



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 17, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue
Dongcheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街 1 号
东方广场安永大楼 17 层
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

关于对孩子王儿童用品股份有限公司就
深圳证券交易所《关于对孩子王儿童用品股份有限公司的关注函》
回复的专项说明

深圳证券交易所：

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）审计了乐友国际商业集团有限公司（以下简称“目标公司”）2022 年度及 2021 年度的财务报表，并于 2023 年 6 月 9 日出具了编号为安永华明（2023）专字第 60972026_B01 号的无保留意见审计报告。

我们对目标公司 2022 年度和 2021 年度的财务报表执行专项审计程序的目的，是对目标公司的财务报表是否在所有重大方面按照财务报表附注二所述编制基础编制发表审计意见，不是对上述财务报表中的个别项目的金额或个别附注单独发表意见。

根据深圳证券交易所（以下简称“贵所”）于 2023 年 6 月 14 日出具的《关于对孩子王儿童用品股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2023〕第 230 号，以下简称“《关注函》”），我们以对上述财务报表执行的审计工作为依据，对贵所就《关注函》中提出的需由会计师进行核查的相关问题回复如下。

《关注函》问题 9

目标公司经审计财务数据显示，2022 年、2021 年其存货账面价值分别为 4.09 亿元与 3.62 亿元，占总资产比例分别为 30.06%与 29.38%。请你公司结合目标公司存货备货、管理制度等说明存货规模与营业收入匹配情况，是否存在销售不利积压的风险，并结合各存货对应的产品类型、库龄、可变现净值及其计算依据等说明存货跌价准备计提是否充分。请会计师核查并发表意见。

回复：

一、公司说明

（一）结合目标公司存货备货、管理制度等说明存货规模与营业收入匹配情况，是否存在销售不利积压的风险

报告期各期末，目标公司存货账面价值与营业收入的变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末/ 2022 年	2021 年末/ 2021 年	变动	变动比例
存货期末账面价值	40,915.99	36,210.34	4,705.65	13.00%
总资产	136,118.62	123,246.74	12,871.88	10.44%
存货期末账面价值 占总资产的比例	30.06%	29.38%	0.68%	2.31%
营业收入	194,070.12	206,608.35	-12,538.23	-6.07%
存货期末账面价值 占营业收入比例	21.08%	17.53%	3.55%	20.25%

报告期内，目标公司通过线下实体门店、移动端 APP、微信商城及第三方电商平台等线上线下全渠道向目标用户群体提供母婴商品零售及增值服务，因此目标公司门店、配送中心及中心仓均需要保持必要的安全库存。为提高管理效率，目标公司制订了《存货管理制度》等相关制度，并通过库存管理系统、订单管理系统等，规范存货管理流程，明确商品采购、验收入库、仓储保管、盘点处置等环节的管理要求，强化会计、出入库等相关记录，确保存货管理全过程的风险得到有效控制。同时，目标公司基于商品历史销售情况、库存情况、周转天数及销售目标分析，建立了存货备货模型，对于高库存、高周转商品进行定期梳理，对于销售达成率低、剩余库存量大的商品进行销售分析并制定促销方案，降低库存积压。

2022 年末，目标公司存货余额较上年末增长 4,463.63 万元，增幅为 11.52%，主要系因为：受年底“双十二”促销活动及元旦、春节等节假日因素影响，为保障母婴商品正常供应，目标公司往往会在每年年末进行集中备货，同时，考虑到 2022 年宏观环境情况，为避免物流限制导致商品无法及时到货，目标公司主动增加了奶粉、纸尿裤等快消商品库存，但由于 2022 年末超预期突发事件影响，线下门店运营受到较大影响，到店客流量大幅减少，综合导致存货余额增长。

2023 年 1-5 月，目标公司未经审计的母婴商品销售收入约为人民币 74,290.05 万元，期后销售状况良好，不存在销售不利积压风险。

综上，目标公司存货规模与营业收入匹配情况具有合理性，不存在销售不利积压风险。

（二）结合各存货对应的产品类型、库龄、可变现净值及其计算依据等说明存货跌价准备计提是否充分

报告期各期末，目标公司存货构成及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

品类	2022 年末				2021 年末			
	原值	占比	跌价准备	计提比例	原值	占比	跌价准备	计提比例
快消品	24,799.45	57.41%	508.62	2.05%	21,621.42	55.82%	537.22	2.48%
服纺	15,508.59	35.90%	1,611.28	10.39%	14,021.64	36.20%	1,855.91	13.24%
用品	2,336.31	5.41%	105.20	4.50%	2,747.47	7.09%	89.38	3.25%
其他	552.62	1.28%	55.88	10.11%	342.81	0.89%	40.49	11.81%
合计	43,196.97	100.00%	2,280.98	5.28%	38,733.34	100.00%	2,523.00	6.51%

1、目标公司存货跌价准备计提政策与同行业可比公司不存在差异

报告期内，目标公司按照《企业会计准则第 1 号—存货》的要求，于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。在具体计算时，目标公司管理层综合考虑可变现净值、库龄以及存货残次情况进行跌价准备的计提。

其中，可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额。在具体计算时，目标公司按照资产负债表日后最近一个月的同类商品的平均销售价格作为估计售价计算基础，减去实现销售所可能发生的销售费用和相关税费后金额确定其可变现净值。

同期，同行业可比公司的存货跌价准备计提政策情况如下：

证券简称	证券代码	主营业务	存货跌价准则计提政策
孩子王	301078. SZ	主要从事母婴商品的销售及相关服务业务	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。
爱婴室	603214. SH	主要从事母婴商品的销售及相关服务业务	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。
中百集团	000759. SZ	以商业零售为主的大型连锁企业，涉足的商业零售业态主要包括超市和百货。	在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。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，转回的金额计入当期损益。
新华都	002264. SZ	主要从事大卖场、综合超市及百货的连锁经营，主要业务范围涵盖百姓日常生活所需服装、日化、果蔬、熟食、电器等商品，以及为客户提供餐饮、娱乐、数字营销等服务。	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。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；需要经过加工的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
永辉超市	601933. SH	以超市业务为核心，打造食品供应链的平台型企业。	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，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。计提存货跌价准备时，按存货类别计提。
三江购物	601116. SH	主要从事社区生鲜超市业务，主要产品包括食品、生鲜、日用百货、针纺等。	存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的合同履约成本和销售费用以及相关税费后的金额确定。
家家悦	603708. SH	主要从事超市连锁经营，以经营生鲜为特色的全供应链、多业态的综合性零售渠道商	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。

根据上表所示，目标公司存货跌价准备计提政策与同行业可比公司不存在差异。

2、目标公司存货跌价准备计提是否充分

报告期各期末，目标公司库龄及存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

品类	库龄	2022 年末			2021 年末		
		原值	跌价准备	计提比例	原值	跌价准备	计提比例
快消品、用品及其他	1 年以内	27,605.36	586.68	2.13%	24,616.84	572.23	2.32%
	残次品	83.02	83.02	100.00%	94.86	94.86	100.00%
小计		27,688.38	669.70	2.42%	24,711.70	667.09	2.70%
服纺	1 年以内	9,235.42	72.50	0.79%	9,586.72	54.32	0.57%
	1 年至 2 年	4,283.88	240.09	5.60%	1,981.56	111.68	5.64%
	2 年以上	1,989.29	1,298.69	65.28%	2,453.36	1,689.91	68.88%
小计		15,508.59	1,611.28	10.39%	14,021.64	1,855.91	13.24%
合计		43,196.97	2,280.98	5.28%	38,733.34	2,523.00	6.51%

报告期各期末，目标公司对于存货的预计可变现净值进行测试，依据存货的可变现净值对存货计提跌价准备。2021 年末和 2022 年末，目标公司计提的存货跌价准备分别为 2,523.00 万元和 2,280.98 万元，计提比例分别为 6.51%和 5.28%，呈下降趋势，主要系 2022 年，目标公司加大两年以上长库龄服纺的促销政策，库龄结构有所优化，导致服纺类存货跌价准备金额下降。

报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例与同行业公司对比情况如下：

可比公司	股票代码	2022 年末	2021 年末
孩子王	301078. SZ	1.41%	1.49%
爱婴室	603214. SH	2.17%	2.30%
中百集团	000759. SZ	0.54%	—
新华都	002264. SZ	0.51%	1.64%
永辉超市	601933. SH	—	—
三江购物	601116. SH	0.89%	0.57%
家家悦	603708. SH	0.67%	0.74%
均值		1.03%	1.35%
目标公司		5.28%	6.51%

注：根据上市公司年报数据整理；新华都 2022 年实施重大资产重组后不再可比

综上，目标公司的存货跌价准备计提政策与同行业可比公司相比不存在差异；报告期各期末，目标公司存货跌价准备的计提比例高于行业平均水平，存货跌价准备计提充分。

二、会计师核查情况

（一）核查程序

基于对目标公司 2022 年度及 2021 年度财务报表整体发表审计意见，我们按照中国注册会计师审计准则的规定，执行了必要的审计及核查程序，主要包括：

- 1、查阅目标公司存货管理和门店管理相关制度。了解存货流程，包括入库、出库、盘点、成本核算以及跌价准备计提等方面，执行穿行测试和控制测试；
- 2、检查管理层盘点计划和盘点记录。执行存货盘点程序，包括监盘和抽盘，验证期末存货数量；关注是否存在跌价计算时未予考虑的残次冷背存货；
- 3、执行存货计价测试，抽取样本，比对采购单价及成本构成，重新计算其账面价值；
- 4、与管理层讨论分析跌价准备计提政策，通过复核公司历史信息以及对比同行业会计政策评价公司跌价准备政策的合理性；执行存货库龄测试、复核跌价准备计提过程中主要参数和计算过程；抽取样本，执行存货可变现净值测试；
- 5、分析 2022 年末及 2021 年末存货余额、产品库存结构及 2022 年度和 2021 年度周转率变动情况，与管理层讨论其合理性；
- 6、向目标公司了解并分析存货规模的变动与营业规模变动趋势的匹配情况。

（二）核查意见

基于我们执行的上述核查工作，就财务报表整体而言，我们认为，目标公司于 2022 年及 2021 年存货规模与营业收入的匹配情况具有合理性；目标公司对 2022 年末及 2021 年末的存货跌价准备计提充分。

(此页无正文)

本函仅供孩子王儿童用品股份有限公司就深圳证券交易所于 2023 年 6 月 14 日出具的《关于对孩子王儿童用品股份有限公司的关注函》(创业板关注函〔2023〕第 230 号)向深圳证券交易所报送相关文件使用,不适用于其他用途。



安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)



郭福艳

中国注册会计师: 郭福艳



钟巧

中国注册会计师: 钟 巧

中国 北京

2023年 6月 20日