、运输周期、报关周期等，分析公司发出商品占比是否适当，发出商品是否真实

报告期各期末，公司发出商品种类、数量、金额及占比的情况如下：

单位：万个、万元

期末时点	种类	数量	余额	占比
2024 年 6 月末	光源、灯具类成品	425.36	1,011.31	94.20%
	其他	92.81	62.23	5.80%
	合计	518.17	1,073.54	100.00%
2023 年 12 月末	光源、灯具类成品	299.54	847.06	99.9997%
	其他	0.02	0.002	0.0003%
	合计	299.56	847.06	100.00%
2022 年 12 月末	光源、灯具类成品	601.43	1,348.33	97.27%
	其他	16.24	37.91	2.73%
	合计	617.66	1,386.24	100.00%

期末时点	种类	数量	余额	占比
2021 年 12 月末	光源、灯具类成品	619.80	1,773.11	98.45%
	其他	203.15	27.89	1.55%
	合计	822.95	1,801.00	100.00%

报告期各期末，公司发出商品余额分别为 1,801.00 万元、1,386.24 万元、847.06 万元和 1,073.54 万元，发出商品种类主要为光源、灯具类成品。

报告期各期末，公司与可比公司发出商品余额占存货余额比例情况如下：

项目	2024 年 6 月末	2023 年 12 月末	2022 年 12 月末	2021 年 12 月末
联域股份	2.21%	14.07%	10.38%	11.53%
立达信	16.09%	10.84%	14.94%	26.59%
得邦照明	0.96%	2.94%	7.51%	13.17%
佛山照明	14.52%	19.81%	17.87%	8.41%
红壹佰	23.74%	18.09%	19.37%	14.60%

因销售模式、经营规模、存货管理方式的不同及其他偶发因素的影响，报告期各期末，公司与各可比公司的发出商品比例差异较大，不存在明显规律。

报告期各期，公司产品以外销为主，销售模式以 FOB 为主，因此从公司发出的货物在出库后，从货物装车、运输、报关直至办妥出口报关等手续并取得提单之前均处于发出商品状态，通常情况下这一流程的总时长在半个月以内。

报告期各期，公司发出商品与营业收入的匹配情况如下：

项目	2024 年 6 月 30 日/2024 年 1-6 月	2023 年 12 月 31 日/2023 年度	2022 年 12 月 31 日/2022 年度	2021 年 12 月 31 日/2021 年度
发出商品①	1,073.54	847.06	1,386.24	1,801.00
营业收入②	17,601.12	48,159.32	46,721.27	66,366.82
日均营业收入③=②/当期天数	96.71	131.94	128.00	181.83
发出商品/日均营业收入④=①/③	11.10	6.42	10.83	9.91

报告期各期，公司发出商品与日均营业收入的比值分别为 9.91、10.83、6.42 和 11.10，均在合理范围内。

综上所述，公司发出商品占比在合理范围内，发出商品具有真实交易背景。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于对红壹佰照明股份有限公司半年报问询函的回复》之签章页）

