

# 目 录

|                 |           |
|-----------------|-----------|
| 一、关于货币资金·····   | 第 1—4 页   |
| 二、关于存货·····     | 第 5—13 页  |
| 三、关于收入与现金流····· | 第 14—20 页 |

# 问询函专项说明

天健函〔2025〕724 号

上海证券交易所：

由浙江金鹰股份有限公司（以下简称金鹰股份公司或公司）转来的《关于浙江金鹰股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函〔2025〕0848 号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

## 一、关于货币资金

年报披露，公司期末货币资金 2.78 亿元，其中受限货币资金 5676 万元，主要为质押保证金。公司本期利息收入 66.40 万元，占期末货币资金余额比例为 0.24%，资金收益率较低。

请公司：（1）补充披露主要货币资金存放情况，包括存放机构、金额、账户性质、利率、受限情况等，并逐项列示受限资金的具体情况，包括受限金额、受限期限、对应业务背景等；（2）结合月度日均货币资金规模、利率水平，分析说明利息收入和货币资金规模的匹配性；（3）自查并说明货币资金是否存在其他潜在限制性安排，是否存在质押货币资金为控股股东或其他关联方提供担保、货币资金被他方实际使用的情况。请年审会计师发表意见。（问询函第 1 条）

（一）主要货币资金存放情况，包括存放机构、金额、账户性质、利率、受限情况等，并逐项列示受限资金的具体情况，包括受限金额、受限期限、对应业务背景等

1. 2024 年末主要货币资金情况：

单位：万元

| 科目名称 | 存放机构 | 账户性质 | 币种  | 原币金额 | 人民币金额  | 利率    | 受限情况 |
|------|------|------|-----|------|--------|-------|------|
| 银行存款 | 农业银行 | 基本账户 | 人民币 |      | 942.14 | 0.10% | 否    |

| 科目名称   | 存放机构           | 账户性质 | 币种  | 原币金额   | 人民币金额     | 利率                               | 受限情况 |
|--------|----------------|------|-----|--------|-----------|----------------------------------|------|
|        |                | 一般账户 | 人民币 |        | 793.73    | 0.10%                            | 否    |
|        |                | 一般账户 | 美元  | 499.99 | 3,594.14  | 0.05%                            | 否    |
|        | 工商银行           | 基本账户 | 人民币 |        | 5,392.71  | 0.10%                            | 否    |
|        |                | 一般账户 | 人民币 |        | 177.31    | 0.10%                            | 否    |
|        |                | 一般账户 | 欧元  | 7.21   | 54.25     | 0.00%                            | 否    |
|        |                | 一般账户 | 美元  | 84.54  | 607.72    | 0.05%                            | 否    |
|        | 中信银行           | 一般账户 | 人民币 |        | 977.55    | 0.10%                            | 否    |
|        | 华夏银行           | 基本账户 | 人民币 |        | 212.94    | 0.10%                            | 否    |
|        |                | 一般账户 | 人民币 |        | 2,068.94  | 0.10%                            | 否    |
|        | 光大银行           | 一般账户 | 人民币 |        | 4,542.75  | 0.10%                            | 否    |
|        | 杭州银行           | 一般账户 | 人民币 |        | 67.98     | 0.10%                            | 否    |
|        | 进出口银行          | 一般账户 | 人民币 |        | 513.72    | 0.20%                            | 否    |
|        | 浙江舟山定海海洋农村商业银行 | 一般账户 | 人民币 |        | 735.64    | 0.10%                            | 否    |
|        | 浙商银行           | 一般账户 | 人民币 |        | 212.17    | 0.10%                            | 否    |
|        | 建设银行           | 基本账户 | 人民币 |        | 489.57    | 50 万元以内利率 0.10%，50 万元以上，利率 1.15% | 否    |
|        | 小计             |      |     | 591.74 | 21,383.26 |                                  |      |
| 其它货币资金 | 中信银行           | 保证金户 | 人民币 |        | 1,041.00  | 0.10%                            | 是    |
|        | 农业银行           | 保证金户 | 美元  | 344.19 | 2,474.16  | 0.05%                            | 是    |
|        | 华夏银行           | 保证金户 | 人民币 |        | 252.00    | 0.90%                            | 是    |
|        | 光大银行           | 保证金户 | 人民币 |        | 1,908.11  | 0.10%                            | 是    |
|        | 小计             |      |     | 344.19 | 5,675.27  |                                  |      |

2. 2024 年末受限资金具体情况：

单位：万元

| 存放机构 | 币种 | 受限金额(原币) | 受限金额(人民币) | 受限期限 | 业务背景 |
|------|----|----------|-----------|------|------|
|------|----|----------|-----------|------|------|

| 存放机构 | 币种  | 受限金额(原币) | 受限金额(人民币) | 受限期限                    | 业务背景                     |
|------|-----|----------|-----------|-------------------------|--------------------------|
| 中信银行 | 人民币 |          | 1,041.00  | 2024-04-19 至 2025-03-27 | 因材料采购开立信用证的保证金           |
| 农业银行 | 美元  | 344.19   | 2,474.16  | 受限至 2025-02-21          | 因材料采购开立信用证的保证金           |
| 华夏银行 | 人民币 |          | 252.00    | 2024-08-26 至 2025-02-26 | 因材料采购开具银行承担汇票的保证金        |
| 光大银行 | 人民币 |          | 921.93    | 2024-07-08 至 2025-07-07 | 为客户购置公司生产的塑料机械按揭贷款提供的保证金 |
|      | 人民币 |          | 986.18    | 2024-07-08 至 2025-07-07 |                          |
| 小计:  |     | 344.19   | 5,675.27  |                         |                          |

（二）结合月度日均货币资金规模、利率水平，分析说明利息收入和货币资金规模的匹配性

2024 年度各月份利息收入如下：

单位：万元

| 月份   | 银行存款日均余额  | 其他货币资金日均余额 | 货币资金日均余额  | 利息收入  | 平均利率（%） |
|------|-----------|------------|-----------|-------|---------|
| 1 月  | 19,432.88 | 7,576.05   | 27,008.93 | 0.30  | 0.00    |
| 2 月  | 14,008.14 | 7,319.41   | 21,327.55 | 0.00  | 0.00    |
| 3 月  | 12,425.61 | 7,475.95   | 19,901.56 | 12.26 | 0.06    |
| 4 月  | 21,351.77 | 6,167.21   | 27,518.98 | 16.52 | 0.06    |
| 5 月  | 16,264.26 | 6,623.70   | 22,887.96 | 1.35  | 0.01    |
| 6 月  | 14,379.12 | 6,936.91   | 21,316.03 | 14.97 | 0.07    |
| 7 月  | 11,877.59 | 6,899.08   | 18,776.68 | 0.73  | 0.00    |
| 8 月  | 23,886.92 | 6,058.74   | 29,945.66 | 0.07  | 0.00    |
| 9 月  | 17,459.17 | 5,383.83   | 22,843.00 | 8.75  | 0.04    |
| 10 月 | 17,040.62 | 5,381.39   | 22,422.01 | 1.36  | 0.01    |
| 11 月 | 16,913.90 | 5,404.98   | 22,318.88 | 0.00  | 0.00    |
| 12 月 | 16,258.03 | 5,640.67   | 21,898.71 | 10.11 | 0.05    |
| 平均数  | 16,774.83 | 6,405.66   | 23,180.50 | 5.53  | 0.02    |

2024 年度，公司平均货币资金余额为 23,180.50 万元，公司货币资金主要为活期存款，各月末或者季度末结息；部分账户采用协定存款等方式，各季度末结息，平稳获利，4 月末利息较高系定期存款利息收入结息形成。2024 年度利息收入为66.42 万元，年综合平均利率 0.29%。2024 年活期存款利率经历两次下调，

2024年7月26日由0.20%下调至0.15%，2024年10月18日由0.15%下调至0.10%。  
公司的利息收入受存款利率以及计息期的货币资金余额变动影响，利息收入与货币资金相匹配。

**(三) 自查并说明货币资金是否存在其他潜在限制性安排，是否存在质押货币资金为控股股东或其他关联方提供担保、货币资金被他方实际使用的情况**

公司货币资金不存在其他潜在限制性安排，不存在质押货币资金为控股股东或其他关联方提供担保、货币资金被他方实际使用的情况。

**(四) 核查程序及结论**

**1. 核查程序**

(1) 了解、评价并测试与货币资金管理相关的关键内部控制；

(2) 获取货币资金明细表，并与总账及报表核对；

(3) 实施现金监盘，抽查大额现金收支记录，检查原始凭证是否齐全、记账凭证与原始凭证是否相符、账务处理是否正确、是否记录于恰当的会计期间等；

(4) 取得企业《已开立银行结算账户清单》，并与账面记录进行核对，确认账面银行账户的完整性；取得银行账户流水，并与银行日记账核对相符；取得企业信用报告，检查是否存在质押、担保等情况；

(5) 其他货币资金检查：取得公司货币资金受限相关协议，了解受限金额、受限期限、对应业务背景，检查保证金与相关债务的比例和合同约定是否一致，关注是否存在有保证金发生，而公司账面无对应的保证事项的情形；

(6) 实施函证程序：对各项银行存款、其他货币资金、存款利率、借款、应付票据、担保信息与金融机构往来等信息进行函证，以证实其是否账实相符并为其所有，并根据回函结果分析资金是否具有特定用途或使用限制，是否存在其他潜在限制性安排，是否存在质押货币资金为控股股东或其他关联方提供担保、货币资金被他方实际使用的情况；

**2. 核查结论**

经核查，我们认为：

(1) 公司期末货币资金已恰当列报；

(2) 公司利息收入和货币资金规模相匹配；

(3) 公司货币资金不存在其他潜在限制性安排，不存在质押货币资金为控股股东或其他关联方提供担保、货币资金被他方实际使用的情况。

## 二、关于存货

年报披露，公司主营纺织品、纺机、注塑机等业务，期末存货账面价值 7.01 亿元，占总资产比重 38.80%，同比增长 17.17%，存货占比较高且周转率同比下降。报告期内公司计提存货跌价损失 4165 万元，较上年 198 万元大幅增长，系公司本期业绩下滑的主要原因之一。

请公司：（1）分业务板块列示主要存货情况，包括存货类型、数量、库龄、账面余额、跌价准备余额等，说明是否存在长期未流转的存货，若是，请说明原因；（2）结合营收规模及市场需求、产销模式、备货周期、可比公司等情况，说明公司存货规模较大且较上年同比增长的原因及合理性；（3）结合公司在手订单、产品价格走势以及存货跌价测试具体过程等，说明存货跌价准备计提是否合理、充分；（4）分业务板块列示主要供应商的具体情况，包括交易对方、交易内容、采购金额及占比、结算政策、是否关联方或潜在关联方等。请年审会计师发表意见。（问询函第 2 条）

（一）分业务板块列示主要存货情况，包括存货类型、数量、库龄、账面余额、跌价准备余额等，说明是否存在长期未流转的存货，若是，请说明原因

2024 年末存货明细如下：

单位：万元

| 业务<br>板块      | 存货类型          | 大类  | 单位 | 数量           | 账面余额      | 1 年以内     | 1-2 年    | 2-3 年  | 3 年以上    | 跌价准备<br>余额 |
|---------------|---------------|-----|----|--------------|-----------|-----------|----------|--------|----------|------------|
| 纺织<br>品       | 原材料           | 打成麻 | 吨  | 1,425.13     | 8,359.48  | 8,359.48  |          |        |          | 332.97     |
|               |               | 麻条  | 吨  | 417.18       | 1,931.99  | 1,919.80  | 12.19    |        |          | 74.18      |
|               |               | 亚麻纱 | 吨  | 78.06        | 833.45    | 795.38    | 0.02     | 5.69   | 32.37    | 107.37     |
|               |               | 其他  |    |              | 817.62    | 630.90    | 120.16   | 1.04   | 65.52    | 22.00      |
|               | 库存商品          | 亚麻纱 | 吨  | 1,510.50     | 14,294.64 | 14,256.87 | 4.31     | 0.20   | 33.25    | 2,709.34   |
|               |               | 绢丝  | 吨  | 117.21       | 4,142.48  | 1,823.61  | 954.62   | 477.11 | 887.14   | 385.89     |
|               |               | 面料  | 米  | 1,378,947.15 | 3,772.69  | 3,440.56  | 15.90    | 5.45   | 310.79   | 308.33     |
|               |               | 其他  |    |              | 2,390.48  | 1,094.28  | 280.00   | 22.79  | 993.41   | 1,120.94   |
|               | 委托加工<br>物资    |     |    |              | 121.37    | 121.37    |          |        |          |            |
|               | 在产品及<br>自制半成品 |     |    |              | 9,902.25  | 9,886.94  | 6.64     |        | 8.67     | 209.78     |
|               | 包装物           |     |    |              | 9.15      | 7.00      | 2.15     |        |          |            |
|               | 小计            |     |    |              | 46,575.60 | 42,336.19 | 1,395.98 | 512.27 | 2,331.16 | 5,270.80   |
| 纺机<br>及配<br>件 | 原材料           |     |    |              | 1,406.66  | 950.09    | 48.92    | 97.18  | 310.47   | 148.17     |
|               | 库存商品          | 纺机  | 台  | 299.00       | 6,183.04  | 4,308.63  | 1,202.47 | 14.42  | 657.51   | 638.02     |

| 业务板块   | 存货类型        | 大类  | 单位 | 数量     | 账面余额      | 1 年以内     | 1-2 年    | 2-3 年  | 3 年以上    | 跌价准备余额   |
|--------|-------------|-----|----|--------|-----------|-----------|----------|--------|----------|----------|
|        | 委托加工物资      |     |    |        |           |           |          |        |          |          |
|        | 在产品 & 自制半成品 |     |    |        | 8,573.03  | 8,456.51  | 110.44   |        | 6.08     |          |
|        | 包装物         |     |    |        | 45.02     | 32.57     | 1.87     | 2.28   | 8.30     |          |
|        | 小计          |     |    |        | 16,207.75 | 13,747.79 | 1,363.70 | 113.88 | 982.37   | 786.19   |
| 注塑机及配件 | 原材料         |     |    |        | 1,597.45  | 1,597.45  |          |        |          |          |
|        | 库存商品        | 注塑机 | 台  | 386.00 | 6,779.90  | 6,198.77  | 311.45   | 153.88 | 115.79   | 157.67   |
|        | 委托加工物资      |     |    |        |           |           |          |        |          |          |
|        | 在产品 & 自制半成品 |     |    |        | 3,373.04  | 3,330.82  |          |        | 42.22    | 8.44     |
|        | 包装物         |     |    |        |           |           |          |        |          |          |
|        | 小计          |     |    |        | 11,750.39 | 11,127.04 | 311.45   | 153.88 | 158.01   | 166.11   |
| 其他     | 原材料         |     |    |        | 724.70    | 531.85    | 30.35    | 13.26  | 149.24   | 43.34    |
|        | 库存商品        |     |    |        | 1,174.31  | 95.00     | 7.98     | 21.18  | 1,050.15 | 474.55   |
|        | 委托加工物资      |     |    |        |           |           |          |        |          |          |
|        | 在产品 & 自制半成品 |     |    |        | 382.67    | 378.54    | 4.13     |        |          | 35.37    |
|        | 包装物         |     |    |        | 57.63     | 32.88     | 8.71     |        | 16.04    |          |
|        | 小计          |     |    |        | 2,339.31  | 1,038.27  | 51.17    | 34.44  | 1,215.43 | 553.26   |
|        | 合计          |     |    |        | 76,873.04 | 68,249.29 | 3,122.31 | 814.47 | 4,686.97 | 6,776.36 |
|        | 库龄余额占比      |     |    |        |           | 88.78%    | 4.06%    | 1.06%  | 6.10%    |          |

由上表可知，2024 年末公司存货余额账龄主要为 1 年以内，占比 88.78%。3 年以上存货占比 6.10%，占比较小，主要系绢丝及面料过时而积压的纺织品、因客户取消订单而积压的纺机、因款式陈旧而积压的服装。

长库龄存货主要系库存商品，期末公司库存商品库龄分布及存货跌价准备情况如下：

单位：万元

| 库龄    | 账面余额      | 占比 (%) | 跌价准备     | 跌价占比 (%) |
|-------|-----------|--------|----------|----------|
| 1 年以内 | 31,217.72 | 80.51  | 2,195.55 | 37.89    |
| 1-2 年 | 2,776.73  | 7.16   | 139.22   | 2.40     |
| 2 年以上 | 4,780.44  | 12.33  | 3,459.97 | 59.71    |
| 合计    | 38,774.90 | 100.00 | 5,794.74 | 100.00   |

由上表可见，2 年以上库存商品期末账面余额 4,780.44 万元，计提跌价准备 3,459.97 万元，计提比例 59.71%，计提充分。

（二）结合营收规模及市场需求、产销模式、备货周期、可比公司等情况，说明公司存货规模较大且较上年同比增长的原因及合理性

2024 年末公司分业务板块主要存货的具体情况如下：

单位：万元

| 业务板块       | 2024 年末   | 2023 年末   | 变动        | 变动占比（%） |
|------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 纺织品        | 46,999.10 | 33,211.96 | 13,787.14 | 97.35   |
| 纺机及配件      | 16,207.75 | 16,487.75 | -280.00   | -1.98   |
| 注塑机及配件     | 11,750.39 | 11,727.01 | 23.38     | 0.17    |
| 服装         | 1,605.22  | 878.45    | 726.76    | 5.13    |
| 新能源电池材料及加工 | 273.23    | 368.70    | -95.48    | -0.67   |
| 合计         | 76,835.68 | 62,673.87 | 14,161.80 | 100.00  |

1. 各业务存货营收规模及市场需求情况

单位：万元

| 业务板块       | 2024 年度销售<br>额 | 2023 年度销售<br>额 | 变动        | 变动占比<br>（%） |
|------------|----------------|----------------|-----------|-------------|
| 纺织品        | 71,988.38      | 70,979.81      | 1,008.57  | 1.42        |
| 纺机及配件      | 13,747.78      | 18,568.40      | -4,820.62 | -25.96      |
| 注塑机及配件     | 36,551.21      | 40,963.62      | -4,412.41 | -10.77      |
| 服装         | 2,773.96       | 3,745.77       | -971.82   | -25.94      |
| 新能源电池材料及加工 | 2,172.21       | 509.92         | 1,662.29  | 325.99      |
| 其他         | 334.16         | 374.23         | -40.07    | -10.71      |
| 合计         | 127,567.69     | 135,141.75     | -7,574.06 | -5.60       |

(1) 纺织品

公司纺织品主要系亚麻纺织，亚麻纺织是我国具有比较优势的制造业，目前全球 70%以上的亚麻纤维在中国完成纺织服装加工，产成品覆盖全世界。亚麻是麻纺行业中最大的品类，经济规模占麻纺行业的 70%以上。我国拥有庞大的消费群体，随着居民消费观念的不断更新，对纺织服饰产品的要求逐步向高品质、个性化、时尚化、舒适性、健康环保等方向转变，麻纺织品所蕴涵的高品质、舒适性和绿色生态特征符合消费升级的方向。在绿色产品主导世界纺织品和服饰消费新潮流的当下，有着天然保健功能的麻类纺织品前景广阔。麻纺织产品开发与产业链不断完善、技术持续进步和消费理念的变化都息息相关。麻纺织企业可以在产品上不断完善美学设计，从而满足消费者不断变化的需求。公司通过在装备水



平和亚麻纺织技术上的领先优势，“金鹰”亚麻纱荣获中国名牌产品称号，“金鹰”商标成为中国驰名商标。公司在麻纺行业的市场占有率高、客户稳定。

(2) 纺织机械制造

纺织机械制造行业是一个技术密集型、创新驱动型的行业，技术水平的高低直接影响着产品的性能、质量、效率和环保等方面，从而决定着企业和行业的竞争力和发展前景。按照“十四五”期间的发展目标，“十四五”末期基本实现国产纺织装备国内市场占有率稳定在 80%左右，国产纺织装备出口金额占比保持在全全球的 20%以上。我国纺织行业有着良好产业基础和发展韧性，国家的政策支持和市场需求的提高为行业带来了新的机遇，有能力将高质量发展推向新高度，中国纺织机械行业有望保持稳健发展态势，产业转型升级的步伐将进一步加快。立足于双循环发展新格局，提升国际循环质量和水平，同时增强国内大循环内生动力，围绕各区域具备比较优势的产业做长期布局。面对不确定的国际市场环境和日益激烈的竞争，企业需要加强自身的创新能力和市场开拓能力，推进设备高质量与差异化发展，避免同质化竞争，实现互补发展与协同发展。纺织行业与新型领域的衔接将会加快，低碳绿色发展将迎来更多机会，新技术也将持续加速产业链及企业业态的变更，纺机企业将力争探索多维创新新路径，在人工智能技术、绿色可循环、满足需求定制等领域展现更大作为。

(3) 塑料机械制造

在我国，注塑机一直处于塑料成型设备行业领域的主导地位，在塑料机械中产值占比约为 40%，注塑成型装备作为塑料加工业中使用量最大的加工机械，可直接生产大量的塑料制品，还是组成注拉吹工业的关键设备，注塑机也是产量最大、产值最高、出口最多的塑料机械。而目前美国、日本、德国、意大利、加拿大等国家注塑机产量占塑料成型设备总量的比例达到 60%-85%，相比之下，我国仍有提升空间。从需求端看，全球注塑机市场规模达千亿元。

2. 产销模式及备货周期情况

根据自身经营管理经验及科学的管理方式，公司主要采用“以销定产”、“以产定采+合理备货”的产销模式。

2023-2024 年度公司备货周期情况如下：

| 项目      | 2024 年度 | 2023 年度 |
|---------|---------|---------|
| 备货周期（天） | 219     | 188     |

注 1：备货周期为周转天数

注 2：备货周期=360 天/[营业成本/（存货期初余额+存货期末余额）/2]

由上表可见，2023、2024 年公司存货周转天数分别为 188 天、219 天。2024 年度较 2023 年度存货周转天数有所增加，主要系受到纺织品业务板块周转影响，2024 年第 4 季度由于亚麻原材料价格出现了大幅下滑，导致下游产品销售价格大幅降价，公司基于减少亚麻纱等成品价格下降带来的损失，四季度减少了相应产品的销售，故期末纺织品存货结存增加，使得存货周转天数有所增加。

3. 与同行业上市公司对比

单位：万元

| 同行业公司        | 2024 年末    |        | 2023 年末    |        | 变动        | 变动率    |
|--------------|------------|--------|------------|--------|-----------|--------|
|              | 存货账面价值     | 总资产比重  | 存货账面价值     | 总资产比重  |           |        |
| 金达控股(HK0528) | 119,512.60 | 38.37% | 101,954.50 | 31.05% | 17,558.10 | 17.22% |
| 公司           | 70,096.68  | 38.80% | 59,822.83  | 34.83% | 10,273.85 | 17.17% |

如上表所示，2023、2024 年末公司存货账面价值占总资产比重基本与同行业上市公司一致，两期的变动率亦基本相同。

公司的存货规模较大，系与公司的销售规模相匹配。公司主要业务为纺织品，注塑机及纺机。公司在麻纺行业的市场占有率高、客户稳定，由于主要原材料通过国外采购，运输时间相对较长，在采购原材料后经过不同分、子公司进行生产，分别制造出各种支数、型号的亚麻纱、绢丝、面料等产品，以满足和销售给不同需求的客户，因此公司需要维持一定规模的原材料以满足正常生产及成品销售，使得期末结存较大。公司纺织机械及注塑机业务是公司从研发、设计、材料采购、制造、销售一体化的方式，成品一般为较大型的纺机及注塑机，生产周期及销售周期相对较长，因此存货规模也相对较大。

2024 年较 2023 年增加较大主要系纺织品期末结存增加，由于亚麻原材料价格在 2024 年四季度出现了大幅下滑，导致下游产品销售价格大幅降价，公司基于减少亚麻纱等成品价格下降带来的损失，四季度减少了销售，故期末纺织品存货结存增加。

综上，公司存货规模较大且较上年同比增长具有合理性。

（三）结合公司在手订单、产品价格走势以及存货跌价测试具体过程等，说明存货跌价准备计提是否合理、充分

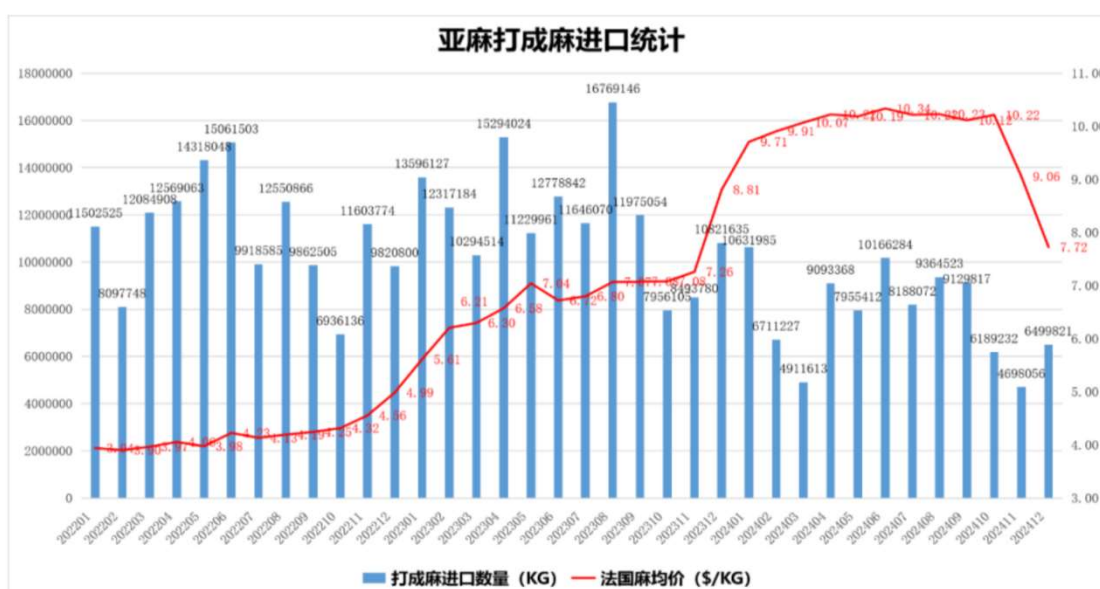
## 1. 主要产品在手订单情况

一般情况，公司与客户在实际业务发生时签订销售合同，合同通过传真、电子邮件等形式发出，并标明产品类别、型号、数量等信息。在此业务模式下，公司在手订单通常仅为客户刚刚下单且短期内要交货的数量。公司与主要客户建立了长期合作关系，主要客户较为稳定，2024 年末在手订单 1.93 亿元。

## 2. 主要产品价格走势情况

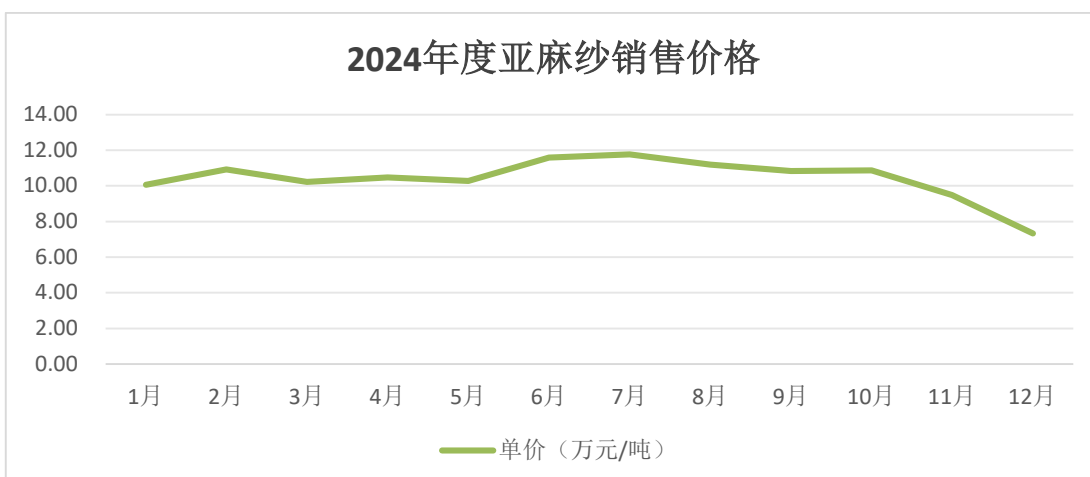
公司主要产品为纺织品、注塑机和纺机。其中，纺织品主要系亚麻纱，其原材料主要为进口亚麻，相应亚麻纱价格受到亚麻价格影响明显，而注塑机和纺机为机械产品，无明显价格走势。

### (1) 主要原材料亚麻价格走势



注：数据来源于中国麻纺织行业协会

### (2) 公司主要产品亚麻纱价格走势



由上可知，2024 年第 4 季度，亚麻原材料价格出现明显下滑，受此影响，公司以亚麻原材料生产的下游产品亚麻纱销售价格也明显下降。

3. 公司存货跌价准备核算方法如下：

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

(1) 产成品、库存商品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。

(2) 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。

(3) 为执行销售合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

(4) 计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回金额计入当期损益。

(5) 对于长库龄的存货，由于积压时间较久经公司综合判断因更新换代等原因确实无法再销售或因订单修改等原因上期和本期生产的本期未产生销售经修改或折价可以销售，按全额计提或按预计折价比例计提。

2024 年末由于亚麻纱销售价格较大幅度下降，故公司计提了较大金额的存货跌价准备。

综上所述，公司存货跌价准备计提合理、充分，符合公司实际情况。

**(四) 分业务板块列示主要供应商的具体情况，包括交易对方、交易内容、采购金额及占比、结算政策、是否关联方或潜在关联方等**

2024 年度公司分主要业务板块主要供应商的具体情况如下：

| 业务板块 | 供应商名称                 | 交易内容 | 采购金额      | 采购占比   | 结算政策    | 是否关联方或潜在关联方 |
|------|-----------------------|------|-----------|--------|---------|-------------|
| 纺织品  | LINIERE **** S. A. S  | 亚麻原料 | 21,238.57 | 23.42% | 信用证     | 否           |
|      | TEX **** SAS          | 亚麻原料 | 7,478.55  | 8.25%  | 信用证     | 否           |
|      | 苏州****纺织有限责任公司<br>[注] | 亚麻纱  | 8,424.06  | 9.29%  | 账期结算，账期 | 否           |

| 业务板块   | 供应商名称          | 交易内容  | 采购金额      | 采购占比   | 结算政策            | 是否关联方或潜在关联方 |
|--------|----------------|-------|-----------|--------|-----------------|-------------|
|        |                |       |           |        | 1-3 个月          |             |
|        | VIC **** B.V   | 亚麻原料  | 5,806.97  | 6.40%  | 信用证             | 否           |
|        | 安庆****纺织有限公司   | 亚麻原料  | 2,812.13  | 3.10%  | 账期结算, 账期 1-3 个月 | 否           |
|        | 小计             |       | 45,760.27 | 50.46% |                 |             |
| 纺机及配件  | 台州****机械制造有限公司 | 纺机材料  | 960.14    | 1.06%  | 账期结算, 账期 1-2 个月 | 否           |
|        | 浙江****机械科技有限公司 | 纺机材料  | 892.12    | 0.98%  | 账期结算, 账期 1-2 个月 | 否           |
|        | 杭州****科技有限公司   | 纺机材料  | 569.34    | 0.63%  | 账期结算, 账期 1-2 个月 | 否           |
|        | 舟山市****材料有限公司  | 纺机材料  | 621.26    | 0.69%  | 账期结算, 账期 1-2 个月 | 否           |
|        | 舟山市****配件厂     | 纺机材料  | 450.56    | 0.50%  | 账期结算, 账期 1-2 个月 | 否           |
|        | 小计             |       | 3,493.41  | 3.85%  |                 |             |
| 注塑机及配件 | 舟山****机械有限公司   | 注塑机材料 | 5,828.92  | 6.43%  | 账期结算, 账期 3-4 个月 | 否           |
|        | 宁波****技术股份有限公司 | 注塑机材料 | 1,812.37  | 2.00%  | 账期结算, 账期 3-4 个月 | 否           |
|        | 杭州****材料有限公司   | 注塑机材料 | 979.00    | 1.08%  | 账期结算, 账期 3-4 个月 | 否           |
|        | 杭州****机械制造有限公司 | 注塑机材料 | 783.54    | 0.86%  | 账期结算, 账期 3-4 个月 | 否           |
|        | 宁波****液压有限公司   | 注塑机材料 | 777.16    | 0.86%  | 账期结算, 账期 3-4 个月 | 否           |
|        | 小计             |       | 10,180.99 | 11.23% |                 |             |
|        | 合计             |       | 59,434.68 | 65.54% |                 |             |
|        | 采购总额           |       | 90,689.93 |        |                 |             |

注：苏州\*\*\*\*纺织有限责任公司同为公司的客户和供应商，系公司对其销售打成麻等原料，苏州\*\*\*\*纺织有限责任公司将打成麻等原料加工成亚麻纱后销售给公司，公司将原料销售收入以净额法确认

### （五）核查程序及结论

#### 1. 核查程序

（1）取得公司 2024 年度存货明细表、库龄表；

(2) 访谈公司主要负责人，了解公司主要产品市场需求、产销模式等，了解公司期末存货较大且较上年同比增长的原因；

(3) 查询同行业上市公司年度报告，分析公司期末存货较大且较上年同比增长是否合理，是否与同行业一致；

(4) 计算报告期存货周转天数，分析公司存货周期天数的波动情况以及产生波动的原因；

(5) 访谈公司主要负责人及查询行业经济运行分析，了解公司主要产品在手订单、价格走势等，了解公司存货跌价准备计提政策，获取公司存货跌价准备计提的明细表进行复核，评估管理层在存货减值测试中使用的相关参数的合理性，并对存货跌价准备的金额进行重新计算，分析公司存货跌价准备计提是否合理、充分；

(6) 对存货执行监盘程序，将盘点结果与账面记录进行核对，核实存货是否账实相符，同时盘点过程中注意观察存货状态，核查是否存在过时、毁损和陈旧的存货；

(7) 获取主要业务板块前五大供应商的采购明细，检查前五大供应商与公司的交易情况，了解公司的结算政策；通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询其基本信息，核查主要供应商是否与公司存在关联或潜在关联关系；

(8) 对主要供应商的采购额及余额进行函证。

## 2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 2024 年末公司存货余额账龄主要为 1 年以内，占比 88.78%。3 年以上存货占比 6.10%，占比较小，主要系绢丝及面料过时而积压的纺织品、因客户取消订单而积压的纺机、因款式陈旧而积压的服装，长期未流转存货跌价准备计提充分；

(2) 公司的存货规模较大，系与公司的销售规模相匹配；2024 年较 2023 年增加较大主要系纺织品期末结存增加，由于亚麻原材料价格在 2024 年第 4 季度出现了大幅下滑，导致下游产品销售价格大幅降价，公司基于减少亚麻纱等成品价格下降带来的损失，四季度减少了销售，故期末纺织品存货结存增加；

(3) 公司存货跌价准备计提合理、充分，符合公司实际情况；

(4) 公司主要供应商不是公司的关联方或潜在关联方。

### 三、关于收入与现金流

年报披露，近三年公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 11.30 亿元、10.36 亿元、10.10 亿元，营业收入分别为 13.03 亿元、13.70 亿元、13.08 亿元，销售现金流占营业收入比重持续小于 1。报告期末公司应收账款余额 3.13 亿元，同比增长 40.28%，增幅较大且与营收变动趋势不一致。

请公司：（1）结合业务模式、结算方式、信用政策、应收款项余额变动等情况，定量分析销售现金流占营业收入比重持续小于 1 的原因及合理性；（2）分业务板块列示主要客户情况，包括交易对方、交易内容、销售金额及占比、回款情况、应收账款账面余额、坏账准备余额、是否关联方或潜在关联方等；

（3）结合行业特点、可比公司情况、公司业务模式、销售信用政策、主要客户变化等，说明应收账款同比增幅较大且与营收变动趋势不一致的原因及合理性。

请年审会计师发表意见。（问询函第 3 条）

（一）结合业务模式、结算方式、信用政策、应收款项余额变动等情况，定量分析销售现金流占营业收入比重持续小于 1 的原因及合理性

#### 1. 业务模式

公司主要经营活动为纺织品、纺织机械及配件、注塑机及配件等产品的研发、生产和销售。

公司纺织机械的业务模式是公司从研发、设计、材料采购、制造、销售一体化的方式。

公司纺织品的业务模式是通过市场调研、分析制定年度的经营目标和规划，在采购原材料后经过不同分、子公司进行生产，分别制造出各种支数、型号的亚麻纱、绢丝、面料等产品，以满足和销售给不同需求的客户。公司内部设立有专门的纺织品销售部门，分别为内销和进出口业务部门，其中内销方面主要负责国内的业务，而进出口部门则负责全球业务，其中包含公司主要的销售地（欧洲、日本、印度、土耳其等）。针织、梭织服装出口国外的由客户提供设计、品牌，按订单组织生产。

公司注塑机业务的经营模式是研发、设计、材料采购、制造、销售一体化方式。

#### 2. 结算方式

公司的结算方式包括银行转账及票据背书。

3. 信用政策

公司纺织品信用政策一般为 3 个月内，纺织机械信用政策一般为 1 年内，塑料机械信用政策一般为 2 年内。纺织机械、注塑机械具有显著的专用性特征，合同的执行周期及结算周期一般较长。公司按照合同约定向客户收取货款，实际结算时点又受到客户付款流程及资金安排的影响。

4. 销售现金流与营业收入比较

| 项 目                       | 2024 年度    | 2023 年度    | 2022 年度    |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| 销售商品、提供劳务收到现金             | 100,985.65 | 103,599.07 | 112,951.59 |
| 营业收入                      | 130,812.53 | 137,007.45 | 130,271.94 |
| 销项税                       | 16,241.97  | 14,953.23  | 16,935.35  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金占含税收入的比例(%) | 68.67      | 68.08      | 76.73      |
| 销售商品、提供劳务收到的现金与含税收入的差异    | -46,068.86 | -48,565.71 | -34,255.71 |
| 其中：应收款项余额变动               | -4,972.02  | -3,496.06  | -2,705.72  |
| 票据背书支付                    | -37,449.43 | -38,862.42 | -23,213.36 |
| 应收应付抵消                    | -3,460.10  | -5,133.44  | -8,074.47  |
| 其他事项                      | -187.31    | -1,073.79  | -262.16    |

综上，公司销售现金流占营业收入比重持续小于 1，主要系受票据背书支付、应收款项余额变动的影响。

(二) 分业务板块列示主要客户情况，包括交易对方、交易内容、销售金额及占比、回款情况、应收账款账面余额、坏账准备余额、是否关联方或潜在关联方等

2024 年度公司分主要业务板块主要客户情况如下：

单位：万元

| 业务板块    | 客户名称                 | 交易内容 | 销售金额     | 销售占比(%) | 应收账款账面余额 | 截至 2025 年 7 月 3 日回款金额 | 坏账准备余额 | 是否关联方或潜在关联方 |
|---------|----------------------|------|----------|---------|----------|-----------------------|--------|-------------|
| 纺织<br>品 | 深圳***纺织品有限公司         | 亚麻布等 | 9,511.66 | 7.46    | 578.00   | 578.00                | 28.90  | 否           |
|         | 无锡***实业有限公司          | 亚麻纱等 | 6,026.19 | 4.72    | 1,515.17 | 1,500.72              | 75.76  | 否           |
|         | 湖北***染整科技有限公司        | 亚麻布等 | 3,958.29 | 3.10    |          |                       |        | 否           |
|         | 涟水***纺织有限公司          | 机短麻等 | 3,502.89 | 2.75    | 801.55   | 801.55                | 40.08  | 否           |
|         | 苏州***纺织有限责任公司<br>[注] | 打成麻等 | 3,484.37 | 2.73    | 409.67   | 409.67                | 20.48  | 否           |



|        |                     |     |            |       |           |          |        |   |
|--------|---------------------|-----|------------|-------|-----------|----------|--------|---|
|        | 小计                  |     | 26,483.41  | 20.76 | 3,304.40  | 3,289.94 | 165.22 |   |
| 纺机及配件  | 黑龙江****纺织科技有限公司     | 纺机  | 2,059.19   | 1.61  | 169.00    | 169.00   | 8.45   | 否 |
|        | AKIJ **** LTD       | 纺机  | 2,051.74   | 1.61  | 232.65    | 235.65   | 11.63  | 否 |
|        | 桐乡****纺织有限公司        | 纺机  | 1,529.95   | 1.20  | 944.32    | 944.32   | 47.22  | 否 |
|        | 宁夏****纺织科技有限公司      | 纺机  | 1,144.53   | 0.90  | 1,458.58  | 1,100.00 | 81.19  | 否 |
|        | 南通****纺织科技有限公司      | 纺机  | 682.30     | 0.53  |           |          |        | 否 |
|        | 小计                  |     | 7,467.71   | 5.85  | 2,804.55  | 2,448.97 | 148.49 |   |
| 注塑机及配件 | GOLDEN **** LTDA    | 注塑机 | 2,149.58   | 1.69  | 2,246.58  | 233.91   | 117.47 | 否 |
|        | I TUNG **** COCIFNO | 注塑机 | 1,554.96   | 1.22  | 1,246.46  | 570.88   | 62.32  | 否 |
|        | 永康****贸易有限公司        | 注塑机 | 951.81     | 0.75  | 26.37     |          | 1.32   | 否 |
|        | TSP ****LTD. STI.   | 注塑机 | 942.49     | 0.74  |           |          |        | 否 |
|        | ELIT ****KOLL       | 注塑机 | 914.60     | 0.72  | 2,543.31  | 556.38   | 161.48 | 否 |
|        | 小计                  |     | 6,513.43   | 5.11  | 6,062.72  | 1,361.17 | 342.58 |   |
|        | 合计                  |     | 40,464.55  | 31.72 | 12,171.67 | 7,100.08 | 656.29 |   |
|        | 主营业务收入总额            |     | 127,567.69 |       |           |          |        |   |

注：苏州\*\*\*\*纺织有限责任公司同为公司的客户和供应商，系公司对其销售打成麻等原料，苏州\*\*\*\*纺织有限责任公司将打成麻等原料加工成亚麻纱后销售给公司，公司将原料销售收入以净额法确认

（三）结合行业特点、可比公司情况、公司业务模式、销售信用政策、主要客户变化等，说明应收账款同比增幅较大且与营收变动趋势不一致的原因及合理性

公司本期应收账款期末余额、营业收入同上期变动情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2024 年度    | 2023 年度    | 变动率    |
|----------|------------|------------|--------|
| 应收账款期末余额 | 38,372.48  | 28,558.25  | 34.37% |
| 营业收入     | 130,812.53 | 137,007.45 | -4.52% |
| 占营业收入的比重 | 29.33%     | 20.84%     | 40.73% |

由上表可知，公司本期应收账款期末余额同上期增长 34.37%，营业收入同上期下降 4.52%。

#### 1. 业务模式

详见三（一）1 之说明。

#### 2. 行业特点、信用政策

公司纺织品信用政策一般为 3 个月内。纺织机械信用政策一般为 1 年内，对于纺织机械外销客户，合同签订后，客户支付一定比例的预付款项，小金额订单

的余款在货物发运前付清或由 CAD 交单付款支付，大金额订单的付款方式以开立信用证为主。发运前客户开立不可撤消即期信用证支付货款，根据具体情况个别客户享有 3-12 个月的远期信用证优惠。对于纺织机械内销客户，公司在销售合同中一般约定发货后需结清款项，在实际执行中根据客户的具体情况而给予一定的回款期限。塑料机械信用政策一般为 2 年内，对于塑料机械外销客户，公司基于双方合作历史、资信状况等因素选择由客户开具远期信用证方式或者通过中国出口信用保险公司购买出口信用保险。对于塑料机械内销客户，公司根据客户具体情况给予不同的信用期，信用期较短且暂时未能周转资金的客户，由客户在金融机构办理贷款支付货款。

机械行业公司泰坦股份（003036）的信用政策，内销方面，一般收取 30%-50% 的首付款，50%-70% 的余款根据客户情况，信用期一般为 1-3 年；外销方面，合同签订后，支付一定比例的预付款项，余款在货物发运前付清或发运前开立即期信用证支付货款，即期信用证一般 1 个月之内能够承兑回款。泰坦股份与公司的机械业务信用政策相比不存在明显差异。

公司纺织机械、注塑机械具有显著的专用性特征，合同的执行周期及结算周期一般较长。公司按照合同约定向客户收取货款，实际结算时点又受到客户付款流程及资金安排的影响。

3. 公司主要客户变化

单位：万元

| 年度      | 客户名称              | 板块    | 收入金额      | 占比     |
|---------|-------------------|-------|-----------|--------|
| 2024 年度 | 深圳****纺织有限公司      | 纺织品   | 9,511.66  | 7.27%  |
|         | 无锡****实业有限公司      | 纺织品   | 6,026.19  | 4.61%  |
|         | 湖北****染整科技有限公司    | 纺织品   | 3,958.29  | 3.03%  |
|         | 涟水****纺织有限公司      | 纺织品   | 3,502.89  | 2.68%  |
|         | 苏州****纺织有限责任公司    | 纺织品   | 3,484.37  | 2.66%  |
|         | 合计                |       | 26,483.41 | 20.25% |
| 2023 年度 | 湖北****染整科技有限公司    | 纺织品   | 6,925.11  | 5.05%  |
|         | 无锡****实业有限公司      | 纺织品   | 4,139.82  | 3.02%  |
|         | 宜兴****纺织有限公司      | 纺织品   | 3,760.34  | 2.74%  |
|         | 舟山****贸易有限公司      | 纺织品   | 3,389.04  | 2.47%  |
|         | JANATA **** MILLS | 纺机及配件 | 3,313.89  | 2.42%  |

|  |    |  |           |        |
|--|----|--|-----------|--------|
|  | 合计 |  | 21,528.20 | 15.70% |
|--|----|--|-----------|--------|

由上表可知，公司前五大客户基本为纺织品客户，公司前五大客户合计收入占营业收入的比例分别为 20.25%、15.70%，前五大客户变化系随着下游客户自身订单量变化所致。

4. 同行业可比上市公司金达控股 (HK0528) 应收账款情况对比

单位：万元

| 项目       | 2024 年度    | 2023 年度    | 变动率    |
|----------|------------|------------|--------|
| 应收账款期末余额 | 50,065.70  | 37,347.60  | 34.05% |
| 营业收入     | 257,160.60 | 244,542.80 | 5.16%  |
| 占营业收入的比重 | 19.47%     | 15.27%     | 27.48% |

由上表可知，同行业可比上市公司金达股份 (00528) 应收账款同比增幅与公司基本保持一致，营业收入与同行业可比公司变动趋势不一致系主要销售业务差异所致，公司主要业务为纺织品、纺机机械和注塑机械，同行业可比上市公司主要业务为亚麻纱。

公司按主要业务板块列示应收账款期末余额、营业收入同上期变动情况如下：

单位：万元

| 业务板块   | 项目       | 2024 年度   | 2023 年度   | 变动率     |
|--------|----------|-----------|-----------|---------|
| 纺织品    | 应收账款期末余额 | 12,904.05 | 10,075.18 | 28.08%  |
|        | 营业收入     | 71,988.38 | 70,979.81 | 1.42%   |
| 纺机及配件  | 应收账款期末余额 | 5,780.54  | 4,800.41  | 20.42%  |
|        | 营业收入     | 13,747.78 | 18,568.40 | -25.96% |
| 注塑机及配件 | 应收账款期末余额 | 18,487.38 | 12,740.71 | 45.10%  |
|        | 营业收入     | 36,593.97 | 40,789.39 | -10.29% |

公司主要应收账款期末余额增长分客户情况如下：

单位：万元

| 客户名称             | 应收账款<br>账面期末<br>余额 | 应收账款<br>账面期初<br>余额 | 应收账款<br>余额变动<br>额 | 应收账款<br>期末逾期<br>金额 | 截至<br>2025 年 7<br>月 3 日回<br>款情况 | 信用期  | 结算方<br>式          | 交易<br>内容  |
|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|------|-------------------|-----------|
| 无锡****实业<br>有限公司 | 1,515.17           | 624.15             | 891.02            | 644.45             | 1,500.72                        | 3 个月 | 银行转<br>账及票<br>据结算 | 亚 麻<br>纱等 |
| 桐乡****纺织<br>有限公司 | 944.32             | 71.78              | 872.54            |                    | 944.32                          | 1 年  | 票据结<br>算          | 纺机        |

|                  |          |          |          |          |          |      |        |     |
|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|------|--------|-----|
| GOLDEN **** LTDA | 2,246.58 | 1,404.91 | 841.67   |          | 233.91   | 2 年  | 银行转账结算 | 注塑机 |
| 舟山****贸易有限公司     | 1,451.37 | 746.63   | 704.74   | 760.13   | 1,380.00 | 3 个月 | 银行转账结算 | 服装等 |
| ELIT ****KOLL    | 2,543.31 | 1,908.93 | 634.39   |          | 556.38   | 2 年  | 信用证结算  | 注塑机 |
| 小计               | 8,700.75 | 4,756.40 | 3,944.36 | 1,404.58 | 4,615.33 |      |        |     |

由上述表格可知，公司应收账款增加的主要客户余额系本期新增销售形成，GOLDEN \*\*\*\* LTDA 和 ELIT \*\*\*\*KOLL 的部分余额超过一年，主要系与其约定的信用期为 2 年，期末余额处于信用期内，公司与该等客户合作 20 年，期限较长，基于注塑机市场竞争激烈，以及双方之间长期良好的合作历史，公司给予其相对较长的信用期。公司按照合同约定向客户收取货款，无锡\*\*\*\*实业有限公司和舟山\*\*\*\*贸易有限公司应收账款期末余额存在部分逾期情况，主要系实际结算时点受到客户付款流程及资金安排的影响，期后持续回款，未见异常情形。

综上，公司应收账款同比增幅较大且与营收变动趋势不一致具有合理性。

#### （四）核查程序及结论

##### 1. 核查程序

（1）了解并结合公司的业务模式、结算方式、信用政策及应收款项余额变动，分析公司销售现金流占营业收入比重持续小于 1 的原因及合理性；

（2）获取公司的销售明细，检查主要客户与公司的交易情况及期后回款情况，通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询其基本信息，核查主要客户是否与公司存在关联或潜在关联关系；

（3）了解并结合公司的业务模式、信用政策及主要客户变化等，分析公司应收账款同比增幅较大且与营收变动趋势不一致的原因及合理性；

（4）对主要客户的销售额和余额进行函证。

##### 2. 核查结论

经核查，我们认为：

（1）销售现金流占营业收入比重持续小于 1 主要系受票据背书支付、应收款项余额变动的影响，具有合理性；

（2）公司主要客户不是公司的关联方或潜在关联方；

（3）公司应收账款同比增幅较大且与营收变动趋势不一致，系应收账款实际

结算时点受到客户付款流程及资金安排的影响，具有合理性。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二五年七月四日