

## 美克国际家居用品股份有限公司关于 2020 年年度报告信息披露监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

美克国际家居用品股份有限公司（以下称“公司”或“美克家居”）于近期收到上海证券交易所上证公函【2021】0563 号《关于美克国际家居用品股份有限公司 2020 年年度报告的信息披露监管工作函》（以下称“工作函”），根据上海证券交易所的要求，现就工作函中的有关问题回复如下：

### 一、关于公司经营情况

1、年报显示，公司报告期内实现营业收入 45.71 亿元，同比减少 18.19%；毛利率 20.52%，同比减少 4 个百分点。其中，批发家具商品本期毛利率 23.69%，同比减少 7.55 个百分点，营业收入、营业成本分别同比减少 9.63%、增加 0.28%。请公司：

（1）结合零售及批发业务模式、门店变动及销售渠道拓展情况、出口关税政策变化、产品及原材料价格波动等因素，比对同行业可比公司的业绩及相应业务毛利率变动情况，定量分析报告期内毛利率水平显著下滑的原因及合理性，是否存在与行业趋势背离的情形；

回复：报告期内公司国内零售直营、加盟和国外批发经营模式下销售占比、毛利率水平及与上年同比变化情况见下表所示：

经营模式	2020 年		2019 年		同比变化	
	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率
零售	72.17%	58.41%	74.67%	60.04%	-2.50%	-1.63%
其中：直营	90.65%	60.96%	88.63%	63.39%	2.02%	-2.43%
加盟	9.35%	33.77%	11.37%	33.97%	-2.02%	-0.20%
批发	27.83%	23.69%	25.33%	31.24%	2.50%	-7.55%
小计	100.00%	48.75%	100.00%	52.75%	0.00%	-4.00%

2020 年公司实现营业收入 45.71 亿元，同比减少 18.19%；主营业务毛利率 48.75%，同比减少 4 个百分点，主要原因是：

①2020 年公司国内零售直营、加盟和国外批发业务的销售收入结构占比较上年同期有所变化，2020 年国外批发业务占营业收入比重为 27.83%，较上年同

期增加 2.50 个百分点，而国外批发业务毛利率因批发业务特性的原因，毛利率水平较国内零售直营业务毛利率低 37.27 个百分点，因批发业务销售占比增加而使整体毛利率水平有所降低；

②受新冠肺炎疫情影响，2020 年上半年销售呈下滑态势，为促进销售，公司采用了更大力度的促销折扣政策以吸引客流和刺激购买，一定程度上影响了国内零售直营业务的毛利率水平；同时，国外批发业务在疫情期间促销折扣增加，导致批发业务毛利率有所下降；

③公司陆续引入高频和中频消费品类，加大这部分品类的销售和品类占比，例如床垫、窗帘、壁纸、灯具、地毯、装饰画、家居生活用品类产品，这些产品的毛利率水平低于家具类商品，对整体毛利率有拉低影响；

④原材料采购方面，2020 年度由于疫情的影响，除无纺布因口罩的生产压力导致原料大幅上涨外，其他材料价格在 5 月份达到低点，持续到 8 月底；后因全球量化宽松政策的影响，各类材料启动了涨价趋势，从 9 月份的聚氨酯原料大幅上涨，到 10 月份的木材、钢铁、有色金属，化工原料等，市场出现跌宕起伏的变化，工厂自制产品生产所耗用原材料成本占比有所增加，同时随着进口海运费、国内运输价格上涨，造成产品成本有所增加，影响毛利率小幅降低；

⑤因受中美贸易摩擦影响，出口产品关税税率提高到 25%，致使公司国外批发业务采购成本增加，导致 2020 年国外批发业务毛利率有所降低，而 2019 年受关税影响期仅为 7 个月；同时，2020 年海运费出现较大幅度的上涨，影响了国外批发业务的毛利率水平。

本公司国内零售是以直营为主的经营模式，其中直营销售占比 90.65%，与国内其他同行业公司相比，毛利率无直接可比性；选取同行业相关公司 2020 年和 2019 年毛利率数据，对比情况见下表。受新冠肺炎疫情影响，2020 年营业收入同比出现下滑，在上述因素的叠加影响下，毛利率出现小幅波动，不存在与行业趋势背离的情形。

公司名称	股票代码	2020 年度	2019 年度	增减变化幅度
欧派家居	603833	35.01%	35.84%	-0.83%
索菲亚	002572	36.56%	37.33%	-0.77%
尚品宅配	300616	33.23%	41.57%	-8.34%
顾家家居	603816	35.21%	34.86%	0.35%
曲美家居	603818	43.41%	43.59%	-0.18%
亚振家居	603389	50.39%	48.58%	1.81%
金牌橱柜	603180	32.73%	35.84%	-3.11%
皮阿诺	002853	34.08%	35.78%	-1.70%
好莱客	603898	36.70%	40.06%	-3.36%
江山欧派	603208	32.20%	32.22%	-0.02%

我乐家居	603326	42.44%	43.83%	-1.39%
喜临门	603008	33.76%	34.75%	-0.99%
志邦家居	603801	38.07%	38.53%	-0.46%
中源家居	603709	20.50%	29.01%	-8.51%
梦百合	603313	33.92%	39.72%	-5.80%
梦洁股份	002397	39.94%	41.12%	-1.18%
奥普家居	603551	44.80%	49.08%	-4.28%
好太太	603848	48.41%	49.52%	-1.11%
易尚展示	002751	31.32%	36.53%	-5.21%

注：数据来源上市公司年报

**(2) 依照原材料、人工成本、制造费用、运输费用等分类，分项列示公司零售家具商品、批发家具商品的成本构成情况、去年同期值及变动比例；**

回复：公司国内零售业务和国外批发业务的商品来源于天津、越南和美国工厂自制以及中国和越南等地外采渠道，零售家居商品、批发家具商品的成本构成情况、去年同期值及变动比例见下表：

单位：人民币 万元

分产品	成本构成项目	2020年		2019年		本期金额较上年同期变动比例
		成本金额	本期占总成本比例	成本金额	上年同期占总成本比例	
零售家居商品	商品成本	136,217.34	58.56%	164,712.24	63.14%	-17.30%
其中：自制商品	原材料	50,886.16	21.88%	53,101.94	20.36%	-4.17%
	人工费用	30,449.35	13.09%	44,638.37	17.11%	-31.79%
	制造费用	14,186.42	6.10%	19,934.18	7.64%	-28.83%
	小计	95,521.93	41.07%	117,674.49	45.11%	-18.83%
外购商品	商品成本	40,695.41	17.49%	47,037.75	18.03%	-13.48%
批发家具商品	商品成本	96,413.37	41.44%	96,139.67	36.86%	0.28%
其中：自制商品	原材料	35,391.23	15.21%	37,996.09	14.58%	-6.86%
	人工费用	22,045.96	9.48%	25,122.15	9.63%	-12.24%
	制造费用	13,784.72	5.93%	13,758.00	5.27%	0.19%
	小计	71,221.91	30.62%	76,876.24	29.48%	-7.36%
外购商品	商品成本	25,191.46	10.83%	19,263.43	7.38%	30.77%

①公司自制产品（天津工厂、越南工厂、美国工厂）的成本构成情况及同期对比结果如下表：

项目	2020年			2019年			成本变动率		
	天津	越南	美国	天津	越南	美国	天津	越南	美国

直接材料	53.70%	35.41%	48.46%	45.22%	34.15%	53.48%	8.48%	1.26%	-5.02%
人工费用	31.52%	46.91%	28.79%	37.84%	49.30%	27.97%	-6.32%	-2.39%	0.82%
制造费用	14.78%	17.68%	22.75%	16.94%	16.55%	18.55%	-2.16%	1.13%	4.20%
小计	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

自制产品所用原材料在采购过程中发生的运输费用是自制产品生产成本的一部分，包含在自制产品的制造费用中；

②公司外采商品 2020 年和 2019 年采购成本对比结果如下表：

单位：件数 万件 人民币 万元

商品类别	2020 年度		2019 年度		同期变动	
	件数	总金额	件数	总金额	金额	变动比例
实木	19.05	28,908.88	19.18	31,687.32	-2,778.43	-8.77%
饰品含壁纸床品	34.47	10,814.01	24.73	10,597.48	216.53	2.04%
沙发	4.13	13,011.29	3.95	12,603.04	408.24	3.24%
床垫	1.43	5,011.77	1.71	6,550.03	-1,538.26	-23.48%
其他	33.42	2,458.79	30.38	886.04	1,572.75	177.50%
合计	92.51	60,204.74	79.95	62,323.91	-2,119.17	-3.40%

(3) 结合上述成本拆分表，以及公司本期销售规模变化、原材料价格及运输成本变动情况、促销折扣政策调整情况等因素，补充披露本期批发业务营业成本同比增加的原因及合理性。

回复：国外批发业务的产品来源于中国国内天津工厂、越南工厂、美国工厂以及中国和越南等地外采渠道，国外批发业务成本较上年同期增加 0.28%，毛利率降低 7.55%，主要原因是：

①国外批发业务 A. R. T. 公司、Caracole 公司和 JCD 公司在疫情期间促销折扣增加，导致批发业务毛利率下降 2.20%；

②自 2019 年 5 月起，因中美贸易摩擦关税税率从 10%提升至 25%，2020 年全年为 25%税率，A. R. T. 公司和 Caracole 公司商品采购成本同比增高，影响毛利率降低 1.19%；

③受新冠肺炎疫情影响，美国 ROWE 工厂于 2020 年 3 月 25 日停产关闭，直至 2020 年 5 月中旬才陆续恢复生产，但固定制造费用（折旧摊销等固定支出）依然发生，工厂生产分阶段逐步恢复，停产期间积压订单较多，一线生产员工加班赶做生产订单，故制造人工成本及制造费用较正常经营期间有所增长，影响毛利率降低 1.82%；

④受新冠肺炎疫情影响，海运费上升，2020 年 4 月开始，国际进出口市场运费持续攀升，尤其在出口海运舱位及空箱资源紧张的情况下，运费上涨数倍，造成运输成本大幅增加，影响毛利率降低 0.59%；

⑤美国 ROWE 工厂 2020 年第四季度供应商大幅涨价,影响毛利率降低 0.38%。

2020 年一季度,国际批发业务因新冠肺炎疫情受到一定影响,但随着消费者居家办公、生活时间增长,对于家居类商品和服务需求明显增加;二季度开始,批发业务线上线下订单激增,批发业务实现快速恢复,ROWE 工厂实现稳定生产,2021 年一季度批发业务毛利率 28.20%,已逐步接近 2019 年同期水平。

2、年报显示,报告期末公司存货余额为 19.77 亿元,占总资产比重为 26.25%,存货跌价准备余额 1906.39 万元,存货跌价准备整体计提比例仅为 0.96%。存货构成来看,主要为库存商品、原材料,期末账面价值分别为 17.01 亿元、1.56 亿元,分别计提跌价准备 1057.26 万元、749.93 万元。请公司:

(1)结合公司业务模式及门店开设变动情况、存货结构变化情况、产品销售及供应链管理情况等,说明公司存货规模较高的原因及合理性,并补充列示其主要存放地及类别、金额;

回复:公司 2020 年末存货余额 19.77 亿元,较上年末降低 1.13 亿元,降低比例 5.43%;存货主要由库存商品组成,年末库存商品余额 17.01 亿元,较上年末降低 1.67 亿元,降低比例 8.96%;库存商品主要包括国内零售库存和国外批发库存,国内零售库存较上年降低 2.33%,国外批发业务库存较上年降低 35.41%。

国内零售库存包括楼面样品及后备库存、国外批发业务后备库存配置的主要原因是:

① 国内零售楼面样品

公司核心品牌美克美家采取的是全直营连锁模式,美克美家品牌贡献了公司国内零售业务 80%以上的销售收入,由于美克美家所有的门店均是直营店,且店内所经营商品均为自有商品,因此店面的展示商品均在库存商品科目项下,相比以加盟经营模式为主的同行业公司,公司主要以全直营连锁模式,存货的配置水平相对较高。随着近几年直营销售规模的扩大,店面数量及经营面积持续增加,店面展示商品的数量和金额也同时增加;尤其美克家居品牌馆的运营模式,极大丰富了商品展示品类和数量,突破以往门店商品展示空间。楼面样品库存有效支撑了门店零售系统的商品展示所需。公司 2018 年、2019 年、2020 年净增直营门店数量分别为 14 家、5 家和 7 家;近三年国内直营门店建筑面积分别为 25.73 万平方米、28.67 万平方米、32.06 万平方米,店面建筑面积环比增幅为 11.42%、11.83%。随着零售门店通过寄售方式对于家居生活类商品的不断引入、丰富不同价格带产品布局,价格带向下延伸以及增加中高频类商品占比,按单位面积上的楼面样品计算,2018 年、2019 年、2020 年分别是 0.28 万元、0.27 万元、0.25 万元,单位面积上的楼面样品库存呈下降趋势。

## ② 国内零售后备库存

后备库存是为零售直营和加盟业务销售完结以及楼面上新而储备的库存商品。公司通过 2018 年末开始实施的供应链改进战略的落地执行，通过订单预测准确性和供应链的敏捷反应速度、产销计划协同性、畅销品备货以及配送效率的改善，不断提升库存周转效率。同时，对安全库存备货实行分级管理，按不同商品等级对应设定不同的服务水平，保障畅销商品的供应；此外，控制新品迭代上新数量，重点聚焦前端防杂和不良库存的入口及出口管理，提升后备库存有效性。2020 年末，国内零售后备库存规模较上年末降低 0.72 亿元，降低比例 9.64%。

## ③ 国外批发业务后备库存

2020 年，公司在需求大于供应机会下加强品号梳理，优化库存结构，品号数量较同期减少了 19%；公司聚焦高毛利产品的销售，在主要满足客户需求的基础上，逐步增加高毛利高销售的 A 类畅销品库存，进而提升单品效率；美国市场下半年订单同比增长 49%，需求旺盛造成库存水平大幅下降；此外，随着越南工厂承接产品订单转移步入正轨，产销计划协同性增强，库存备货有效性得到改善。在上述综合因素的影响下，国外批发业务库存商品较上年末降低 1.29 亿元，降低比例 35.41%。

公司的存货构成以库存商品为主，2020 年末库存商品占存货总额的比例为 86.07%，存货明细分类金额及主要存放地点详见下表：

单位：人民币 万元

项目	2020 年末 账面价值	存放地点					
		天津工厂	越南工厂	美国工厂	其他经营 场所		
原材料	15,636.23						
		9,552.87	4,508.49	739.38	835.49		
其中：木材	3,265.11	2,125.55	863.93	275.63			
热压	1,250.06	1,230.19			19.87		
面料	8,127.52	4,369.08	3,455.42	89.94	213.08		
五金	1,275.75	1,107.64	36.67	131.44			
油漆	321.32	124.71	143.77	52.84			
包装物	26.64		2.17	24.47			
其他	1,369.83	595.70	6.53	165.06	602.54		
库存商品	170,136.84						
		零售门店	天津仓库	服务中心	美国仓库	越南 仓库	其他经 营场所
		80,056.80	48,145.03	18,909.42	22,190.93	621.22	213.44
其中：实木	95,090.79	35,255.69	30,743.58	10,334.64	18,044.57	520.56	191.75
沙发	24,974.66	10,164.43	7,887.99	2,850.43	4,061.00	10.82	
饰品及其他	50,071.38	34,636.68	9,513.46	5,724.35	85.36	89.84	21.69
在产品	4,757.74	天津工厂	越南工厂	美国工厂	其他经营 场所		

		4,235.75	521.99				
半成品	5,816.43	天津工厂	越南工厂	美国工厂	其他经营场所		
		3,606.86	779.55	1,430.02			
低值易耗品	1,328.23	天津工厂	越南工厂	美国工厂	其他经营场所		
		1,315.64			12.59		
小计	197,675.46						

注：上表为扣除存货跌价准备的存货账面价值。

(2) 补充披露存货计提跌价准备的具体标准及相应的测试过程，同时结合存货类别、库龄、销售价格、退换货情况等因素，对比同行业其他公司情况，说明相关科目的计提比例是否符合行业通行水平，是否存在计提比例过低、计提不充分的情形；

回复：根据《企业会计准则第1号—存货》第十五条规定：资产负债表日，存货应当按照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，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

公司2020年12月31日存货跌价准备金计提情况如下：

单位：人民币 万元

项目	期初余额	本期增加	本期转回或转销	期末余额
原材料	528.37	371.35	149.79	749.93
库存商品	750.67	360.67	54.08	1057.26
低值易耗品	151.03		51.83	99.20
合计	1,430.07	732.02	255.70	1906.39

公司存货按库龄分阶段明细见下表：

单位：人民币 万元

库龄	2020年12月31日	占比
1年以内	142,249.86	71.27%
1-2年	30,946.62	15.51%
2-3年	14,908.93	7.47%
3年以上	11,476.44	5.75%
合计	199,581.85	100.00%

公司根据不同的业务特征制定了差异化的存货跌价准备金政策并进行跌价准备金的计提：

①国内零售业务：公司零售各品牌2020年综合毛利率为58.41%，其中滞销、停产、清仓商品的毛利率为27.60%，在期末对存货全面清查的基础上，根据公司清仓政策以及对库存滞销、停产、非正品进行商品成本和可变现净值对比，按商

品库龄计提存货跌价准备金，库龄 3-4 年计提比例 1.5%、库龄 4-5 年计提比例 2%、库龄 5 年以上计提比例 50%，报告期计提的跌价准备金余额为 332.90 万元；

②国外批发业务：期末在对国外批发商品存货全面清查的基础上，按照单个存货项目，依据存货的成本与可变现净值孰低的原则提取或调整存货跌价准备。其中：已停产产品按照销售价格\*0.6 作为可变现净值与库存成本孰低的原则计提跌价准备，存在跌价情况的计提 10%的跌价准备金；预计停产产品根据商品情况计提 2.5%-5%的跌价准备金；常态产品计提跌价准备的比例为库存商品价值的 0.5%-2%，报告期计提的跌价准备金余额为 724.36 万元；

③原材料、低值易耗品：主要为自有制造工厂的库存，针对积压、不良品的库存结合库存类别、库龄并结合实际情况按比例提取跌价准备金，计提比例 5%-97%，报告期计提的跌价准备金余额为 849.12 万元。

与同行业公司对比，原材料和库存商品计提的存货跌价准备的相关数据对比如下：

项目	股票代码	存货跌价准备金余额/原材料		存货跌价准备金余额/库存商品	
		2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
美克家居	600337	4.58%	4.51%	0.62%	0.40%
江山欧派门业	603208	2.44%	2.48%	5.82%	4.33%
曲美家居	603818	1.25%	1.55%	3.06%	1.98%
奥普家居	603551	0.46%	2.86%	5.43%	9.40%
广州好莱客	603898	0.40%	1.77%	1.01%	3.89%
顾家家居	603816	0.36%	0.67%	0.16%	0.02%
金牌厨柜	603180	0.33%	0.40%	5.86%	10.31%
梦洁股份	002397	0.08%	0.10%	1.03%	1.21%

注：数据来源上市公司年报

从与同行业对比来看，公司原材料存货跌价准备计提比率属于较高水平。库存商品计提比率稍低，主要因公司大部分库存商品属于门店展示样品，展示样品均为畅销品，不存在存货跌价风险，剔除楼面样品库存后的存货跌价计提比率为 1.16%，符合行业通行水平，不存在计提比例过低、计提不充分的情形。

**（3）前期公告显示，公司存货主要为门店展示样品及后备库存，请公司补充披露库存商品用于门店展示及备货的规模、占比及同比变动情况，并结合存货周转情况和店样销售模式，说明存货是否存在减值风险。**

**回复：**公司库存商品主要为楼面样品及后备库存，楼面样品和后备库存的规模、占比及同比变动情况见下表所示：

2019年-2020年库存商品金额

单位：人民币 万元

项目	2020年12月31日			2019年12月31日		
	后备库存	楼面样品	合计	后备库存	楼面样品	合计
国内零售	67,600.78	80,056.80	147,657.58	74,813.60	76,367.74	151,181.35
国外批发	23,536.52		23,536.52	36,441.35		36,441.35
合计	91,137.30	80,056.80	171,194.10	111,254.95	76,367.74	187,622.70

2019年-2020年库存商品类别占比

项目	2020年12月31日占比			2019年12月31日占比		
	后备库存	楼面样品	合计	后备库存	楼面样品	合计
国内零售	45.78%	54.22%	100.00%	49.49%	50.51%	100.00%
国外批发	100.00%		100.00%	100.00%		100.00%
合计	53.24%	46.76%	100.00%	59.30%	40.70%	100.00%

2019年-2020年库存变动额及变动率

项目	变动额			变动率		
	后备库存	楼面样品	合计	后备库存	楼面样品	合计
国内零售	-7,212.82	3,689.06	-3,523.77	-9.64%	4.83%	-2.33%
国外批发	-12,904.84	-	-12,904.84	-35.41%		-35.41%
合计	-20,117.66	3,689.06	-16,428.61	-18.08%	4.83%	-8.76%

公司零售门店每年至少会有2次全国新品上新，同时因为大多数店面的面积是不足以展示全部商品，该类门店每3个月会做一次楼面更新，保持门店商品常换常新，让客户体验所有风格的丰富的商品在店面呈现；另外软装饰品占到楼面样品的30%左右，这些商品是可以直接销售的；沙发类商品每年都会因为软装趋势的变化做迭代和更换；实木家具的商品损耗相对很小。一般情况下，每年楼面商品至少会有30%-50%左右的商品进行更新，在商品更新的同时原有楼面商品就会进行清仓销售，不会形成库存长期积压，因此楼面商品不存在减值风险。

零售后备库存按照现有的库存结构来看，库存的畅销品占比是61%-65%，对应销售订单的畅销品占比是65-68%左右，从库存和销售结构来说相对合理；此外，因为部分产品生产周期长，加之客户长周期送货以及现货客户占据较高比例，所以后备库存质量处于良好水平。同时因成品类家具商品不同于板式定制类商品通用性比较强的特点，公司根据成品类家具商品的特点、品性、库龄制定适用的跌价准备计提政策。

3. 年报显示，报告期内公司委托理财发生额 3.46 亿元、均为私募基金理财产品，期末余额为零。请公司补充披露上述理财产品的认购情况，包括但不限于：

(1) 私募基金的基本情况，包括具体名称、成立时间、主要管理人员、是否在基金业协会完成备案登记、是否与上市公司存在关联关系或其他利益安排等；

回复：公司于 2017 年开始购买的委托理财产品-太仓启宸稳益共赢私募投资基金，成立日期：2016 年 11 月 1 日，在基金业协会完成备案登记，备案日期：2017 年 1 月 4 日，备案号：SN8255，基金管理人：太仓启宸投资管理中心（有限合伙），与本公司不存在关联关系或其他利益安排。

(2) 分条列示公司认购私募基金理财产品的规模、产品投资领域及资金最终投向、收益模式及退出机制、公司认购金额及认购比例、认购及赎回日期、赎回本息情况、本年度是否存在新增认购金额。同时请公司补充说明认购上述私募基金理财产品是否已充分履行相应信息披露义务。

回复：公司 2017-2020 年委托理财事项均经公司董事会、股东大会审议通过，并履行了相应的信息披露义务，年度内发生的理财事项均在股东大会审议通过的额度内发生。下表中所列理财事项按照连续 12 个月累计计算，发生金额为 34,570 万元，占公司最近一期经审计净资产的 7.20%；实现的利润为 1,155.64 万元，占公司最近一期经审计净利润的 2.49%，均未触及委托理财进展的相关披露要求。

公司私募基金委托理财额度在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年末余额分别为 3.1 亿元、4.0 亿元、3.46 亿元、0 元，认购比例分别为：100%；存续期内收益为 5%，该基金系私募股权投资类 FOF 基金，运作方式为封闭式契约型，同时基金运作过程中可以开设临时开放日，在临时开放日，投资者可以办理申购及赎回。投资目标为在严格控制风险的前提下，追求基金财产的稳定增值。

产品投资领域、投资范围：国内合法成立的私募股权投资基金、证券投资基金管理公司及其子公司专项资产管理计划、证券公司集合资产管理计划、信托计划及上述所有投资品种的受益权、有限合伙企业 LP 份额等；闲置资金可投资于债券、央行票据、债券回购、短期融资券、中期票据、资产支持证券、现金、协议存款、货币基金等金融工具。

产品最终投向：非上市公司股权投资项目及有锁定期的上市公司定向增发项目。

收益模式及退出机制：主要通过对本基金的投资范围为国内合法成立的私募股权投资基金、证券投资基金管理公司及其子公司专项资产管理计划、证券公司集合资产管理计划、信托计划及上述所有投资品种的受益权、有限合伙企业 LP

份额等标的进行投资，获取较为稳定收益，通过下层资产变现方式完成退出。

认购及赎回日期、赎回本息情况：详见下表

存续期限：自本基金成立之日起 5 年，可提前终止或延期。如本基金存续期届满最后一日为节假日，则本基金结束日期顺延至下一工作日。

2020 年委托理财未发生新的认购，赎回情况如下表：

单位：人民币 万元

产品名称	存款金额	购买日	赎回日	理财天数	理财收益	年化收益率
太仓启宸稳益共赢私募投资基金	7,390.00	2019/11/14	2020/4/26	164	166.02	5%
太仓启宸稳益共赢私募投资基金	7,070.00	2019/11/15	2020/4/26	163	157.86	5%
太仓启宸稳益共赢私募投资基金	6,140.00	2019/11/18	2020/4/26	160	134.58	5%
太仓启宸稳益共赢私募投资基金	590.00	2019/11/18	2020/11/13	361	29.18	5%
太仓启宸稳益共赢私募投资基金	6,420.00	2019/11/19	2020/11/17	364	320.12	5%
太仓启宸稳益共赢私募投资基金	6,120.00	2019/11/20	2020/11/19	365	306.00	5%
太仓启宸稳益共赢私募投资基金	840.00	2019/11/21	2020/11/19	364	41.88	5%
合计	34,570.00				1,155.64	

## 二、关于公司财务数据

4. 年报显示，报告期末公司货币资金余额 10.13 亿元，其中存在使用限制的款项总额 1.46 亿元，主要为受限大于三个月的银行承兑汇票保证金。同时，报告期末公司短期借款余额 9.36 亿元，一年内到期的非流动负债 5.83 亿元，长期借款余额 4.19 亿元，全年财务费用 1.09 亿元。请公司补充披露：

(1) 分项列示公司货币资金的主要存放金融机构及各季度末余额，是否与控股股东及实控人存在共管账户等情况；

回复：公司货币资金各季度末余额情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	一季度末	二季度末	三季度末	四季度末	备注
现金	99.23	56.53	75.09	19.25	保险柜
银行存款	82,543.05	94,881.97	74,922.16	86,669.08	存放银行金融机构
其他货币资金	11,437.23	5,798.41	8,958.47	14,598.45	银票保证金+在途货币资金
合计	94,079.51	100,736.91	83,955.72	101,286.78	

截至 2020 年 12 月 31 日，货币资金-银行存款主要存放金融机构情况如下，

下表中排名前十的金融机构中存放的货币资金余额占银行存款余额的 92.98%；

单位：人民币 万元

排名	金融机构名称	金额
1	中国银行	17,149.98
2	招商银行	13,738.01
3	新疆银行	10,041.12
4	哈密市商业银行	10,021.12
5	民生银行	7,886.78
6	兴业银行	7,296.63
7	中信银行	5,269.12
8	中国建设银行	3,449.24
9	中国交通银行	3,144.71
10	Eastwest Bank	2,591.49
	<b>合计</b>	<b>80,588.20</b>

公司各类货币资金均按公司资金管理制度独立运行和规范管理，与控股股东及实控人不存在共管账户等情况。

**(2) 分条列示货币资金受限的具体原因、类别及受限金额，并披露相应开具的银行承兑汇票金额规模；**

**回复：**公司货币资金科目下其他货币资金余额为 14,598.45 万元，主要受限情况见下表所示：

单位：人民币 万元

受限原因	其他货币资金余额	备注
开具银行承兑汇票缴纳的保证金	11,855.16	开具银行承兑汇票金额：36,993.70 万元
暂存第三方支付平台在途货币资金	2,743.29	
<b>合计</b>	<b>14,598.45</b>	

① 银行承兑汇票保证金，是在开具银行承兑汇票前按规定比例向银行缴纳的保证金，期限超过 3 个月（含）的银行承兑汇票保证金，归类为受限资金，2020 年末余额为 11,855.16 万元，保证金存放在下列银行金融机构；银行承兑汇票保证金在票据到期归还后进行释放，重新开具银行承兑汇票时再向银行缴纳，为循环滚动发生。

单位：人民币 万元

序号	存放机构	金额
1	民生银行新疆分行	5,791.91
2	交通银行天津滨海分行	2,009.42

3	中国建设银行新疆分行	1,137.89
4	天津滨海农商银行	1,086.07
5	中国银行天津滨海分行	772.30
6	招商银行新疆分行	533.74
7	中信银行新疆分行	363.22
8	中国工商银行新疆分行	160.61
	合计	11,855.16

② 其他受限资金为在途货币资金，总计 2,743.29 万元，其中：银联平台 2,560.57 万元、支付宝平台 117.26 万元、京东平台 22.72 万元、微信平台 23.18 万元，其他零售电商平台 19.56 万元。在途货币资金已于 2020 年报期后全部进账。

(3) 比较公司存款与有息负债利率，并结合公司经营模式等情况，说明公司在负担较高融资成本的同时，保有大额货币资金的合理性和必要性。

回复：公司 2020 年 1 至 4 季度各期间有息债务总额分别是 24.60 亿元，22.60 亿元，20.45 亿元，19.37 亿元，年均有息债务规模为 21.76 亿元，全年呈现前高后低的趋势，详见下表：

单位：人民币 万元

项目	一季度末余额	二季度末余额	三季度末余额	四季度末余额
短期借款	109,255.41	110,736.65	91,769.19	93,552.79
一年内到期的非流动负债	76,601.90	59,368.53	68,307.16	58,265.19
长期借款	60,120.72	55,908.24	44,414.72	41,901.09
合计	245,978.03	226,013.42	204,491.07	193,719.07

公司是以直营为主，加盟为辅的多品牌、全产业链经营模式，拥有天津、越南、美国、赣州（正在投资建设）等制造供应基地，生产产品采购原辅材料、人工及制造费用均需要流动资金的预先投入；零售门店经营所需的各类运营支出，主要包括门店人员薪酬、租金物业费用、各类广告营销活动也需要一定的流动资金储备等；同时，公司于 2020 年投资的江西赣州美克数创智造园区项目在下半年进入投资建设阶段，项目贷款在未获批准前，公司必须储备一定的资金保证项目建设所需；此外，银行流动资金借款在取得后，资金用途和使用条件受到一定制约，一定程度上也影响了资金使用效率，形成时点上的资金沉淀。2020 年上半年受新冠肺炎疫情影响，公司收款速度减缓，通过补充适度的流动资金贷款，以保证经营所需的刚性支出，所以一季度末银行融资规模略高于后三个季度，随着经营的逐步恢复，资金运转进入正常阶段，自二季度开始，有息债务规模呈现逐季下降趋势，4 季度末较 1 季度末有息债务规模下降了 21.25%。

根据公司货币资金安全保有量的测算，公司在日常经营中至少需要 2-3 个月营运资金作为安全储备，2020 年、2019 年月均各类电汇资金支出规模为 2.7 亿元、3.6 亿元，即日常资金安全储备为 6.5 亿元-9.5 亿元左右，公司 2020 年末银行存款余额为 8.67 亿元，符合公司安全资金保有量的范围。2020 年由于疫情影响持续存在，公司货币资金主要以活期存款为主，享受年息 0.3% 存款利息收入，2019 年、2020 年短期借款平均利率分别为 4.843%、4.071%，长期借款平均利率分别为 4.953%，3.9%，以上借款利率变化与人行基准利率下调及利率改革趋势一致。随着公司持续推动的资金管理降本提效工作的开展，自 2018 年开始至今，公司有息债务规模已连续三年呈下降趋势，其中有息债务规模 2020 年较上年同期下降 2.75 亿元，降幅 12.45%，财务费用 2020 年较上年同期下降 2,434 万元，降幅 20%。并不存在高额融资问题。

5. 年报显示，报告期末公司应收账款余额 2.83 亿元，同比增长 5.75%。其中，按单项计提坏账准备的应收账款期末账面价值 2.40 亿元、计提坏账准备 217.57 万元，计提比例仅为 0.90%，显著低于按组合计提坏账准备部分的计提比例 11.84%。请公司：

(1) 补充披露按单项计提坏账准备的应收账款对象与公司的交易发生情况，包括交易对象名称、关联关系、交易内容、交易金额、信用政策、应收账款余额、账龄情况、逾期情况、期后回款情况等；

回复：应收账款单项计提坏账准备的应收账款对象与公司的交易发生情况见下表：

单位：人民币 万元

销售渠道+信用政策	本年交易金额	年末余额	逾期金额 (截至 20201231)	期后回款 (截至 20210531)	账龄			
					1-30 天	31-60 天	61-90 天	大于 90 天
<b>设计师渠道</b>	<b>3,117.33</b>	<b>647.12</b>	<b>50.28</b>	<b>597.52</b>	<b>502.78</b>	<b>103.44</b>	<b>12.77</b>	<b>28.13</b>
发货前 100%预付	412.69	39.15	16.07	17.77	26.97	3.87	3.97	4.34
提单日起 30 日内付清	1,074.72	131.41	8.16	131.41	123.25	4.27	3.09	0.8
提单日起 45 日内付清	1,067.98	250.05	6.78	246.88	159.79	83.48	3.05	3.73
提单日起 60 日内付清	153.29	17.98		17.98	9.19	8.79		
提单日起 90 日内付清	408.65	208.53	19.26	183.49	183.58	3.03	2.66	19.26
<b>国内（所在国）经销商</b>	<b>66,662.73</b>	<b>10,344.25</b>	<b>266.71</b>	<b>10,199.14</b>	<b>9,095.71</b>	<b>738.39</b>	<b>377.03</b>	<b>133.12</b>
发货前 100%预付	1,524.57	72.64	37.18	66.87	35.61	6.17	0.62	30.24
提单日起 30 日内付清	44,231.15	5,266.56	96.2	5,241.21	5,170.36	37.59	22.12	36.49
提单日起 45 日内付清	8,930.16	1,786.26	71.06	1,775.56	1,470.36	259.09	44.89	11.92
提单日起 60 日内付清	6,333.25	1,729.97	33.61	1,718.57	1,390.36	306	7.8	25.81
提单日起 90 日内付清	5,643.60	1,488.82	28.66	1,396.94	1,029.02	129.54	301.6	28.66
<b>电商渠道</b>	<b>8,257.08</b>	<b>1,217.81</b>	<b>159.81</b>	<b>1,138.96</b>	<b>1,001.00</b>	<b>50.61</b>	<b>36.07</b>	<b>130.13</b>
发货前 100%预付	5.67	20.07	6.04	17.25	14.03	1.31	1.99	2.74
提单日起 10 日内	364.99	8.2	1.16	7.94	7.04	1.16		

提单日起 30 日内付清	2,496.96	408.21	23.36	393.62	384.84	9.96	2.35	11.06
提单日起 45 日内付清	201.95	30.41		30.41	30.41			
提单日起 60 日内付清	3,538.61	444.51	45.85	400.79	382.56	16.1	12.92	32.93
提单日起 90 日内付清	1,648.90	306.41	83.4	288.95	182.12	22.08	18.81	83.4
<b>国际客户</b>	<b>29,963.63</b>	<b>11,969.55</b>	<b>536.11</b>	<b>11,302.48</b>	<b>8,453.54</b>	<b>1,237.79</b>	<b>1,140.81</b>	<b>1,137.41</b>
30%预付, 70%款发货后 每月对账, 次月 10 号前支 付	253.79	35.44		35.44	35.44			
30%预付, 发货前结清	176.63	9.21		9.21	9.21			
50%预付, 发货后 30 天 内付清	39.65	0.48		0.48	0.48			
50%预付, 发货前结清	1,894.59	361.13	181.29	179.85	179.84			181.29
发货前开立信用证, 发 货后 21 天付清	748.18	432.39		432.39	432.39			-
发货前 100%预付	168.44	28.74	10.01	20.59	19.12			9.62
发货后 100%预付	381.61	70.82	5.47	70.82	65.35	5.47		-
发货后 6 个月内结清		2.19	2.19					2.19
发货日起 120 内支付 33%, 150 内支付 33%, 180 内支付剩余 34%	211.95	14						14
货到付款		32.87	32.87					32.87
提单日起 30 日内付清	150.28	21.73	2.74	21.72	18.99	1.72	0.57	0.45
提单日起 45 日内付清	2,275.50	513.72	20.13	512.44	491.15	3.87	4.68	14.02
提单日起 60 日内付清	2,541.66	870.35	45.76	867.78	740.65	83.94	8.03	37.73
提单日起 75 日内付清	2,146.90	260.13		260.13	260.13			
提单日起 90 日内付清	16,247.94	6,877.30	235.65	6,452.59	5,517.36	411.28	713.01	235.65
提单日起 120 天内付清	2,725.82	2,438.36		2,438.36	682.74	731.51	414.52	609.59
月结支付	0.69	0.69		0.69	0.69			
<b>总计</b>	<b>108,000.77</b>	<b>24,178.73</b>	<b>1,012.91</b>	<b>23,238.10</b>	<b>19,053.03</b>	<b>2,130.23</b>	<b>1,566.68</b>	<b>1,428.79</b>

单项计提坏账准备的应收账款对象与公司及其股东无关联关系, 交易商品均为批发家具类商品。应收账款按照销售渠道分类, 可分为设计师渠道、国内经销商、电商以及国际客户四类, 按照不同客户制定不同的信用政策, 并且进行应收账款投保, 以保证应收账款收回, 截至 2020 年 12 月 31 日, 应收账款余额 2.42 亿元, 逾期金额 1,012.91 万元, 以上逾期部分正在与客户进行收款跟催, 同时投保的客户应收款可申请保险理赔。

(2) 结合款项形成原因、业务模式特点、信用政策及期后回款情况等, 补充披露公司对上述应收账款按单项计提坏账准备、且计提比例低于按组合计提坏账准备部分的原因及合理性, 是否存在计提不充分的情形;

回复: 公司按两种形式进行坏帐准备计提, 一种是按组合计提, 适用于国内零售业务(包括直营和加盟)产生的, 国内零售业务绝大部分采用预收款方式, 应收账款余额相对较小, 截至 2020 年末余额为 4,913.56 万元, 以账龄表为基础预期信用损失组合计提坏帐准备 582.01 万元; 第二种是单项计提, 适用于国外批发业务, 国外批发业务绝大部分采用赊销方式(少部分采用预收款方式), 是

先发货后收款，截止 2020 年末余额为 24,178.73 万元，计提坏帐准备 217.57 万元，产生的应收账款公司主要在中国出口信用保险公司（以下称“中信保”）等机构进行了投保，坏帐准备计提政策为：例如：Caracole 公司按照应收账款的坏账计提比例减去保险可赔付部分的余额计提，坏账计提比例为正常信用范围内 4%；1-30 天 8%、31-60 天 10%、61-90 天 20%、91 天以上 30%；较大可能性收不回来的 100%计提，中信保投保占比 85%；A. R. T. 公司按照应收账款的坏账计提比例减去保险可赔付部分的余额计提：客户账期超过 31-60 天，按 5%计提坏账，61-90 天按 10%计提坏账，90 天以上采取 100%计提，年末对计提金额进行评估，根据实际情况进行补提和冲销，在中信保投保占比 87%；ROWE 公司按应收账款余额的 1.3%计提坏账，通过家具行业协会对客户信用资质进行评估和制定相应收款政策，ROWE 公司的业务为定制模式，大部分销售采用预收款形式，款项收回风险较小；JCD 公司投保客户中账期超过 60 天以上，按应收额的 10%计提坏账，未投保的客户，60-90 天按 50%计提，91 天以上全额计提坏账，中信保投保占比 93%；综上，公司对绝大部分客户应收款项进行了投保管理，风险较小，发生坏帐损失的概率和金额较低，故公司对批发业务产生的应收账款按单项计提法进行坏账准备计提，综合计提比例低于按组合法计提坏账准备的比例，不存在坏账准备计提不充分的情况。

**(3) 结合上述应收账款的账龄、逾期情况、欠款方经营情况和资信水平，补充披露应收账款是否存在无法足额收回的风险，坏账准备是否充分计提。**

**回复：**结合上述应收账款形成原因、业务背景、账龄情况、是否存在逾期情况以及历史坏账发生的概率，加之公司对于客户信用的严格管理以及对批发业务应收款进行保险投保管理等综合因素，公司按上述坏帐准备计提政策所计提的坏帐准备，可以覆盖公司应收账款可能发生的绝大部分坏帐风险，故计提的坏账准备是合理和充分的。

**6. 年报显示，报告期末公司预付款项余额为 2.52 亿元，其中按预付对象归集的前五名余额合计 5297.16 万元，占预付款项余额的比例达 21.05%。请公司补充披露上述预付对象的具体名称，是否与上市公司或控股股东、实控人存在关联关系，上述预付款项的形成原因及合理性、对应交易的全年发生额及历史交易情况。**

**回复：**公司预付款项年末余额为 2.52 亿元，按预付对象归集的前五名余额合计 5,297.16 万元，款项具体内容详见下表：

单位：人民币 万元

单位名称	金额（万元）	形成原因及合理性说明
------	--------	------------

ETHAN ALLEN INC (依森·艾伦)	3,005.35	预付货款及咨询费
Southeast Series of Lockton Companies, LLC	619.51	预付的保险费
无锡筷乐商业管理有限公司	587.22	预付 2021.1-2021.7 月租金、物业费
淘宝网美克家居网店	585.08	预付营销推广费用及电商线上营销账户预存余额
天津引力传媒文化产业有限公司	500.00	预付广告投放费
<b>合计</b>	<b>5,297.16</b>	

① ETHAN ALLEN INC (依森·艾伦) 公司为公司成品家具采购供应商, 公司与美国 ETHAN ALLEN 公司签订战略合作协议, 引入 ETHAN ALLEN 品牌商品及销售模式, 在各零售门店开设 ETHAN ALLEN 品牌展厅进行商品展示与销售, 商品采购为预付货款结算方式, 备货周期一般在 4.5-6 个月, 截至 2020 年 12 月 31 日, 预付货款及咨询费金额为 3,005.35 万元人民币;

② Southeast Series of Lockton Companies, LLC 公司为美国一家保险公司, 2020 年末余额为美国 ROWE 公司预付各项保险费用, 其中财产险 401.28 万元、员工意外险 167.04 万元、第三方意外险 16.47 万元、一般责任险 14.53 万元、运输保险 7.65 万元、网络安全等保险 12.54 万元, 共计 619.51 万元人民币, 未到结算期。

预付款项前五名 2020 年及近三年交易情况如下表所示:

单位: 人民币 万元

单位名称	2020 年交易金额	2019 年交易金额	2018 年交易金额	2017 年交易金额
ETHAN ALLEN INC (依森·艾伦)	8,929.72	12,787.40	28,873.81	30,714.00
Southeast Series of Lockton Companies, LLC	1,544.36	628.47	603.53	253.76
无锡筷乐商业管理有限公司	1,023.13	769.08	1,081.76	47.10
美家淘宝网家居馆网店	2,211.90	1,462.30	1,522.40	1,300.44
天津引力传媒文化产业有限公司	564.00	0.00	0.00	0.00

上表中预付款项公司与上市公司或控股股东、实控人没有任何关联关系, 属于正常经营业务发生的预付款项, 未到结算期。

7. 年报显示, 报告期末公司其他应收款余额 1.73 亿元, 同比增长 3.69%。其中, 按欠款方归集的前五名其他应收款余额合计 5523.49 万元, 占应收账款余额的比例为 31.99%, 其中第一名余额 1888.50 万元、占比 10.94%, 款项性质为“垫付款项”。请公司补充披露:

(1) 其他应收款余额前五名对象名称、款项形成原因及全年发生额, 结合欠款方经营情况和资信水平, 补充披露相应款项是否存在无法足额收回的风险, 坏账准备是否充分计提;

回复: 其他应收款余额前五名对象名称、款项形成原因及全年发生额如下表

所示：

单位：人民币 万元

单位名称	款项性质	年末余额	年度发生额
①员工持股	垫付款项	1,888.50	535.00
②天津信托有限责任公司	往来款	1,628.47	3,371.53
③北京昆泰嘉业房地产开发有限公司	保证金及押金	1,000.00	-
④Cục Thuế Bình Dương	退税款	503.49	619.60
⑤广州市璟泰房地产开发有限公司	保证金及押金	503.04	-
<b>合 计</b>		<b>5,523.50</b>	<b>-</b>

款项形成原因分别为：

① 公司的员工持股计划在存续期内，有部分员工辞职，其所持员工持股计划的份额被强制转让，由公司受让，公司按规定支付员工的退出款项，金额为1,888.50万元；②公司持有的其他权益工具投资-易尚展示2020年协议到期，按照投资协议的约定，应收回本金及相应收益，2020年底公司已收回本金3,371.53万元，尚余本金1,628.47万元未收回，在其他应收款科目列示。截至2021年4月23日剩余1,628.47万元本金已全部收回；③租赁北京洞學馆经营用房按合同约定缴纳的租赁押金/保证金；④公司国外子公司应收的出口货物退税款；⑤租赁广州大道店经营用房按合同约定缴纳的租赁押金/保证金。

以上款项除第④项退税款外，其他往来已根据公司其他应收款坏账准备政策计提了坏账准备，无法足额收回的风险较小。

(2) 按款项性质分类，公司其他应收款期末余额中，“租赁保证金及押金”共计1.12亿元、“代垫款项及其他”共计0.62亿元。请公司逐笔披露代垫款项的欠款对象名称，是否与上市公司或控股股东、实控人存在关联关系，上述款项的形成原因、合理性及账龄情况；

回复：“代垫款项及其他”0.62亿元的分类明细见下表所示：

单位：人民币 万元

序号	形成原因及账龄	期末余额
1	员工持股退出款	1,898.18
	1年以内	535.00
	1-2年	750.68
	2-3年	612.50
2	易尚展示未收回本金	1,628.47
	1年以内	1,628.47
3	押金	679.61
	1年以内	44.31
	1-2年	0.65
	2-3年	142.62
4	5年以上	492.03
	应收退税款	663.82

	1 年以内	629.29
	1-2 年	1.09
	5 年以上	33.44
	业务借款	472.88
5	1 年以内	217.86
	1-2 年	105.08
	5 年以上	30.00
	3-4 年	119.94
6	供应商索赔款	250.12
	1-2 年	250.12
7	待清算供应商退款	113.81
	1 年以内	113.81
8	融资保障金	100.00
	1-2 年	100.00
9	应收保险退款	86.88
	1 年以内	86.88
10	代垫款项	79.03
	1 年以内	9.23
	1-2 年	69.80
11	个人借款	62.62
	1 年以内	8.42
	5 年以上	54.20
12	工伤借款	41.16
	1 年以内	24.67
	1-2 年	6.49
	2-3 年	10.00
13	应收半成品销售款	28.15
	1 年以内	28.15
14	应收内部扣款	24.12
	1 年以内	24.12
15	项目定金	18.51
	1 年以内	18.51
16	其他	15.35
	1 年以内	4.98
	1-2 年	1.58
	2-3 年	8.79
17	备用金借款	9.10
	1-2 年	9.10
18	回购专户利息	0.04
	1 年以内	0.04
	总计	6,171.85

以上往来主要构成系员工持股退出受让款项、权益工具投资待收回本金、押金、应收退税款、业务借款等，均属于公司日常经营需要发生。以上往来涉及对象与公司控股股东、实控人不存在任何关联关系。

(3) 请公司核实“按账龄披露”部分的合计数与其他应收款期末账面余额数存在较大差异的原因，如有错误请予以更正。

**回复：**其他应收款截至 2020 年末余额为 17,399.67 万元，其中按单项计提坏帐准备的是 13,122.57 万元，预计全部收回；按组合计提坏帐准备的是 4,277.10 万元，计提坏帐准备 131.02 万元。按账龄披露部分的合计数是其他应收款期末账面余额中的一部分。其他应收款年末余额构成如下表所示，披露无误。

单位：人民币 万元

项目	其他应收款期末余额		坏账准备	
	金额	占比(%)	金额	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	13,122.57	75.42	-	-
按组合计提坏账准备	4,277.10	24.58	131.02	3.06
合计	17,399.67	100	131.02	

按单项计提坏账准备的主要是押金及保证金、退税款、保险赔款等，收回可能性较大，故未做坏账计提。

8. 年报显示，报告期末公司无形资产余额 6.16 亿元，主要为“土地使用权” 2.10 亿元、“国外销售渠道和客户关系” 1.22 亿元、“办公软件” 2.49 亿元，本期上述类别分别新增摊销计提额 871.21 万元、815.00 万元、3252.02 万元。请公司补充披露：

(1) 补充披露对“国外销售渠道和客户关系”的摊销政策、使用寿命估计情况、减值测试政策及本期减值测试过程，结合公司本期外销业务营收变动情况、出口贸易政策变动等因素，对比同行业可比公司情况，说明公司“国外销售渠道和客户关系”科目是否存在摊销、减值准备计提不充分的情形；

**回复：**根据企业会计准则及相关规定，非同一控制企业合并中，购买方应在取得控制权日以公允价值重新确认和计量被购买方所有可辨认资产和负债，包括被购买方财务报表中已确认的各项资产和负债，以及被购买方财务报表中原未予以确认的资产和负债。购买方在初始确认企业合并中购入的被购买方资产时，应充分识别被购买方拥有的、但在其财务报表中未确认的无形资产。根据企业会计准则及相关规定，企业选择的无形资产摊销方法，应当反映与该无形资产有关的经济利益的预期实现方式。无法可靠确定预期实现方式的，应当采用直线法摊销。企业在按照第 6 号准则的上述规定选择无形资产摊销方法时应根据与无形资产有关的经济利益的预期消耗方式做出决定。由于收入可能受到投入、生产过程和销售等因素的影响，这些因素与无形资产有关经济利益的预期消耗方式无关，因此，企业通常不应以包括使用无形资产在内的经济活动所产生的收入为基础进行摊销。

公司的“无形资产-国外销售渠道和客户关系”是公司收购国外子公司时连同活跃账户的客户群体及客户关系、销售渠道等销售资源一并进行收购而确认的

无形资产,根据专业机构出具的评估报告结果确认资产价值,并采用直线法摊销。

根据企业会计准则及相关规定,公司的“无形资产-国外销售渠道和客户关系”具体情况如下:

单位:人民币 万元

公司名称	2020年末净值	摊销年限	摊销政策	使用寿命估计方法	减值测试政策及过程
A. R. T. 公司	6,026.32	35年	按照收益期采用直线法进行摊销	采用资产收益率法进行评估	每年针对收购时的销售渠道和客户群,按当年客户收入情况及客户存在率,计算当年客户关系损失率,高于预测损失率部分,计提相应减值。
Rowe 公司	5,768.10	25年	按照收益期采用直线法进行摊销	采用收益法中的多期超额收益法进行评估	
M. U. S. T. 公司	388.95	15年	按照收益期采用直线法进行摊销	采用收益法中的多期超额收益法进行评估	

A. R. T. 公司和 ROWE 公司 2018 年、2019 年、2020 年客户数量及书面订单情况详见下表所示:

A. R. T. 公司	2020 年	2019 年	2018 年
总客户数量(个)	749	649	711
书面订单金额(万美元)	5,853	4,690	5,095
ROWE 公司	2020 年	2019 年	2018 年
总客户数量(个)	1,877	1,735	1,352
书面订单金额(万美元)	9,408	8,321	8,122

A. R. T. 公司近三年客户数量增长 5.34%,书面订单增长 14.87%,其中核心客户数量(订单超过 5 万美元客户)亦保持稳定且呈逐年增长的趋势,核心客户数量增长 6.62%,书面订单增长 16.87%;ROWE 公司近三年客户数量增长 38.83%,书面订单增长 15.83%,其中核心客户数量增长 14.16%,书面订单增长 16.76%。2020 年受新冠肺炎疫情影响,一季度国际批发业务受到一定影响,但随着消费者居家办公、生活时间的增长,对于家居类商品需求亦明显增加,二季度开始线上线下订单激增,批发业务实现快速恢复。

国外销售渠道和客户关系作为公司的重要无形资产,是公司营销和销售活动开展的重要渠道网络资源,近三年客户数量持续增加,核心客户质量提升有效支撑销售收入增长。国外批发业务经营稳定,持续经营趋势未发生重大变化,结合会计准则的规定以及公司批发业务的经营现状,公司“无形资产-国外销售渠道和客户关系”未发生减值迹象,不存在摊销、减值准备计提不充分的情形。

(2) 结合公司业务生产模式、办公软件的使用年限估计、在建工程转入等情况,并对比同行业其他公司“软件使用权”等无形资产科目的规模及占比情况,说明公司“办公软件”科目余额较大的原因及合理性,摊销年限确定是否符合行业通行水平,是否存在摊销计提不充分的情形。

**回复：**公司无形资产中办公软件主要是指 SAP-ERP 系统、网络营销系统等大型 ERP 业务集成系统，基本是“外购+量身定制开发+系统实施”的大型软件系统，实施期限均超过一年以上，此类软件金额占比约在 95%。开发期间公司投入大量人力、财力，聘请专业咨询团队进行业务调研与流程梳理，量身打造适合公司内部业务管理流程及符合上市公司内控管理要求的项目实施方案，项目团队由内、外部流程业务顾问、开发专业工程师、财务、各业务部门负责人及业务骨干、关键用户、审计内控流程专家等组成，项目实施时同步进行业务梳理与前瞻性的流程优化管理，统一系统项目实施与业务管理需求，满足公司使用与长期发展需要。

公司建立的前中后台信息化管理系统，形成联动、高效、集成的数字化管理平台。一方面能快速响应市场交付，完成从消费者需求到服务的全链路业务覆盖；另一方面可以随着市场变化灵活配置，匹配多样的营销渠道，B2C、B2B 等业务模式。同时公司的前中后台部署积累了系统化的管理能力，形成了家居产业链各环节专业领域知识沉淀，可以快速落地互联互通、生态链接、产业协同的创新业务发展，加速美克新零售新型供应链升级。

公司无形资产软件投资金额大、实施周期长、使用年限长，根据上述实际使用情况，遵循谨慎性原则，公司统一按照 10 年期限进行软件资产的摊销，摊销期限与方法符合公司资产管理现状及资产服务于公司受益期限，不存在摊销计提不充分情况。

公司在建工程转入无形资产主要办公软件、投入使用时间及已使用时间情况统计详见下表：

办公软件名称	投入使用时间	已使用时间	系统使用现状
SAP-ECC 软件系统项目	2015	6 年	运行状态良好，正在使用中
SAP-RETAIL 软件系统项目	2016	5 年	运行状态良好，正在使用中
OBO 软件系统项目	2016	5 年	运行状态良好，正在使用中
数字化体验软件系统项目	2017	4 年	运行状态良好，正在使用中
魔豆软件系统项目	2018	3 年	运行状态良好，正在使用中
数字化精准营销软件系统项目	2018	3 年	运行状态良好，正在使用中
生产制造执行 MES 软件系统项目	2018	3 年	运行状态良好，正在使用中
VFR 公司 ERP 软件系统项目	2018	3 年	运行状态良好，正在使用中
Mobile First 软件系统项目	2018	3 年	运行状态良好，正在使用中
美克渠道管理平台软件系统项目	2018	3 年	运行状态良好，正在使用中

比对同行业其他上市公司无形资产“软件使用权”等无形资产科目的摊销年限，可以看出除土地使用权外，软件及其他无形资产的摊销年限并不统一，大多

数公司列示了摊销期间范围，少数公司对摊销时间范围也未予列示，仅注明在使用寿命内按照直线法摊销。详细见下表，数据来源上市公司年报。

公司名称	股票代码	无形资产摊销年限（不含土地使用权）
索菲亚	002572	3-10年，本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量
尚品宅配	300616	未明确，使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内按直线法摊销
欧派家居	603833	未明确，注明在使用寿命内按直线法摊销
顾家家居	603816	5-20年，使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。
志邦家居	603801	为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销
曲美家居	603818	3-10年，软件按预计使用年限3-10年平均摊销。互联网域名按预计受益年限10年平均摊销
帝欧家居	002798	3-10年，对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销
喜临门	603008	5或10年，使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销
居然之家	000785	10-15年，软件按照使用年限10年至15年的预计使用年限平均摊销
红星美凯龙	601828	2-10年，使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销

由于同行业摊销时间并未统一与明确，公司统计了同行业其他上市公司的无形资产-软件资产2020年期初、期末原值及年度摊销情况。可以看出本公司摊销水平适中，与索菲亚和志邦家居近似，高于曲美家居。

项目	美克家居 600337	索菲亚 002572	尚品宅配 300616	欧派家居 603833	顾家家居 603816	志邦家居 603801	曲美家居 603818
期初原值	33,366.18	10,970.38	8,278.91	16,606.15	5,198.54	5,453.98	20,637.06
期末原值	40,010.59	11,906.21	16,304.23	9,378.96	7,550.16	6,127.11	20,558.25
本期摊销	3,252.02	1,275.30	3,029.98	3,126.92	908.35	577.63	1,343.11
摊销比例 (占期初)	9.75%	11.62%	36.60%	18.83%	17.47%	10.59%	6.51%

综上所述，公司无形资产“办公软件”科目体现了公司在历年的经营发展过程中对于信息化领域的投资力度和投资价值，并在生产经营过程中很好地发挥了信息化对于公司管理效率和效能的提升推动作用；软件资产摊销年限符合行业通常水平，不存在摊销计提不充分的情形。

9. 年报显示，报告期末公司长期待摊费用余额为 6.89 亿元、同比增长 18.56%，主要组成为“经营租赁资产改良支出”，期末余额从 5.12 亿元升至 6.06 亿元，同时在建工程科目显示本期转入长期待摊费用 1.75 亿元。请公司：

(1) 结合公司门店开设变动情况、店面装修进度等因素，补充披露长期待

**摊费用近年持续增长、本期变动较大的原因及合理性；**

**回复：**长期待摊费用-经营租赁改良支出是指公司通过签订租赁合同租入的直营零售门店，在租入后发生的店面装修改造支出，先在“在建工程”科目进行归集，在装修完毕门店开业运营后由“在建工程”转入“长期待摊费用-经营租赁改良支出”科目核算，后续按照该店面装修的受益期间按月进行摊销。

公司长期待摊费用科目中经营租赁资产改良支出金额 2019 年与 2020 年对比情况见下表所示：

单位：人民币 万元

年份	期初余额	本期增加额	本期摊销	其他减少	期末余额
2019 年	38,614.93	19,058.00	6,109.17	387.61	51,176.15
2020 年	51,176.15	17,546.41	7,220.84	876.60	60,625.11

公司 2019 年、2020 年新增美克美家直营门店、A. R. T. 直营门店和美克家居品牌馆等所对应新增租赁改良支出金额如下表所示：

单位：人民币 万元

年份	长期待摊费用-经营租赁改良支出增加金额	面积
2019 年	19,058.00	45,016 平方米
2020 年	17,546.41	46,242 平方米

长期待摊费用-经营租赁资产改良支出随零售直营门店开店面积、装修改造投资额及门店开业进度等有所变化。2020 年上半年由于受新冠肺炎疫情影响，大部分计划中的直营店面装修工程处于停滞状态，下半年才陆续恢复建设于年底前陆续交工，因此，由在建工程结转长期待摊费用科目的时间集中在四季度，2020 年新增美克美家零售直营门店、A. R. T. 直营门店和美克家居品牌馆等建筑面积 46,242 平方米，本期由在建工程转入长期待摊费用-经营租赁改良支出 17,546.41 万元，在受益期内按月进行摊销。

**(2) 结合公司长期待摊费用的摊销政策、对比同行业可比公司情况，说明相关科目的摊销年限确定是否符合行业通行水平，是否存在摊销计提不充分的情形。**

**回复：**公司长期待摊费用的摊销方法为在受益期内平均摊销。主要内容为经营租赁资产改良支出，在租赁期限与租赁资产尚可使用年限两者孰短的期限内平均摊销，摊销年限为 10-15 年，此外，长期待摊费用中店面非卖品、美化工程和其他项目按 5 年摊销。

对比同行业可比公司长期待摊费用情况结果见下表：

公司名称及代码	长期待摊费用摊销政策
索菲亚 002572	按照形成时发生的实际成本计价，在受益期限内分期平均摊销
尚品宅配 300616	按照形成时发生的实际成本计价，在受益期限内分期平均摊销

欧派家居 603833	按照形成时发生的实际成本计价，在受益期限内分期平均摊销
顾家家居 603816	按照形成时发生的实际成本计价，在受益期限内分期平均摊销
志邦家居 603801	按照形成时发生的实际成本计价，在受益期限内分期平均摊销
曲美家居 603818	按照形成时发生的实际成本计价，在受益期限内分期平均摊销
美克家居 600337	按照形成时发生的实际成本计价，在受益期限内分期平均摊销

查询与公司同行业对标的公司如上表所示，关于长期待摊费用的摊销政策，均采用“在受益期内平均摊销”的摊销政策，故公司长期待摊费用摊销政策符合行业通行水平，不存在摊销计提不充分的情形。

10. 年报显示，报告期末公司应付票据余额 4.65 亿元、同比增长 10.92%，应付账款 3.93 亿元、同比增长 37.75%，主要为材料及费用款 3.29 亿元。请公司：

(1) 结合供应商账期变动情况及当前结算政策、原材料价格波动情况及采购规模、本期生产经营及业务拓展情况等因素，分析本期应付票据及应付账款显著增长的原因及合理性，是否与本期营业收入走势相匹配；

回复：

① 供应商账期变动情况及当前结算政策

2020 年，公司持续优化支付结构，采用电汇、银行承兑汇票、商业承兑汇票、供应链融资、信用证等多样化的支付工具进行支付结算，其中：材料采购类业务，2020 年非电汇类支付工具使用比例较上年提升 4.4 个百分点；商品采购类业务，2020 年非电汇类支付工具使用比例较上年提升 17.7 个百分点；同时逐步延长承兑汇票票据天数，商业承兑汇票从 90 天延长至 120 天，银行承兑汇票从 90 天延长至 180 天，随着非电汇类支付工具的使用范围扩大和票据天数的延长，整体结算周期（账期+票据兑付天数）较 2019 年延长 27 天，使得应付账款和应付票据较上年同期增加幅度为 13.20%。

② 原材料价格波动情况及采购规模变化情况

2020 年，公司国内原材料采购价格较上年同期有小幅下降。整体来看：木材、海绵、面料、皮革、油漆、热压板材、纸箱材料综合价格均有所下降。上半年材料价格在 5 月份达到低点，持续到 8 月底，后因全球量化宽松政策的影响，各类材料启动了涨价趋势，从 9 月份的聚氨酯原料大幅上涨，到 10 月份的木材、钢铁、有色金属，化工原料等等，市场出现跌宕起伏的变化。2020 年公司天津、越南和美国自制工厂原材料采购规模整体较 2019 年提高 2.87%。

③ 本期生产经营及业务拓展情况

2020 年下半年随着疫情防控形势的趋稳，公司加大店面调整力度，2020 年

4 季度国内直营销售规模较上年同期增长 12.45%，国内加盟业务 4 季度销售规模较上年同期增长 23.41%，通过天津工厂、越南工厂及外采资源的优化配置，保障国内零售完结所需货品保障；同时为应对 2021 年一季度的销售增长以及对冲后期原材料及外采成品涨价，2020 年 11 月份，公司开始进行了原辅材料及成品采购的适量备货，2020 年 11-12 月原辅材料及成品采购较 2019 年同期增长 26.30%，造成应付账款和应付票据年末余额出现一定程度增长。

**（2）分别补充披露应付票据及应付账款的期末余额前五名对象名称，是否与上市公司或控股股东、实控人存在关联关系，应付账款金额及账龄、形成原因、期后结算情况等。**

**回复：**应付账款前五名对象名称、金额、账龄、款项内容（形成原因）情况如下表所示：

单位：人民币 万元

单位名称	排序	金额	款项内容	账龄
①北京昆泰嘉业房地产开发有限公司	1	1,269.84	租金物业费	一年以内
②郓城县驰泰贸易有限公司	2	1,167.64	原材料采购款	一年以内
③湖南寐家居科技有限公司	3	1,087.59	床垫采购款	一年以内
④东莞市贡献五金家具制品有限公司	4	614.31	配件采购款	一年以内
⑤舒达家居用品（深圳）有限公司	5	599.15	床垫采购款	一年以内
合计		4,738.53		

①北京昆泰嘉业房地产开发有限公司系公司经营用房屋租赁供应商，合同约定按季度开票结算，年末余额 1,269.84 万元为对方未开发票公司已计提费用的余额。截至 2021 年 5 月末，公司已收到对方开具的发票，且已结算。

②郓城县驰泰贸易有限公司为公司全资子公司美克国际家私（天津）制造有限公司主要原材料板材的供应商，年末余额 1,167.64 万元，与公司的结算方式为 6 个月的供应链融资。截至 2021 年 5 月末，公司已支付 818.67 万元，剩余 348.97 万元未到付款期。

③湖南寐家居科技有限公司为公司床品、饰品类供应商，由于供应商内部业务规划的变动，2020 年末公司已入库的商品，未及时开具发票，合同约定票到后 30 日付款，所以导致此供应商余额较大。截至 2021 年 5 月末，公司已收到供应商开具的发票，且已支付 297.84 万元货款。

④东莞市贡献五金家具制品有限公司为公司成品家具供应商，截至 2020 年末余额为 614.31 万元，由于到货船期的原因入库延迟，导致未开具发票付款。截至 2021 年 5 月末，公司已收到供应商开具的发票，且已结算完毕。

⑤舒达家居用品（深圳）有限公司为公司床垫产品供应商，均是货到票到后付款，2020 年末余额 599.15 万元为当月已入库未开发票结算的余额。截至 2021

年5月末，公司已收到供应商开具的发票，且已结算完毕。

上述应付账款前五名供应商与公司、控股股东、实控人不存在任何关联关系。

应付票据前五名对象名称、金额及款项内容（形成原因）如下表所示：

单位：人民币 万元

单位名称	排序	2020年末 余额	未到期金额（截至 2021年5月末）	款项内容
舒达家居用品（深圳）有限公司	1	2,333.18	236.98	床垫采购款
上海特雷通家具有限公司	2	1,795.17	194.93	家具采购款
丝涟贸易（上海）有限公司	3	1,220.16	246.55	床垫采购款
天津利天鸣纸制品有限公司	4	1,211.44	211.75	原材料采购款
荣庆物流供应链（北京）有限公司	5	1,113.71	282.68	物流费用
合计		7,673.66	1,172.89	

应付票据的前五名供应商，合同约定以期限为180天的银行承兑汇票进行结算，截至2020年12月31日，票据尚未到期；截至2021年5月末，尚未到期的票据为1,172.89万元。上述供应商与公司、控股股东、实控人均不存在关联关系。

特此公告。

美克国际家居用品股份有限公司

二〇二一年六月二十一日

上网公告附件：

1、中审华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于美克国际家居用品股份有限公司2020年年度报告的信息披露监管工作函的回复》