

# 关于江苏康力源体育科技股份有限公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2023〕304号

深圳证券交易所:

我们已对由东海证券股份有限公司转来的《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2022〕011165号，以下简称审核问询函）所提及的江苏康力源体育科技股份有限公司（以下简称康力源公司或公司）财务事项进行了审慎核查，并出具了《关于江苏康力源体育科技股份有限公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明》（天健函〔2023〕43号）。因康力源公司补充了最近一期财务数据，我们为此作了追加核查，现汇报如下。

## 一、请发行人说明：

（1）报告期内银行存款等货币资金的存放形式、期限、利率及其与利息收入的匹配性，是否存在受限、与实控人等关联方共管账户情形；（2）结合经营性收/付款周期变化、营运资金安排、借款具体用途等，说明货币资金大幅增长的背景下新增借款的原因及合理性，是否符合行业经营特点，财务预算、资金盈余管理等相关内部控制是否健全有效；（3）报告期内汇兑损益的计算过程及其与境外销售规模、境外存款金额的匹配性。请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见，并说明对公司货币资金真实性、准确性、受限性等方面的核查方法、范围和结论。

（一）报告期内银行存款等货币资金的存放形式、期限、利率及其与利息收入的匹配性，是否存在受限、与实控人等关联方共管账户情形

1. 报告期内银行存款等货币资金的存放形式、期限和利率

（1）货币资金的构成情况

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项 目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
库存现金	0.01	0.02	0.06
银行存款	31,952.48	22,677.87	20,278.53
其他货币资金	1,379.55	1,231.03	3,115.23
合 计	33,332.03	23,908.92	23,393.82

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 23,393.82 万元、23,908.92 万元和 33,332.03 万元，主要为银行存款和其他货币资金。

## (2) 银行存款存放形式、期限和利率

### 1) 银行存款的存放情况

报告期各期末，公司银行存款的存放情况如下：

单位：万元

存放地点	结存币种	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
境内银行	美元	12,995.05	18,818.46	8,154.55
	人民币	12,900.53	911.35	1,407.63
	欧元	1,318.95	0.00	0.00
	其他	5.48	5.80	23.21
小计		27,220.01	19,735.61	9,585.39
境外银行	美元	3,604.08	1,956.28	10,540.43
	欧元	571.09	928.64	119.01
	其他	557.29	57.34	33.70
小计		4,732.46	2,942.26	10,693.15
合计		31,952.48	22,677.87	20,278.53

注：上表金额均为折算后人民币金额

报告期各期末，公司银行存款主要以人民币、美元、欧元的形式结存，其中境内以人民币、美元为主，境外以美元、欧元为主。2021 年末和 2022 年末公司银行存款主要存放于境内银行；2020 年末，公司境内外银行存款余额基本持平，主要系 2020 年，公司调整母子公司内部业务分工，外销业务逐步由香港皇冠国际贸易有限公司（以下简称香港皇冠公司）负责，随着外销业务的快速发展，结存于香港皇冠公司的资金快速增加。

### 2) 银行存款的期限、利率

报告期内，公司存在定期存款。定期存款期限详见一（一）2（1）之说明。

不同币种的银行存款在境内外银行适用不同的利率，具体情况如下：

① 境内银行存款利率情况

主要币种	2022 年度	2021 年度	2020 年度
人民币	一般为 0.25%-0.3%的活期利率，部分账户存在协定利率	以 0.3%的活期利率为主	以 0.3%的活期利率为主
美元	活期存款利率以 0.01%-0.05%，部分账户存在协定利率、定期存款利率、7 天通知存款等利率	以活期存款利率 0.01%为主，存在定期存款利率	以活期存款利率 0.01%-0.05%为主，存在定期存款利率
欧元	一般为 0.0001%，部分账户存在定期存款利率	一般为 0.0001%	一般为 0.0001%

报告期内，公司存放于境内的银行存款主要以人民币、美元、欧元的形式结存，境内人民币活期存款主要执行 0.25%-0.3%的利率，外币存款中美元活期存款的利率一般为 0.01%-0.05%，以 0.01%居多，部分银行在此基础上有一定的调整。2022 年开始，在银行的推荐下，公司向部分银行申请享受协定利率，协定利率执行方式多样，与公司存款规模、期限等因素挂钩，其中人民币账户存在 1.25%-1.75%不等的协定利率和通知存款利率，美元账户部分协定利率高于 1.25%，且大部分以 SOFR（有美国国债担保的隔夜利率）加一定 BP 的形式结合存款期限结算，通知存款账户利率从 1.52%-2.90%不等。境内欧元的存款利率一般为 0.0001%，产生的利息收入极小。同时，公司在境内存在美元定期存款，利率主要介于 0.31%-4.76%之间，公司持有一笔欧元定期存款，利率为 1.93%。

② 境外银行存款利率情况

报告期各期末，公司境外银行存款情况如下：

单位：折算人民币万元

银行所属地区	2022. 12. 31	2021. 12. 31	2020. 12. 31
中国香港	4,595.06	2,208.85	10,667.63
德国	134.39	733.41	22.20
美国	3.01		3.31
合计	4,732.46	2,942.26	10,693.15

报告期内，公司存放在境外的银行存款主要存放于中国香港和德国的银行，香港皇冠于 2020 年开始开展业务，由于香港实行的是联系汇率制度，利率政策需与美国基本保持一致，因此公司存放于香港的活期存款自 2020 年美联储降息后利率为 0 或接近为 0，2022 年美联储加息之后，公司在香港开立的美元账户利

率自四季度开始提高，对应期间公司美元存款规模较小，整体产生的利息收入较低。德国银行账户于 2019 年开始使用，因欧洲央行从 2014 年起就实行负利率政策，公司在德国银行账户中的活期存款无利息收入。

(3) 其他货币资金的存放形式、期限和利率

1) 其他货币资金的存放形式、期限

报告期各期末，公司其他货币资金的存放情况如下：

单位：万元

项 目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31	性质
第三方支付平台	1,207.41	1,230.03	3,114.23	活期
证券账户金额		0.00	0.00	受限
工行保证金		1.00	1.00	受限
承兑保证金	172.14			受限
小 计	1,379.55	1,231.03	3,115.23	

报告期内，公司其他货币资金主要存放于第三方支付平台，主要用于电商业业务收款和零星采购支付，该部分账户余额均为活期。

2) 存放于第三方支付平台资金的利率情况

报告期各期末，公司存放于第三方支付平台的资金及利率情况如下：

单位：万元

第三方支付平台	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31	利率
派安盈	912.88	1,027.02	1,701.89	0 利率
支付宝	54.28	48.90	72.88	2020 年开始，公司账户逐步开通余额升级服务，享有 0.3%活期利率
阿里巴巴国际站	96.60	81.00	1,251.14	0 利率
抖音钱包	78.87			0 利率
其他	64.77	73.11	88.33	
合计	1,207.41	1,230.03	3,114.23	

报告期内，公司其他货币资金主要存放于派安盈、支付宝、阿里巴巴国际站和抖音钱包等第三方支付平台。第三方平台账户基本无活期利率，公司在 2020 年逐步将支付宝账户开通余额升级服务，享有 0.3%活期利率，而 2020 年以来，公司支付宝余额结存金额较小，产生的利息收入较小。

综上所述，公司境外银行存款和其他货币资金几乎不产生利息收入，公司的

利息收入主要来源于境内银行存款，而公司存放在境内的银行存款中欧元活期利率极低，故利息收入主要由公司存放于境内的人民币存款和美元存款产生。

## 2. 银行存款等货币资金与利息收入的匹配性

报告期内，公司利息收入构成情况如下：

单位：万元

分类	2022 年度	2021 年度	2020 年度
定期存款利息收入	37.97	4.53	3.74
大额保证金利息收入		14.55	
境内活期银行存款利息收入	181.38	4.90	7.38
其他	3.72	0.25	0.56
合计	223.07	24.23	11.68

注：其他主要为第三方平台支付宝利息收入和境外存款利息收入

### (1) 定期存款利息情况

报告期内，公司定期存款利息收入情况如下：

单位：万原币

期间	币种	金额	起始日期	终止日期	利率	利息收入 (折合人民币)	备注
2022 年度	美元	500.00	2022/1/21	2022/2/21	0.31%	0.82	
2022 年度	美元	1,000.00	2022/1/13	2022/6/1	0.80%	20.15	受限
2022 年度	美元	290.00	2022/2/9	2022/3/9	0.50%	0.69	
2022 年度	美元	500.00	2022/2/10	2022/3/10	0.45%	1.15	
2022 年度	美元	100.00	2022/2/18	2022/3/18	0.50%	0.25	
2022 年度	美元	500.00	2022/3/10	2022/6/10	0.85%	6.93	
2022 年度	美元	500.00	2022/3/14	2022/6/14	0.85%	6.93	
2022 年度	美元	150.00	2022/3/21	2022/4/21	0.70%	0.56	
2022 年度	美元	136.00	2022/3/21	2022/4/21	0.70%	0.49	
2022 年度	美元	100.00	2022/11/4	2023/2/4	4.76%		未到期
2022 年度	美元	100.00	2022/11/4	2023/2/4	4.76%		未到期
2022 年度	美元	160.00	2022/11/4	2023/2/4	4.76%		未到期
2022 年度	欧元	177.00	2022/11/4	2023/2/4	1.93%		未到期
2022 年度	美元	100.00	2022/11/2	2023/2/2	4.68%		未到期
2022 年度	美元	100.00	2022/11/2	2023/2/2	4.68%		未到期

2022 年度	美元	164.00	2022/11/2	2023/2/2	4.68%		未到期
2022 年度	美元	100.00	2022/11/2	2023/2/2	4.76%		未到期
2022 年度	美元	100.00	2022/11/2	2023/2/2	4.76%		未到期
2022 年度	美元	150.00	2022/11/2	2023/2/2	4.76%		未到期
2022 年度	美元	400.00	2022/11/4	2023/2/6	3.22%		未到期
小计		注				37.97	
2021 年度	美元	300.00	2021/1/11	2021/4/11	0.92%	4.53	受限
小计		300.00				4.53	
2020 年度	美元	100.00	2020/8/27	2020/11/27	1.05%	1.72	
2020 年度	美元	100.00	2020/5/27	2020/8/27	1.17%	2.01	
小计		200.00				3.74	

注：2022 年度的定期存款合计金额为 5,150 万美元、177 万欧元。

报告期内，公司定期存款利息收入逐年增加，分别为 3.74 万元、4.53 万元和 37.97 万元。

2021 年初，康力源本部房产证、土地证因双证合一需要办理换证，因相关资产处于抵押担保中，经与银行沟通，解押换证期间康力源本部质押了 300 万美元定期存单。2022 年，在综合考虑汇率波动、借款成本有所降低、定存提前提取的损失等因素后，徐州诚诚亿用 1,000 万美元定期存单做质押，获取了 3,000 万人民币短期借款。除此之外，公司报告期内其他定期存款不存在使用限制。

### （2）大额保证金利息收入

报告期内，公司一笔大额保证金的利息收入情况如下：

单位：万原币

年度	金额 (美元)	起始日期	终止日期	利息收入 (折合人民币)	备注
2021 年度	960.00	2021/1/11	2021/4/11	14.55	受限

2021 年初，康力源本部房产证、土地证因双证合一需要办理换证，因相关资产处于抵押担保中，经与银行沟通，解押换证期间除康力源本部质押了 300 万美元定期存单以外，子公司徐州诚诚亿存入一笔 960 万美元保证金为康力源本部提供担保，同时银行给予该笔保证金 0.92% 的利率。

### （3）活期存款利息收入

基于一（一）1 分析，公司活期利息收入主要来源于境内银行的人民币存款和美元存款，将活期利息收入与其账户余额的匹配分析如下：

单位：万元

项目	序号	2022 年度	2021 年度	2020 年度
境内银行活期利息	①	181.38	4.90	7.38
境内人民币银行活期存款月均余额	②	5,578.41	983.24	1,860.91
境内美元银行活期存款月均余额	③	10,988.55	8,684.47	6,632.42
利息收入率	④=①/(②+③)	1.09%	0.05%	0.09%

注：1. 月均余额=每月平均余额之和/期间月份数，每月平均余额=(月初余额+月末余额)/2；2. 境内美元银行存款月均余额已剔除大额保证金存款的影响；3. 境内美元活期银行存款月均余额为折算成人民币的金额

2020 年至 2021 年，公司活期存款的利率介于 0.01%至 0.3%之间，2022 年上半年开始向银行申请协定利率后，公司部分账户利率较高。一般情况下，境内美元银行存款活期利率低于境内人民币银行存款。2020 年至 2021 年，随着公司境内银行存款中人民币存款占比下降，美元存款占比上升，利息收入率有所下降。2022 年因公司逐步向银行申请协定利率和存入七天通知存款等，其中人民币协定利率 1.25%-1.75%不等，美元账户协定利率高于 1.25%，通知存款利率 1.52%至 2.90%不等，，导致公司利息收入率高于前两年。总体来看，报告期各期利息收入率处于合理区间。

综上所述，报告期各期利息收入与银行存款规模匹配。

### 3. 公司报告期内银行存款等货币资金是否存在受限情形

报告期内，公司银行存款的受限情况如下：

单位：万原币

序号	受限原因	币种	金额	受限期间
1	开店保证金	人民币	1.00	2020/1/10-2022/9/6
2	质押存单	美元	300.00	2021/1/11-2021/3/29
3	借款保证金	美元	960.00	2021/1/11-2021/3/29
4	远期结售汇保证金	美元	8.50	2022/1/21-2022/2/21
5	质押存单	美元	1,000.00	2022/1/28-2022/5/26
6	远期结售汇保证金	人民币	140.00	2022/5/13-2022/6/09
7	远期结售汇保证金	人民币	29.00	2022/9/27-2022/10/27
8	远期结售汇保证金	人民币	43.00	2022/9/27-2022/11/11
9	远期结售汇保证金	人民币	29.20	2022/10/31-2022/11/07

序号	受限原因	币种	金额	受限期间
10	远期结售汇保证金	人民币	73.10	2022/11/03-2022/11/07
11	银行承兑保证金	人民币	97.76	2022/11/01-2023/01/28
12	银行承兑保证金	人民币	10.95	2022/11/17-2023/01/28
13	银行承兑保证金	人民币	2.48	2022/11/17-2023/05/10
14	银行承兑保证金	人民币	12.48	2022/11/14-2023/05/10
15	银行承兑保证金	人民币	48.46	2022/11/17-2023/05/10

除此之外，公司报告期内存放于证券账户的资金处于受限状态，由于公司2020年曾进行股票、基金等证券类投资，存放于证券账户的资金余额处于不断变动之中，2021年以来公司未新增证券类投资，2022年末将余额全部取出。报告期各期末，公司存放于证券账户的资金余额如下：

单位：万元

项目	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
证券账户余额		0.00	0.00

#### 4. 公司是否与实控人等关联方共管账户情形

公司独立设立银行账户，不存在与实际控制人等关联方联合或共管银行账户的情况。

**（二）结合经营性收/付款周期变化、营运资金安排、借款具体用途等，说明货币资金大幅增长的背景下新增借款的原因及合理性，是否符合行业经营特点，财务预算、资金盈余管理等相关内部控制是否健全有效**

##### 1. 公司经营性收/付款周期未发生重大变化

报告期内，公司经营性收/付款周期的变动情况如下：

单位：万元

项目	2022年度/2022年末	2021年度/2021年末	2020年度/2020年末
应收账款余额	9,781.69	8,937.17	11,519.79
营业收入	60,662.08	70,218.85	67,473.14
应收账款周转率（次）	6.48	6.87	7.42
收款周期（天）	55.54	52.40	48.52
应付账款余额	8,431.75	10,594.51	12,035.75
营业成本	45,117.37	51,096.39	45,230.43

应付账款周转率（次）	4.74	4.52	5.15
付款周期（天）	75.91	79.72	69.96

从上表可见：

报告期内，公司收款周期未发生重大变化，整体保持在 50 天左右。

报告期内，公司付款周期未发生重大变化。2021 年和 2022 年，公司经营性付款周期保持在 80 天左右，相对稳定；2020 年下半年，家用健身器材市场需求快速增长，公司业务规模迅速扩大，导致应付账款周转率存在波动，实际经营性付款周期未出现大幅波动。

## 2. 营运资金安排、借款具体用途

报告期各期末，公司借款及货币资金的总体情况如下：

单位：万元

项目	用途	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
短期借款	流动资金、原材料采购、日常周转等	1,101.12	891.12	4,596.29
长期借款	流动资金	901.05	3,504.06	3,504.06
建信融通	用于支付原材料采购款	4,719.69	6,800.00	3,200.00
借款合计		6,721.85	11,195.18	11,300.35
货币资金	主要用于日常营运	33,332.03	23,908.92	23,393.82
其中：受限资金	保证金、证券投资	172.14	1.00	1.00

注：1. 上表中长期借款含一年内到期的长期借款；2. 建信融通系公司以核心企业的身份将其对供应商的应付账款记载于建信融通服务平台，并向供应商签发的电子承兑凭证，在债务到期时进行清偿

### （1）营运资金安排

#### ①货币资金用途

报告期内，公司货币资金的具体用途如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动 材料和劳务支出	42,817.02	51,068.47	41,300.45

	薪酬支出	8,359.53	9,980.46	7,206.53
	税费支出	3,990.61	4,552.91	2,448.93
	其他经营性期间费用支出	4,417.62	3,952.47	4,113.26
	小计	59,584.78	69,554.30	55,069.16
筹资投资活动	长期资产投资支出	2,992.17	1,309.86	573.17
	归还银行贷款	12,400.00	7,190.00	14,690.00
	支付利息	421.15	584.36	608.36
	支付股利		3,760.83	1,739.17
	短期理财、金融工具投资支出			-9,771.51
	资金拆借支出		18.12	840.48
	股权转让款支出		76.59	700.00
	其他	326.37	532.48	-
	小计	16,139.69	13,472.24	9,379.67
	合计	75,724.47	83,026.54	64,448.83

注：1. 报告期内短期理财、金融工具投资发生频次较高、单次期限较短，全额累积反映数据较大，故以净额列示，其余均为全年累积数据；2. 2020 年短期理财、金融工具投资支出的负数系净赎回金额

从上表可见，报告期内，公司的货币资金主要用于支付日常经营所需的材料劳务采购款、薪酬、税费等，随着公司经营规模的逐步扩大，经营活动的资金支付需求总体呈增长态势。除满足日常经营所需外，公司货币资金还用于归还银行贷款、支付股权转让款、对外拆借资金、短期理财投资、支付股利等，其中，股权转让款支出和资金拆借支出逐年减少，2020 年收回了前期全部短期理财投资。

为了满足公司的资金支付需求，公司在综合考虑在手订单数量、付款安排、生产排程、原材料价格波动、汇率变动趋势、库存规模、下游市场需求变化、银行贷款政策和利率等因素后，合理安排营运资金，在充分利用日常经营产生的资金的基础上，还进行了借款融资，以满足日常经营所需。

## ②货币资金保有量具有合理性

公司报告期各期末货币资金余额为公司营运资金安排后的结果。公司日常采购资金需求较大，为了快速适应市场需求的变化，同时维持经营的稳定性，公司一般保留满足 4-6 个月日常经营所需的货币资金。

报告期各期末，公司货币资金对经营活动支出的覆盖情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
货币资金(a)	33,332.03	23,908.92	23,393.82
经营活动现金支出(b)	59,584.78	69,554.30	55,069.16
覆盖平均每月经营活动现金流出月数 (c=a/(b/12))	6.71	4.12	5.10

报告期各期末，公司货币资金基本能满足公司 4-6 个月左右的经营支出，与公司的经营规划相匹配，较为合理。

此外，公司货币资金与公司的收入规模存在较高的关联度，因此，货币资金周转率（营业收入/年均货币资金规模）能够在一定程度上反映企业营运资金安排的合理性。

公司及同行业可比公司货币资金规模及周转率如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
年均货币资金规模			
英派斯	54,768.50	60,747.89	40,359.30
舒华体育	21,240.73	31,414.79	28,840.20
金陵体育	11,329.41	9,654.10	4,855.30
三柏硕	31,040.90	33,017.00	30,889.67
力玄运动	109,906.59	82,264.47	38,966.29
康力源	28,401.35	23,651.37	15,372.89
营业收入			
英派斯	37,705.85	86,439.47	86,798.40
舒华体育	135,160.56	156,201.19	148,406.71
金陵体育	17,018.57	54,728.76	44,907.52
三柏硕	40,386.77	120,691.24	95,130.68
力玄运动	84,501.09	352,037.61	244,914.24
康力源	60,662.08	70,218.85	67,473.14
货币资金周转率（次）			
英派斯	1.38	1.42	2.15
舒华体育	6.36	4.97	5.15
金陵体育	3.00	5.67	9.25
三柏硕	2.60	3.66	3.08
力玄运动	1.54	4.28	6.29
均值	2.17	3.55	4.31

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
康力源	2.12	2.97	4.39

注：1、年均货币资金=（年初货币资金余额+年末货币资金余额）/2；2、货币资金周转率=营业收入/年均货币资金；因不同公司收入规模、货币资金规模差异较大，因此采用加权平均的方式计算周转率均值，均值=同行业营业收入之和/年均货币资金之和；3、同行业公司除舒华体育外均未披露 2022 年年报，对应 2022 年数据为其 2022 年上半年数据，并将周转率进行了年化处理。

从上表可以看出：第一，因不同公司经营模式、细分领域、管理层风格、融资能力、发展阶段等不同，货币资金规模及周转率存在显著差异，同一公司不同年度面临的市场环境、融资环境等不同，货币资金周转率亦存在波动；第二，报告期内，公司货币资金周转率处于同行业可比公司平均水平，较为合理，不存在货币资金长期大额受限、长期大额闲置等情形。

综上，公司货币资金保有量具有合理性。

## （2）各期新增借款及借款具体用途

### ①报告期内公司借款变动情况如下：

单位：万元

期间	项目	期初余额	期初应付利息	本期借款	本期归还	期末余额	期末应付利息
2022 年度	短期借款	890.00	1.12	10,010.00	9,800.00	1,100.00	1.12
	长期借款	3,500.00	4.06		2,600.00	900.00	1.05
	建信融通	6,800.00		12,026.51	14,106.81	4,719.69	
	小计	11,190.00	5.18	22,036.51	26,506.81	6,719.69	2.16
2021 年度	短期借款	4,590.00	6.29	890.00	4,590.00	890.00	1.12
	长期借款	3,500.00	4.06	2,600.00	2,600.00	3,500.00	4.06
	建信融通	3,200.00		6,800.00	3,200.00	6,800.00	
	小计	11,290.00	10.35	10,290.00	10,390.00	11,190.00	5.18
2020 年度	短期借款	9,790.00	8.52	4,590.00	9,790.00	4,590.00	6.29
	长期借款	4,900.00	12.10	3,500.00	4,900.00	3,500.00	4.06
	建信融通			3,200.00		3,200.00	

小计	14,690.00	20.62	11,290.00	14,690.00	11,290.00	10.35
----	-----------	-------	-----------	-----------	-----------	-------

注：上表中长期借款含一年内到期的长期借款

从上表可以看出，报告期各期，为了满足日常经营等所需，公司均有新增借款。

②报告期各期，公司新增借款具体用途如下：

单位：万元

年度	用途	金额
2022 年度	材料劳务支出	20,375.04
	薪酬支出	1,055.14
	归还银行贷款	490.42
	其他经营性期间费用支出	115.90
	小计	22,036.51
2021 年度	材料劳务支出	9,691.26
	薪酬支出	108.74
	归还银行贷款	490.00
	小计	10,290.00
2020 年度	材料劳务支出	10,256.79
	薪酬支出	488.44
	归还银行贷款	490.00
	税费支出	54.77
	小计	11,290.00

从上表可以看出，报告期各期的新增借款主要用于满足日常经营需求，具体用途包括材料和劳务支出、薪酬支出等。

3. 货币资金大幅增长的背景下新增借款具有合理性，符合行业经营特点

(1) 货币资金大幅增长的背景下新增借款的原因及合理性

从前文分析可见，公司的货币资金主要用于日常经营活动，各年末货币资金保有量基本满足 4-6 个月左右的经营性支出，处于合理水平，借款主要用于满足日常经营需求。

公司在货币资金增长的背景下新增借款具有合理性，具体分析如下：

第一，公司所处行业处于发展期，自身业务规模保持增长，仅靠自有资金难以满足日常经营的资金需求(剔除借款后，公司各期末货币资金余额为 12,093.47 万元、12,713.74 万元和 26,610.18 万元)，通过借款补充营运资金具有必要性；

第二，公司系非上市公司，融资渠道较为单一，当营运资金出现缺口时，通过借款的方式补充营运资金具有合理性；

第三，银行借款作为公司重要的融资方式，合理范围内的借款规模和利率有利于公司与银行等金融机构保持良好的合作关系，从而降低流动性风险，具有合理性。

随着公司经营利润的逐步积累，公司逐步加大借款的归还力度，公司营运资金中的自有资金比例逐年提升，借款融资余额呈现逐年下降趋势，报告期各期末分别为 11,300.35 万元、11,195.18 万元和 6,721.85 万元。

(2) 货币资金大幅增长的背景下新增借款符合行业经营特点

同行业可比公司普遍存在货币资金规模较大的同时新增借款的情形，不同公司、同一公司不同年度具体情况有所差异，具体如下：

单位：万元

公司名称	项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
英派斯	货币资金	44,760.78	64,776.21	56,719.57
	银行借款	56,245.09	41,212.90	50.06
舒华体育	货币资金	22,251.62	20,229.83	42,599.75
	银行借款	13,665.00	6,525.00	22,818.00
金陵体育	货币资金	8,517.46	14,141.36	5,166.83
	银行借款	4,003.90	1,001.13	9,619.32
三柏硕	货币资金	30,048.46	32,033.34	34,000.66
	银行借款	7,439.30	19,653.51	12,193.40
	应付票据	5,991.37	11,013.88	8,105.85
力玄运动	货币资金	105,949.49	113,863.68	50,665.25
	应付票据	33,249.77	66,399.28	72,836.97
康力源	货币资金	33,332.03	23,651.37	15,372.89
	银行借款	2,002.16	4,395.18	8,100.35
	建信融通	4,719.69	6,800.00	3,200.00

注：银行借款包括长期借款、一年内到期的长期借款和短期借款；2、同行业公司除舒华体育外均未披露 2022 年年报，对应 2022 年末数据系其 2022 年 6 月末数据。

综上，公司报告期内新增借款主要用于补充营运资金，货币资金大幅增长的背景下新增借款具有合理性，符合行业经营特点。

#### 4. 公司财务预算、资金盈余管理等相关内部控制健全有效

公司制定了与财务预算、资金盈余管理相关的内部控制制度，制度体系健全。公司制定了《财务管理制度》《全面预算管理制度》，规定了预算管理的基本原则、组织机构、岗位职责、预算管理体系、预算资金审批、预算执行等内容；制定了《营运资金管理办法》等制度，规定了货币资金的计划管理、使用管理、安全管理等内容；制定了《筹资管理制度》《对外投资管理制度》制度，规定了公司筹资、对外投资等决策权限、程序等内容。

在日常资金管理过程中，公司结合在手订单数量、付款安排、生产排程、原材料价格波动、汇率变动趋势、库存规模、下游市场需求变化、银行贷款政策和利率等因素后合理安排营运资金，综合考虑后的盈余资金通过购买低风险、短期、灵活的理财产品或定期存款等方式获取收益，不存在货币资金长期大额受限、长期大额闲置的情形。同时，公司与多家银行建立了良好的合作关系，获得了稳定的授信额度，当预计存在资金增量需求时，公司通过借款、建信融通等方式补充营运资金，保证现金流稳定。

报告期内，公司财务预算、盈余资金管理货币资金内部控制健全有效，营运资金安排合理，不存在货币资金长期大额受限、长期大额闲置、大幅超出营运资金需求贷款等情形。

### （三）报告期内汇兑损益的计算过程及其与境外销售规模、境外存款金额的匹配性

#### 1. 汇兑损益的计算过程

公司汇兑损益包括已实现汇兑损益和未实现汇兑损益。汇兑损益的产生原因及计算过程如下：

类型	产生原因	计算过程
已实现汇兑损益	货币资金结汇产生：外币交易结汇产生汇兑损益	外币结汇时，外币金额按即期汇率折算为记账本位币入账；因结汇时即期汇率与交易发生日即期汇率近似的汇率不同而产生的汇兑差额，确认为汇兑损益。
未实现汇兑损益	外币货币性项目产生：期末持有的以外币计价的资产、负债因汇率变动产生汇兑损益	除结汇业务外的其他外币业务发生时，外币余额按交易发生日即期汇率近似的汇率折算为记账本位币入账；各月末，外币货币性项目的余额按月末汇率折算为记账本位币金额，与原账面记账本位币金额之间的差额，确认为汇兑损益。

汇兑损益计算的具体分录如下：

项目		会计分录
已实现汇兑损益	报关出口	借：应收账款（按交易发生日即期汇率近似的汇率折算为人民币记账） 贷：主营业务收入
	收款	借：银行存款-外币（按交易发生日即期汇率近似的汇率折算为人民币记账） 贷：应收账款（按交易发生日即期汇率近似的汇率折算为人民币记账）
	结汇	借：银行存款-人民币 财务费用-汇兑损益（或贷方） 贷：银行存款-外币（按交易发生日即期汇率近似的汇率折算为人民币记账）
未实现汇兑损益		借：外币货币性项目（或贷方） 贷：财务费用-汇兑损益（或借方）

## 2. 汇兑损益与境外销售规模、境外存款余额的匹配性

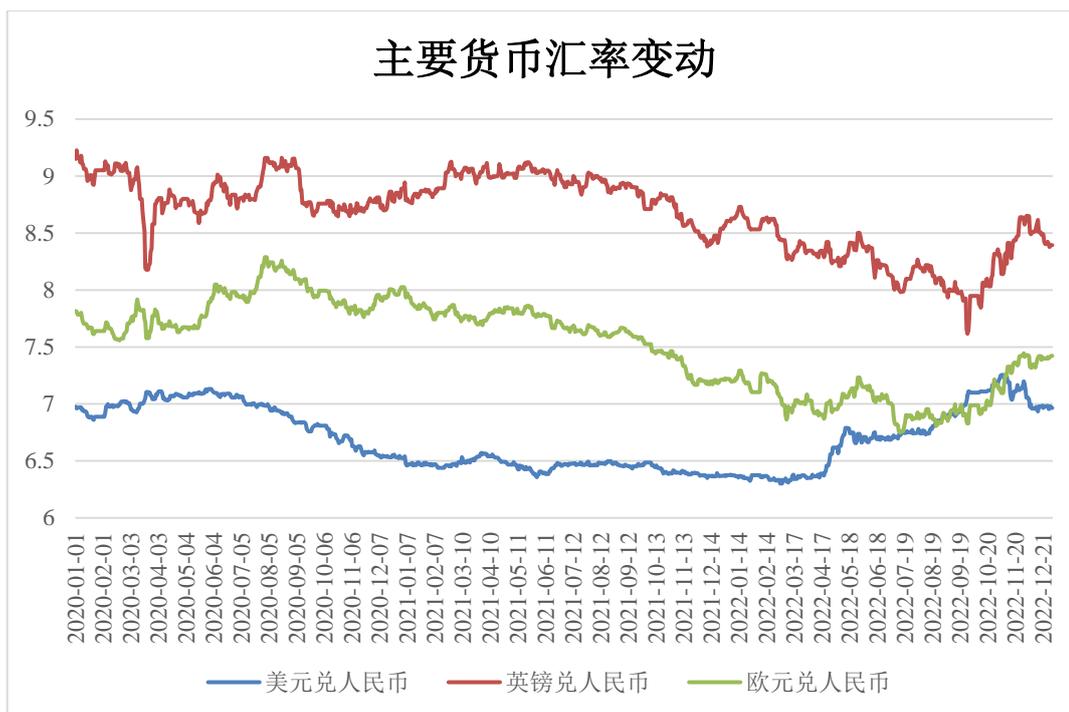
公司汇兑损益可分为外币往来款项产生的汇兑损益与外币货币资金产生的汇兑损益。报告期内，公司汇兑损益的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
外币往来款项产生的汇兑损益	-1,306.50	175.32	551.69
外币货币资金产生的汇兑损益	-1,607.91	644.69	1,343.38
合计	-2,914.41	820.01	1,895.07

注：1. 外币往来款项产生的汇兑损益包括期末外币往来款项产生的汇兑损益和外币交易结汇产生的汇兑损益；2. 表中负数为汇兑收益

公司汇兑损益主要包括美元、欧元、英镑产生的汇兑损益。2020 年 1 月至 2022 年 12 月，美元兑人民币汇率、欧元兑人民币汇率、英镑兑人民币汇率变动情况如下图所示：



由于公司美元结算的业务规模较大，公司汇兑损益主要受美元兑人民币汇率变动影响。

报告期各期，公司汇兑损益的变动方向与美元及欧元汇率的变动方向相吻合，未发生背离。2021年，美元兑人民币汇率整体波动均较为平稳，2021年度欧元贬值幅度较大，因此公司2021年形成较大金额的汇兑损失820.01万元；2020年和2022年，美元分别出现大额贬值和大幅升值，因此公司分别形成汇兑损失1,895.07万元和汇兑收益2,914.41万元。

受公司主要结算货币汇率波动影响，报告期各期汇兑损益有所波动，但累计汇兑损益金额较小，仅产生汇兑损失199.33万元。

#### (1) 汇兑损益与境外销售规模具有匹配性

报告期各期，公司产生汇兑损益的主营业务外销收入按照结算币种分类情况如下表所示：

单位：万元

币种	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美元	43,995.11	93.69	50,945.93	89.37	47,016.06	87.12
欧元	1,384.90	2.95	1,607.63	2.82	2,255.10	4.18
英镑	1,458.12	3.11	4,323.87	7.59	4,076.34	7.55
其他	121.95	0.26	126.41	0.22	617.66	1.14

币种	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	46,960.08	100.00	57,003.85	100.00	53,965.16	100.00
外币往来款项产生的汇兑损益	-1,306.50		175.32	-	551.69	-

注：1. 上表金额均为折算后人民币金额；2. 表中汇兑损益的负数为汇兑收益

报告期各期，公司因往来款项产生的汇兑损益分别为 551.69 万元、175.32 万元和-1,306.50 万元（负数为收益），呈现较大幅度波动，主要是由于各期汇率波动差异导致。除汇率波动影响外，收到销售回款及结汇的金额和时点也会对汇兑损益产生影响。

报告期各期，各币种的汇率波动率（汇率波动率=本期末汇率/上期末汇率-1）如下表所示：

汇率	2022 年度	2021 年度	2020 年度
美元兑人民币	9.24%	-2.29%	-6.47%
欧元兑人民币	2.81%	-10.03%	2.68%
英镑兑人民币	-2.47%	-3.19%	-2.84%

由于报告期内美元收入占比较高，汇兑损益主要受美元兑人民币汇率波动的影响。具体分析如下：

2020 年，由于美元收入规模大幅增长，且美元兑人民币汇率大幅下跌，公司形成了较大金额的汇兑损失；2021 年，美元兑人民币汇率跌幅较小，因此虽然公司 2021 年美元收入金额继续增长，汇兑损失金额较 2020 年大幅下降；2022 年，受美元兑人民币汇率大幅上升以及公司美元销售规模较大影响，公司形成了较大金额的汇兑收益。

综上，公司汇兑损益金额变动与汇率波动密切相关，与境外销售规模有一定的匹配关系。

## （2）汇兑损益与境外存款金额具有匹配性

公司境外子公司香港皇冠、德国不莱梅、Air（已于 2021 年 3 月 22 日注销）Ernst 公司的记账本位币均为人民币，境外存款会产生汇兑损益。除境外存款外，公司境内存款中的外币存款也会产生汇兑损益。报告期内，公司因外币货币资金产生的汇兑损益分别为 1,343.38 万元、644.69 万元和-1,607.91 万元（负数为收益）。

报告期各期末，公司产生汇兑损益的外币存款按币种列示如下表所示：

单位：万元

币种	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美元	17,298.93	88.12	20,978.74	91.68	19,999.88	91.43
欧元	2,104.81	10.72	1,044.94	4.57	646.04	2.95
英镑	144.75	0.74	767.25	3.35	1,144.70	5.23
日元	80.56	0.41	89.01	0.39	81.66	0.37
港币	0.99	0.01	1.71	0.01	3.29	0.02
合计	19,630.04	100.00	22,881.64	100.00	21,875.57	100.00
外币货币资金产生的汇兑损益	-1,607.91		644.69		1,343.38	

注：1. 上表金额均为折算后人民币金额；2. 表中汇兑损益的负数为汇兑收益

从上表可知，公司产生汇兑损益的外币存款主要为美元、欧元和英镑存款，其他外币存款金额较小。

2020年，随着公司外销收入的快速增长，2020年末，公司持有的美元和英镑外币存款大幅增长，由于美元兑人民币汇率大幅下跌、英镑兑人民币汇率有所下跌，公司形成较大金额的汇兑损失；2021年，由于美元兑人民币汇率下跌幅度缩小，虽然美元存款规模略有增长，公司形成的汇兑损失金额较2020年缩小；2022年，公司持有的美元存款保持相对稳定，美元兑人民币汇率大幅上升，导致公司2022年形成较大金额的汇兑收益。

整体而言，公司外币货币资金产生的汇兑损益与外币存款规模具有匹配性。综上所述，公司的汇兑损益金额与境外销售规模和境外存款金额具有匹配性。

#### （四）核查程序和核查意见

##### 1. 核查程序

我们主要执行了如下核查程序：

（1）获取公司已开立账户清单，实地前往各开户银行现场取得公司报告期各期银行账户对账单，与公司财务账面金额进行核对；

（2）对公司所有银行账户进行函证，函证内容包括各期末银行存款账户名称、账号、余额、币种、利率、是否存在使用限制、是否存在资金归集、银行贷款情况、抵押担保情况、银行账户注销等，核查银行存款的真实性、准确性、受限性；

(3) 对于存放于第三方支付平台和证券账户的资金，获取了各账户的对账单/资信证明书，与公司财务账面金额进行核对；实施函证程序，核查第三方支付平台账户余额和证券资金账户余额的真实性、准确性。

(4) 访谈公司实际控制人、财务总监和出纳，了解公司资金规模、存放形式、是否受限或共管等情况；

(5) 获取公司银行存款日记账、定期存款单据和协定存款协议等资料，根据银行存款利率测算报告期内利息收入，与账面记录金额进行核对；

(6) 分析报告期内经营性收/付款周期变化情况，获取公司营运资金需求和使用状况、借款台账及协议、闲置资金购买理财等情况，分析公司货币资金是否存在长期大额受限、长期大额闲置的情形，通过对比公司营运资金需求、货币资金规模、债务融资规模和对外投资等，分析在货币资金增长的同时新增借款的合理性；

(7) 获取同行业可比公司货币资金、借款及应付票据等数据，对比分析公司货币资金规模是否符合行业特点、在货币资金增长的同时新增借款是否符合行业特点；

(8) 查阅公司财务预算、盈余资金管理制度，获取公司对外投资的决策程序，判断相关内部控制的健全性和有效性；

(9) 查询公司主要结算货币汇率波动情况，分析公司汇兑损益与境外业务规模及汇率波动情况的匹配性。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司银行存款等货币资金真实、准确；

(2) 报告期内，公司受限货币资金包括质押存单、借款保证金、远期结售汇保证金、开店保证金、票据保证金、存放于证券账户的资金等；

(3) 报告期内，公司银行存款等货币资金规模与利息收入具有匹配性，公司不存在实控人等关联方共管账户情形；

(4) 报告期内，公司经营性收/付款周期未发生重大变化，借款主要用于补充营运资金，营运资金安排合理，在货币资金增长的同时新增借款具有合理性，符合行业经营特点，公司建立了健全有效的财务预算、资金盈余管理等相关内部控制制度；

(5) 公司的汇兑损益金额与境外销售规模和境外存款金额具有匹配性。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：

金闻



中国注册会计师：

徐思



二〇二三年三月二十五日