证券代码：600978　　证券简称：*ST 宜生　　公告编码：临 2020-040
债券代码：122397　　债券简称：15 宜华 01
债券代码：122405　　债券简称：15 宜华 02

宜华生活科技股份有限公司
关于上海证券交易所 2019 年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

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。

宜华生活科技股份有限公司(以下简称“公司”)于 2020 年 5 月 29 日收到上海证券交易所下发的《关于宜华生活科技股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2020】0616 号)(以下简称《监管问询函》)，根据上海证券交易所的要求，现就监管问询函中的有关问题回复如下：

一、关于会计科目及处理

1、其他权益工具投资。2018 年年报显示，公司持有的可供出售金融资产共计 8.27 亿元，均以成本计量，其中持有“Meilele Inc(美乐乐)”的投资成本为 5.37 亿元且未发生变动。2019 年公司执行新金融工具准则后，将原可供出售金融资产全部指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投资科目，并以市场比较法为基础确定其公允价值。转换日，其他权益工具投资的公允价值下降合计 4.6 亿元，其中，持有美乐乐投资公允价值下降 5.17 亿元，该部分金额调整其他综合收益，不影响比较期间及报告当期损益。

请公司补充披露：(1)对当前持有的其他权益工具投资的估值计算过程、相关假设参数，是否聘请专业机构进行估值并出具相关报告；(2)美乐乐 2019 年度的主要经营数据，包括但不限于营业收入、净利润、总资产、净资产等，并补充说明公司持有美乐乐投资在转换日公允价值大幅下降的具体影响因素及形成原因，该影响因素在以前年度是否已存在，是否为长期无法消除因素；(3)前期问询函回复显示，美乐乐 2016-2018 年的营业收入分别为 11.38 亿元、9.39 亿元、8.33 亿元，净利润分别为-2.12 亿元、-1.55 亿元、-0.67 亿元，营业收入不断下滑且持续录得亏损。结合上述数据，请公司补充披露以前年度该投资是否已出现减值迹象，往期定期报告中该投资成本均未发生变动的原因及合理性，是否涉及会计差错。

【公司回复】

(1)对当前持有的其他权益工具投资的估值计算过程、相关假设参数，是否聘请专业机构进行估值并出具相关报告

(一)公司目前持有的其他权益工具投资情况如下表：

序号	被投资单位名称	金融资产名称	投资日期	持股比例	成本(亿元)
1	东莞市多维尚书家居有限公司	股权投资	2014/10/31	18%	0.10
2	青岛海尔家居集成股份有限公司	股权投资	2015/6/25	10.51%	2.40
3	Meilele Inc	股权投资	2015/8/20	18.21%	5.37
4	青岛有佳信息技术有限公司	股权投资	2015/6/25	7.48%	0.40
合计					8.27

(二)估值方法的选择

对非控股长期股权投资，由于不具备整体估值的条件，一般考虑采用市场法或者股利折现模型进行估值。同时结合公司股权投资的估值目的、估值对象的特点及价值类型，最终对估值选用市场法对估值对象进行估值。

(三)估值主要参数

1)价值比率

本次对四家被投资单位的估值采用的价值比率分别为市盈率（PE）和市销率(PS)。

2)主要比较指标

根据本次估值目的、估值对象的特点、企业财务分析指标，结合上市公司的财务数据披露情况，以及参考《企业绩效评价标准值 2019》中行业分析部分说明，分别从盈利能力、营运能力、偿债能力、发展能力、资产规模五个方面分别选取了经济指标，分别是，盈利能力指标：净资产收益率 ROE、营业利润率、成本费用利润率；营运能力指标：总资产周转率、流动资产周转率；偿债能力指标：资产负债率、速动比率；发展能力指标：营业收入增长率、营业利润增长率；资产规模指标：资产总额。

3)流动性折扣比率

由于本次被估值股权为非上市公司股权，其股权不能在规定的证券交易所竞价交易，只能通过其他途径变现，这类股权的变现方便程度和速度远不如上市公司的流通股权，因此需要考虑一定的缺少流通性折扣。

4)缺少控制权折扣率

因为其他权益工具投资均为少数股权，因此需要考虑缺少控制权折扣率这个因素。

(四)估值过程

在确定估值方法和估值假设后，我们对其他权益工具投资的估值过程分为可比公司的选取、价值比率的计算和根据相关公式对其他权益工具投资的公允价值进行估值计算三个环节。在计算过程中，东莞市多维尚书家居有限公司、Meilele Inc 、青岛有佳信息技术有限公司均以市销率(PS)作为价值比率，青岛海尔家居集成股份有限公司以市盈率(PE)作为价值比率。

(五)估值结果

其他权益工具估值结果详见下表所示：

序号	被投资单位名称	投资日期	持有股比	成本（亿元）	公允价值（亿元）
1	东莞市多维尚书家居有限公司	2014/10/31	18%	0.10	0.04
2	青岛海尔家居集成股份有限公司	2015/6/25	10.51%	2.40	3.15
3	Meilele Inc	2015/8/20	18.21%	5.37	0.21
4	青岛有佳信息技术有限公司	2015/6/25	7.48%	0.40	0.28
合计				8.27	3.68

(六)对于其他权益工具，公司聘请了评估专业机构进行了估值，上表中公允价值即是评估专业机构的估值结果。由于公司被证监会立案调查，未能签发出具正式的估值报告。

(2)美乐乐 2019 年度的主要经营数据，包括但不限于营业收入、净利润、总资产、净资产等，并补充说明公司持有美乐乐投资在转换日公允价值大幅下降的具体影响因素及形成原因，该影响因素在以前年度是否已存在，是否为长期无法消除因素

(一)美乐乐 2019 年的主要经营数据如下：

项目	2019/12/31(亿元)	2018/12/31(亿元)
总资产	0.24	1.16
净资产	-1.57	-2.79
营业收入	1.44	8.33
净利润	-1.02	-0.67

(二)美乐乐经营变化情况

美乐乐是一家以 O2O 经营模式运营家具销售和家居服务的电子商务运营商，其通过在中国境内设立的附属企业运营“美乐乐家居网”。“美乐乐家居网”是中国网上家居产品销售领域的领先品牌，是中国家居领域最受消费者欢迎和最具行业影响力的电子商务网站之一，也是中国领先的家居电商 O2O 平台。2019 年之前，美乐乐平台整体运营平稳正常。

2019 年之后，受国内融资环境趋紧的影响，美乐乐融资出现困难，融资计划无法按期落实到位；同时国内宏观经济下行压力陡增，整个消费端特别是家具消费市场需求出现疲软，传统家具电商平台经营更是难以为继。2019 年美乐乐销售收入相比 2018 年度大幅下滑 83%，2019 年之后经营明显出现困难，2020 年又遇上新冠肺炎疫情全球爆发影响，经营状况持续恶化。受上述综合因素的影响，在短期内美乐乐现在面临的经营困境难以消除，所以在报告期末其公允价值估值出现了大幅下降。

(3)前期问询函回复显示，美乐乐 2016-2018 年的营业收入分别为 11.38 亿元、9.39 亿元、8.33 亿元，净利润分别为-2.12 亿元、-1.55 亿元、-0.67 亿元，营业收入不断下滑且持续录得亏损。结合上述数据，请公司补充披露以前年度该投资是否已出现减值迹象，往期定期报告中该投资成本均未发生变动的原因及合理性，是否涉及会计差错

公司以前年度对美乐乐的投资按照成本法进行后续计量，并在年度末对其进行减值测试。2016 年美乐乐公司对经营模式进行调整，将原线下体验馆主要采用直营方式为主，逐渐转换为加盟方式为主，上述业务的调整虽然造成了该公司营业收入短期内有所下降，但提高了销售收入内含的经济价值以及收入相关的市场估值。

根据美乐乐 2017 年 10 月发生股权交易的对价以及交易股份比例，对应企业估值为 5.87 亿美元。参考美乐乐 2017 年度实现营业收入 9.39 亿元对应 5.87 亿美元市场估值的市销率，则美乐乐 2018 年度实现 8.33 亿元收入换算市场估值为 5.20 亿美元，公司持有美乐乐 18.21%股份比例对应权益为 0.95 亿美元，仍高于公司投资成本 0.84 亿美元，该投资未发生减值。具体情况如下表：

年度	营业收入（亿元）	估值（亿美元）	持股比例	折算权益（亿美元）	投资成本（亿美元）	是否减值
2017 年度	9.39	5.87	18.21%	1.07	0.84	否
2018 年度	8.33	5.20	18.21%	0.95	0.84	否

2018 年公司对美乐乐股权价值进行了减值测算，根据中国大陆在美国和香港上市的互联网公司 2018 年 1-9 月经营情况和公司市值情况，互联网公司在美国和香港的估值平均水平为 0.66 亿美元市值/年亿元人民币收入。美乐乐 2018 年度实现营业收入 8.33 亿元人民币，按照在美国和香港上市的中国大陆互联网企业收入与企业市值数据测算，美乐乐 2018 年末的企业价值约为 5.49 亿美元。公司 2018 年未持有美乐乐公司 18.21%股权，根据测算，公司持有的美乐乐的股权不存在减值的情况。

综上，公司以前年度按照初始投资成本核算的持有美乐乐股权的价值，按照市场同类公司估值对以前年度美乐乐公司价值进行了减值测试，未发现其存在减值的情况。

【会计师意见】

基于我们对宜华生活 2019 年度财务报表的审计工作，我们没有发现上述与财务报表相关的说明与我们在执行宜华生活 2019 年财务报表审计过程中了解的信息在所有重大方面存在不一致。

2、预付购房款。报告期末，公司预付购房款从期初的 3.58 亿元降至零。前期问询函回复显示，上述预付款系公司于 2018 年四季度向四川达州市大昌实业有限责任公司、武汉中致投资发展有限公司和襄阳惠华汽车配件有限公司预购了约 6 万平方米的展示及物流物业。请公司结合本期与上述物业出售方的业务往来、资金结算情况，补充披露期初大额预付购房款本期清零的原因及合理性，如为对应房产已交付，请补充说明相关物业当前建设情况、是否已正常运行，如为未实际购入并退款，请补充说明上述款项是否已收到。

【公司回复】

2018 年公司为了应对国际市场的变化，加强了内销市场开拓力度，拟在四川、湖北等地购置相关的合适房产物业，用于产品的展示及覆盖区域的仓储物流，在国内拟建立完善中、西部为基础并向周边辐射的综合成品家居物流配送中心及大型营销网络体验馆。公司于 2018 年四季度向四川达州市大昌实业有限责任公司、武汉中致投资发展有限公司和襄阳惠华汽车配件有限公司分别预购了约 6 万平方米的展示及物流物业。上述物业后期在办理产权过户手续时由于存在产权需要办理分证从而无法按期交付，公司结合当时的国内外经济形势及公司的实际情况综合考虑后，认为条件还不成熟决定终止该项目。上述出售方按规定已将公司预付的购房款合计 3.58 亿元退还至公司。

【会计师意见】

基于我们对宜华生活 2019 年度财务报表的审计工作，我们没有发现上述与财务报表相关的说明与我们在执行宜华生活 2019 年财务报表审计过程中了解的信息在所有重大方面存在不一致。

3、收藏展示品。年报显示，报告期末公司其他非流动资产余额 5.41 亿元，主要为收藏展示品，其期末余额为 5.17 亿元，与期初额基本持平。前期公司回复我部 2018 年年度报告问询函时表示，上述收藏展示品主要为名贵家具及木雕艺术品，合计 1312 件，其中单价前十名的收藏展示品合计金额 0.95 亿元，均为竞拍购得。请公司补充说明：(1)公司收藏展示品中是否存在向控股股东、实际控制人及其关联方购入的情况。如有，请补充列示具体购入方名称、购入件数及金额；(2)公司在货币余额大幅下行、负债规模及财务费用高企的情况下，持续保有上述收藏展示品的原因及合理性；(3)上述收藏展示品是否能为公司带来未来经济利益，公司对其进行初始计量及后续计量的方式，当前是否存在价值消耗、是否应当进行摊销，有无减值迹象；(4)前期问询函回复显示，上述展示品部分将用于在直营体验店中向消费者展示。本期年报显示，报告期末公司拥有直营店数 12 家(去年同期为 19 家)。请公司补充说明直营门店家数与收藏品件数差异较大的原因及合理性，并列示各直营店陈列收藏展示品的平均数目，以及公司全部收藏展示品的存放地点。

【公司回复】

(1)公司收藏展示品中是否存在向控股股东、实际控制人及其关联方购入的情况。如有，请补充列示具体购入方名称、购入件数及金额

经核查，公司收藏展示品主要通过公开竞拍购买取得，公司收藏展示品中不存在向控股股东、实际控制人及其关联方购入的情况。

(2)公司在货币余额大幅下行、负债规模及财务费用高企的情况下，持续保有上述收藏展示品的原因及合理性

公司是一家大型的家具生产制造企业，涉及的产品包括软体沙发、实木地板、实木家具以及红木家具等产品，结合公司生产经营及企业文化需求，公司购买收藏展示品主要是基于以下方面的考虑：

(一)收藏展示品的艺术价值

公司购买的收藏展示品主要为明清时代的家具、摆件以及根雕等艺术收藏品，雕工精细，造型优异，具有很高的艺术性，清式家具采用最多的装饰手法是雕刻、镶嵌和描绘，公司在红木家具和仿古家具的产品设计过程中参考了明清时代的雕刻、镶嵌和描绘设计，将明清时代的高端家具的艺术设计应用于公司的现代中式家具当中，从而丰富公司的产品设计和结构，提升公司产品的艺术价值。

(二)收藏展示品的历史价值

公司的收藏展示品大多数来源于明清时代，中国传统家具的巅峰时期代表是明清家具，明清家具沉淀了深厚的历史文化和人文情怀，公司通过展示收藏品加深公司家具产品的品牌内涵，提升公司家具产品的品牌价值，从而提高公司在家具行业的市场影响力。

(三)收藏展示品的文化价值

公司的收藏展示品是中国家具文化的传承和体现，赋予了公司中式实木家具产品浓厚的传统文化底蕴。公司正在四川建设木文化博物馆，已成立了四川宜华木文化博物馆有限公司，展馆正在建设中，建成后将用于展示部分公司收藏品。

公司借助收藏展示品的艺术价值、历史价值和文化价值来丰富公司家具产品的设计和结构、提升公司的品牌内涵以及满足高端消费者对中式家具的精神文化需求，对公司经营发展具有现实、积极的意义。

(3)上述收藏展示品是否能为公司带来未来经济利益，公司对其进行初始计量及后续计量的方式，当前是否存在价值消耗、是否应当进行摊销，有无减值迹象

公司的收藏品主要为名贵家具及木雕艺术品，具有极高的收藏价值、艺术价值、历史价值和文化价值。不仅可以丰富公司家具产品的设计和结构、提升公司的品牌内涵，还能促进公司红木等中式高端家具产品的推广与销售，从而间接地为公司带来经济利益。

公司按照购买价款、相关税费和可直接归属于收藏品的其他支出对其进行初始计量，在资产负债表日采用成本模式对其进行后续计量。

为了解公司收购艺术收藏品的价值情况，公司聘请了中京民信(北京)资产评估有限公司(以下简称“中京民信”)以及广西大学林学院的专家进行了咨询，其中艺术收藏品的数量位置由评估专家现场勘查及核实，艺术收藏品的结构、材质、工艺鉴定已由广西大学林学院专家鉴定，并出具鉴定书。经咨询评估专家以及木材专家意见，上述艺术收藏品价值在 2019 年末未发生价值减损。

(4)前期问询函回复显示，上述展示品部分将用于在直营体验店中向消费者展示。本期年报显示，报告期末公司拥有直营店数 12 家(去年同期为 19 家)。请公司补充说明直营门店家数与收藏品件数差异较大的原因及合理性，并列示各直营店陈列收藏展示品的平均数目，以及公司全部收藏展示品的存放地点

由于公司的木质收藏品对场地、维护和保管等方面都有较高要求，上述展示品部分用于在直营体验店中向消费者展示，主要以收藏品的画册和音像资料形式对外进行展示。为了便于维护和安全保管，上述收藏品目前统一存放在公司专门建造的位于总部的木业城展厅内。

【会计师意见】

基于我们对宜华生活 2019 年度财务报表的审计工作，我们没有发现上述与财务报表相关的说明与我们在执行宜华生活 2019 年财务报表审计过程中了解的信息在所有重大方面存在不一致。

4、商誉。年报显示，报告期末公司商誉余额 5.01 亿元，均为公司于 2016 年现金收购新加坡上市公司华达利国际控股私人有限公司(以下简称华达利)形成，本期经测试不存在减值。请公司补充披露：(1)年报显示，2016 年 8 月至 2019 年 7 月的三个财务期间，华达利的净利润实现数均达到承诺净利润。请公司补充列示华达利各业绩承诺期的主要财务指标，包括但不限于营业收入、净利润、总资产、净资产等，并补充说明当前其经营情况是否已发生重大变化；(2)年报披露，上述商誉减值测试中采用折现率为 14.04%，未来 5 年预计销售收入增长率分别为 2.55%、3.19%、3.20%、3.22%、2.52%，永续期销售收入与未来第五年保持稳定不变。请公司结合华达利前期各期业绩表现，补充说明选取上述指标参数的依据与合理性，公司在商誉减值测试中是否充分考虑其经营状况变化。

【公司回复】

(1)年报显示，2016 年 8 月至 2019 年 7 月的三个财务期间，华达利的净利润实现数均达到承诺净利润。请公司补充列示华达利各业绩承诺期的主要财务指标，包括但不限于营业收入、净利润、总资产、净资产等，并补充说明当前其经营情况是否已发生重大变化

(一)华达利各业绩承诺期的主要财务指标：

单位：万美元

财务指标	第一个财务期间(2016 年 8 月 1 日-2017 年 7 月 31 日)	第二个财务期间(2017 年 8 月 1 日-2018 年 7 月 31 日)	第三个财务期间(2018 年 8 月 1 日-2019 年 7 月 31 日)
总资产	29,400.71	31,646.18	30,752.75
净资产	19,277.76	18,572.84	19,446.88
营业收入	44,437.13	46,945.90	45,414.73
承诺的净利润	2,500.00	2,750.00	3,025.00
实际完成的净利润	3,449.24	2,885.38	3,232.87
业绩完成率	137.97%	104.92%	106.87%

注：承诺的净利润为扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润。

(二) 2019 年度华达利公司实现营业收入 44,216.31 万美元 ，净利润 3,852.03 万美元 ，其经营情况正常，未发生重大变化。

(2)年报披露，上述商誉减值测试中采用折现率为 14.04%，未来 5 年预计销售收入增长率分别为 2.55%、3.19%、3.20%、3.22%、2.52%，永续期销售收入与未来第五年保持稳定不变。请公司结合华达利前期业绩表现，补充说明选取上述指标参数的依据与合理性，公司在商誉减值测试中是否充分考虑其经营状况变化

(一)指标参数的选取

2018 年和 2019 年公司对商誉减值测试中，采用折现率分别为 12.09%和 14.04%。按照收益额与折现率口径一致的原则，由于预测收益额口径为(所得)税前企业自由现金流量，折现率选取(所得)税前加权平均资本成本(WACCBT)确定。具体权益资本成本 Re 是根据资本资产定价模型(CAPM)计算的，详细参数选取如下：

1)无风险报酬率 Rf：参照国家当前已发行的中长期国库券利率，选取国债市场上到期日距评估基准日十年以上的交易品种的平均到期收益率。

2) 市场风险溢价 ERP，以沪深 300 近十年的年度指数作为股票投资收益的指标，计算各年度的收益的几何平均值，再结合各年的无风险报酬率，取近十年平均市场超额收益率。

3)权益的系统风险系数 β：通过对沪、深两市上市公司与商誉相关资产组主营业务的对比，选取沪深两市家具制造业可比上市公司，根据 iFinD 资讯平台，计算得出剔除财务杠杆 Beta 系数，然后根据公司个体情况计算得出 Beta 系数。

4)特定风险调整系数 Rs：特有风险调整系数为根据被评估单位与所选择的对比企业在企业规模、经营管理、抗风险能力等方面的差异进行分析判断得出。

根据上述途径获取的参数计算得出(所得)税前加权平均资本为 14.04%。

(二)参数选取的合理性

通过对沪深 25 家家具制造业，采用相同的参数测算，平均(所得)税前加权平均资本成本为 11.09%，华达利作为上市公司子公司，我们采用了更为谨慎的风险评价，采取了高于上市公司(所得)税前加权平均资本成本的 14.04%，是合理的。

通过对沪深 25 家家具制造业，2017 年至 2019 年营业收入增长率分析，剔除增长率异常影响因素后，同比增长分别为 27.01%、19.65%、14.30%。通过对全球 94 家家庭装饰品制造业，2017 年至 2019 年营业收入增长率分析，剔除增长率异常影响因素后，同比增长分别为 13.34%、8.77%、2.07%。

公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度收入分别为 46,659.07 万美元、45,371.92 万美元、46,218.05 万美元、44,216.31 万美元，2017 年度、2018 年度、2019 年同比增长-2.76%、1.86%、-4.33%。2019 年受中美贸易战影响出现较大幅度的减少，随着中美第一阶段经贸协议达成一致，我们认为未来 5 年销售收入保持一定的增长率是合理的。

根据 2019 年末社会经济环境，商誉减值时考虑了如下经营情况：①所执行的税赋、税率等政策的变化；②主要经营管理团队的稳定；③经营策略等变化；④在未来的经营期内经营情况可能的变化。综述，商誉减值测试中考虑了在 2019 年末可以预见的其经营状况变化。

【会计师意见】

基于我们对宜华生活 2019 年度财务报表的审计工作，我们没有发现上述与财务报表相关的说明与我们在执行宜华生活 2019 年财务报表审计过程中了解的信息在所有重大方面存在不一致。

5、应收账款。年报显示，报告期末公司应收账款余额 26.15 亿元，合计同比增长 11.41%，且占营业收入比重达 49.87%，显著高于同行业上市公司。同时，报告期末按欠款方归集的前五名应收账款余额合计 10.09 亿元，占应收账款余额的比例达 36.82%，相应计提的坏账准备金额为 3901.44 万元。请公司补充披露：(1)应收账款前五名对象的名称、账款形成原因，是否与上市公司及其控股股东、实际控制人存在关联关系或其他应当说明的关系；(2)结合上述应收账款的账龄、逾期情况、欠款方经营能力与财务状况，补充披露相应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；(3)公司报告期内实现营业收入 52.44 亿元，同比下滑 29.15%。请公司补充说明在营业收入下滑的情况下应收账款同比增长，两者走势背离的原因及合理性。

【公司回复】

(1)应收账款前五名对象的名称、账款形成原因，是否与上市公司及其控股股东、实际控制人存在关联关系或其他应当说明的关系

公司前五名客户明细如下：

客户名称	帐款形成原因	是否关联方
中国林产工业有限公司	原木销售	无关联关系或其他应当说明的关系
中国林业集团江西枫禾实业有限公司	原木销售	无关联关系或其他应当说明的关系
爱莉跟斯公司	家具、地板销售	无关联关系或其他应当说明的关系
上海福贞供应链管理有限公司	原木、材料销售	无关联关系或其他应当说明的关系
新古典家居饰品公司	家具、地板销售	无关联关系或其他应当说明的关系

(2)结合上述应收账款的账龄、逾期情况、欠款方经营能力与财务状况，补充披露相应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

公司前五名客户期末余额、信用期及账龄情况如下表：

客户名称	期末余额		逾期帐龄及金额（万元）				信用减值损失(万元)
	（万元）	信用期（天）	未逾期	逾期 6 个月以内	逾期 6-12 个月	逾期 12-24 个月	
中国林产工业有限公司	33,344.68	270	24,539.35	8,805.33	-	-	440.27
中国林业集团江西枫禾实业有限公司	26,033.85	270	11,105.31	14,928.54	-	-	746.43
爱莉跟斯公司	16,254.98	240	2,101.85	9,738.74	4,414.39	-	1,369.82
新古典家居饰品公司	13,581.38	240	292.93	10,150.13	2,520.60	617.72	1,336.77
上海福贞供应链管理有限公司	11,638.58	120	11,597.83	-	40.75	-	8.15
合计	100,853.47		49,637.27	43,622.74	5,975.74	617.72	3,901.44
占比(%)	100.00		49.22	43.25	5.93	0.61	100

从上述客户的帐龄来看，主要为未逾期及逾期 6 个月以内的货款，逾期 6-12 个月、1 年以上的货款占比较低。上述客户主要为美国和国内客户，与公司合作期间经营和销售回款正常，未发现存在发生款项无法收回的迹象。2019 年公司根据新的金融工具准则，采用逾期信用损失率对上述应收账款计提了 3,901.44 万元的坏账准备，符合新准则及公司会计政策规定。

(3)公司报告期内实现营业收入 52.44 亿元，同比下滑 29.15%。请公司补充说明在营业收入下滑的情况下应收账款同比增长，两者走势背离的原因及合理性

2019 年以来，受中美贸易摩擦影响，家具制造业面临较大下行压力，国内外需求端受到抑制，企业成本负担较重，企业经营压力凸显。公司为了保持与美国客户的合作关系，对美国客户订单的账款结算期较以前有所延长，所以造成公司在营业收入下滑的情况下应收账款同比增长，两者走势背离也是经济大环境恶化客观因素影响的体现。

【会计师意见】

基于我们对宜华生活 2019 年度财务报表的审计工作，我们没有发现上述与财务报表相关的说明与我们在执行宜华生活 2019 年财务报表审计过程中了解的信息在所有重大方面存在不一致。

6、应收账款按组合计提坏账准备部分。年报显示，应收账款中按组合计提坏账准备部分，分为逾期组合(适用华达利及其子公司)、逾期组合(适用华达利以外公司)及账龄组合。其中，华达利及其子公司组合的期末账面余额 2.45 亿，总体坏账计提比例 0.68%，华达利以外公司组合的期末账面余额 20.86 亿，其中已逾期部分 11.04 亿，总体坏账计提比例 3.92%，账龄组合的期末账面余额 2.45 亿元，总体坏账计提比例 13.39%。请公司补充披露：(1)将应收账款逾期组合按是否来自华达利及其子公司进行拆分，并适用不同计提比例的依据及必要性；(2)逾期组合的整体坏账计提比例显著低于账龄组合、华达利及其子公司组合的计提比例又显著低于华达利以外公司组合的原因及合理性，是否符合会计谨慎性原则，是否存在计提不充分的情形；(3) 华达利及其子公司组合中逾期天数在 120 天以内的应收账款金额，将该部分与未逾期部分账款合并且不计提坏账准备的原因及合理性，是否符合会计谨慎性原则，是否存在计提不充分的情形；(4)上述两项逾期组合中已逾期款项对应对象的历史逾期回款情况。

【公司回复】

(1)将应收账款逾期组合按是否来自华达利及其子公司进行拆分，并适用不同计提比例的依据及必要性

华达利原为新加坡上市公司，其管理方式和风格自成一体，2016 年被公司收购后仍沿续了原来的管理方式，包括对应收账款的管理和坏账准备计提都是沿用收购前的会计政策，保持了一贯性原则；公司除华达利以外的应收账款坏账计提也是依据公司原有制定的会计政策。两者对应的坏账计提比例，都是从各自以往对应收账款管理的历史经验而得出的最佳会计估计，符合各自应收账款管理的实际情况。

(2)逾期组合的整体坏账计提比例显著低于账龄组合、华达利及其子公司组合的计提比例又显著低于华达利以外公司组合的原因及合理性，是否符合会计谨慎性原则，是否存在计提不充分的情形

由于公司个别客户体量大，信誉良好，经营情况较好，公司(除华达利外子公司)对个别长期合作、交易额较大的客户按照逾期组合进行管理，其他的客户按帐龄组合进行管理。如前所述，华达利原为新加坡上市公司，其管理方式和风格自成一体，2016 年被公司收购后仍沿续了原来的管理方式，相应地应收帐款的管理也与公司原有情况不同。经统计，华达利集团主要从事销售业务的主体 HTL Manufacturing Pte Ltd（此主体占华达利期末应收帐款比例达 80%以上）2012-2017 年累计实际发生的坏帐为 77.61 万元，实际发生的坏帐率为 0.24%，基于此，华达利及其子公司组合的 2019 年期末总体坏账计提比例 0.68%是合理的。

(3)华达利及其子公司组合中逾期天数在 120 天以内的应收账款金额，将该部分与未逾期部分账款合并且不计提坏账准备的原因及合理性，是否符合会计谨慎性原则，是否存在计提不充分的情形；

华达利公司成立于 1993 年，多年的经营积累了稳定的客户群体，双方均遵循契约精神形成了良好的合作关系，从历史实际发生坏帐情况来看，客户实际发生坏帐率较低，即使出于某种原因存在逾期付款的现象，但实际发生坏帐的情况非常少，客户提出延期付款时，华达利一般会给予不超过 4 个月的信用宽限期，在超过 4 个月宽限期未按时付款时，华达利会视客户情况采取暂停信用审批来约束客户及时还款。基于应收帐款管理中实际操作的情况，华达利将逾期 120 天以内的账款与未逾期账款合并成一个组合进行了管理。公司认为这个组合从商业信用政策来说具备同质性，做为一个帐龄组合是合理的。

(4)上述两项逾期组合中已逾期款项对应对象的历史逾期回款情况。

截至 2020 年 4 月 30 日公司逾期组合应收账款期后回款情况如下：

金额：万元

组合类别	未逾期及逾期 120 天以内	120—150 天	150—180 天	180 天以上	报告期末金额	回款金额	
						期后回款金额	其中：逾期回款金额
华达利及其子公司	39,346.73	310.17	73.59	375.27	40,105.76	27,894.38	2,118.99
组合类别	未逾期	逾期 6 个月以内	逾期 6-12 个月	逾期 12-24 个月	报告期末金额	期后回款金额	其中：逾期回款金额
华达利以外公司	98,201.55	94,013.04	15,759.54	652.74	208,626.87	42,786.90	42,786.90
合计	137,548.28	94,323.21	15,833.13	1,028.01	248,732.63	70,681.28	44,905.89

【会计师意见】

基于我们对宜华生活 2019 年度财务报表的审计工作，我们没有发现上述与财务报表相关的说明与我们在执行宜华生活 2019 年财务报表审计过程中了解的信息在所有重大方面存在不一致。

7、存货。报告期末，公司存货余额为 35.77 亿元，同比增长 5.00%，存货跌价准备余额 0.41 亿元，仅占存货账面余额的 1.14%。请公司补充披露：(1)存货计提跌价准备的具体标准及相应的测试过程，计提比例较低的原因及合理性，是否存在计提不充分的情形；(2)存货构成来看，主要为原材料、在产品、库存商品，期末账面价值分别为 20.91 亿、5.99 亿、6.11 亿。请公司补充披露上述科目的具体构成及相应跌价准备的计提金额、计提比例，并结合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

(一)公司 2019 年末存货的分类情况：

项目	期末余额(元)		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,109,660,721.85	18,545,353.59	2,091,115,368.26
产成品及库存商品	631,403,219.45	20,195,596.97	611,207,622.48
在产品	600,955,175.65	2,055,477.13	598,899,698.52
低值易耗品	20,394,332.07	-	20,394,332.07
消耗性林木资产	255,163,321.20	-	255,163,321.20
合计	3,617,576,770.22	40,796,427.69	3,576,780,342.53

(二)同行业公司的存货跌价准备计提情况：

金额单位：人民币元

公司	存货类别	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
顾家家居（603816）	原材料	526,540,648.59	3,507,816.28	523,032,832.31	0.67%
	在产品	106,586,905.60		106,586,905.60	0.00%
	库存商品	623,174,815.03	134,655.05	623,040,159.98	0.02%
	周转材料	7,862,876.18		7,862,876.18	0.00%
	委托加工物资	5,590,580.46		5,590,580.46	0.00%
江山欧派（603208）	原材料	57,517,206.51	1,427,151.53	56,090,054.98	2.48%
	在产品	16,598,871.25		16,598,871.25	0.00%
	库存商品	76,736,576.62	3,323,553.58	73,413,023.04	4.33%
	发出商品	244,566,564.53		244,566,564.53	0.00%
大亚圣象（000910）	原材料	566,044,945.65	34,220,987.33	531,823,958.32	6.05%
	在产品	201,102,845.57	55,956.84	201,046,888.73	0.03%
	库存商品	1,189,466,138.09	8,563,176.41	1,180,902,961.68	0.72%
	消耗性生物资产	156,626,311.40	468,900.00	156,157,411.40	0.30%
	委托加工物资	9,628,765.62		9,628,765.62	0.00%
	低值易耗品	3,130,652.15		3,130,652.15	0.00%
欧派家居（603833）	原材料	614,909,051.78		614,909,051.78	0.00%
	在产品	95,652,280.61		95,652,280.61	0.00%
	库存商品	135,258,214.64		135,258,214.64	0.00%
丰林集团（601996）	原材料	324,877,972.82	880,299.28	323,997,673.54	0.27%
	在产品	6,561,292.18		6,561,292.18	0.00%
	库存商品	96,006,147.70		96,006,147.70	0.00%
	周转材料	2,801,758.01		2,801,758.01	0.00%
	消耗性生物资产	169,507,714.38	4,206,824.23	165,300,890.15	2.48%
	自制半成品	8,700,241.51		8,700,241.51	0.00%
	发出商品	407,474.97		407,474.97	0.00%
	委托加工物资	741,105.98		741,105.98	0.00%
曲美家居（603816）	原材料	317,251,749.58	4,928,748.20	312,323,001.38	1.55%
	在产品	69,271,994.86	804,355.82	68,467,639.04	1.16%
	库存商品	291,317,434.77	5,773,001.69	285,544,433.08	1.98%
	周转材料	2,209,340.43		2,209,340.43	0.00%
梦百合（603313）	原材料	220,618,107.08		220,618,107.08	0.00%
	在产品	28,519,518.63		28,519,518.63	0.00%
	库存商品	323,040,244.11		323,040,244.11	0.00%
	自制半成品	163,331,993.02		163,331,993.02	0.00%
	低值易耗品	6,269,854.96		6,269,854.96	0.00%
大亚圣象（000910）	原材料	19,242,340.11	225,130.50	19,017,209.61	1.17%
	在产品	20,241,102.49		20,241,102.49	0.00%
	库存商品	88,210,740.93	7,156,058.86	81,054,682.07	8.11%
索菲亚（002572）	原材料	231,201,356.35	7,711,351.16	223,490,005.19	3.34%
	在产品	9,500,266.06	7,762.26	9,492,503.80	0.08%
	库存商品	47,903,420.75	54,434.37	47,848,986.38	0.11%
	委托加工物资	440,418.51		440,418.51	0.00%
喜临门（603008）	原材料	300,458,166.83		300,458