

关于美克国际家居用品股份有限公司 2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复

上海证券交易所：

我们于2026年5月28日收到贵所上证公函【2026】0943号《关于美克国际家居用品股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》（以下称“问询函”），作为美克国际家居用品股份有限公司（以下简称“美克家居”或“公司”）2025年度财务报表审计业务的承办会计师事务所，我们高度重视，已组织项目组对问询函所列事项逐项进行了核查。现就有关事项回复如下：

一、生产经营情况

（一）关于经营情况。年报披露，2025年度公司实现营业收入26.12亿元，同比减少23.05%；营业成本24.20亿元，同比增加7.90%。公司主营业务毛利率6.93%，同比减少27.01个百分点，其中零售家具商品本期毛利率-32.14%，同比大幅减少75.24个百分点，批发家具商品本期毛利率28.35%，同比增加4.44个百分点。

请公司补充披露：（1）零售业务模式、本期生产经营及门店变动、产品及原材料价格波动、本期库存商品去化及折扣促销情况，并对比同行业可比公司情况，说明本期零售家具商品毛利率下滑的原因及合理性，是否显著偏离同行业水平；（2）按照原材料、人工成本、制造费用、运输费用等分类，补充列示公司零售家具商品、批发家具商品的成本构成及同比变动情况；（3）结合上述成本拆分表及公司本期销售策略变化、产品售价折扣促销情况、产品销售规模等，补充说明本期营业收入与营业成本走势背离的原因及合理性。请年审会计师就问题（1）（2）核查并发表意见。

（1.1）零售业务模式、本期生产经营及门店变动、产品及原材料价格波动、本期库存商品去化及折扣促销情况

回复：公司在国内主要开展家居用品零售业务，主要业务模式包括美克美家直营业务和 A. R. T. 加盟业务。

近几年由于受到房地产行业及国内消费不振等因素综合影响，美克美家直营门店业务受到较大的市场冲击，经营压力陡增。为遏制经营亏损扩大的局面，减少亏损门店进一步损耗现金流，2025年在上一年的基础上，进一步关闭了49家直营门店，门店数量较上年末减少44.1%，缩减使用面积10.73万平方米，面积较上年末减少39.34%；A.R.T.加盟业务关闭45家加盟门店，门店数据较上年末减少21.4%，缩减面积1.92万平方米，面积较上年末下降19.4%。

公司生产制造基地，在国内位于天津和赣州两地，在国外位于越南和美国，其中越南和美国制造基地2025年生产经营情况正常（生产负荷100%），天津和赣州制造基地2025年保持约25%左右生产负荷，导致产品单位制造成本中人工费用及制造费用占比同比明显增加。原材料单位采购价格因公司资金短缺及供应商欠款大量逾期，造成供应商供应价格上调，单位产品生产成本中原材料价格有所上升。国内国外制造基地2025年整体产能利用率保持在65%左右。

在零售门店、加盟业务运营及生产基地维持运营过程中，同步要解决员工欠薪及离职补偿、业主和供应商欠款等问题，就需要最大化盘活可用资源，形成现金回笼或清偿能力，在商品清仓及抵偿债务的过程中，受闭店时间短、清仓时间集中、库存品号多、库龄偏长、员工薪酬及业主供应商支付压力大等集中性因素影响，商品销售折扣力度远大于正常经营期间，快速变现过程中发生低于成本价销售的情况；同时库存抵偿债务过程中，货物流向已由原有的门店、加盟商扩展到其他销售渠道，进而造成公司正规渠道的客户销售价格被进一步挤压，正常经营门店的销售价格亦受到一定冲击，以上综合因素，使得国内零售业务毛利率较上年出现较大幅度的下降。

（1.2）对比同行业可比公司情况，说明本期零售家具商品毛利率下滑的原因及合理性，是否显著偏离同行业水平

回复：2025年同行业公司毛利率主要情况如下：

序号	股票代码	公司名称	毛利率
1	603833	欧派家居	36.24%
2	002572	索菲亚	35.70%
3	300616	尚品宅配	30.38%
4	603816	顾家家居	32.76%
5	603818	曲美家居	36.92%

6	603389	*ST亚振	15.54%
7	603180	金牌家居	25.91%
8	002853	皮阿诺	25.53%
9	603898	好莱客	30.96%
10	603208	江山欧派	17.42%
11	603326	我乐家居	46.30%
12	603008	ST喜临门	35.79%
13	603801	志邦家居	33.22%
14	603709	中源家居	20.88%
15	603313	梦百合	39.28%
16	002397	梦洁股份	39.51%
17	603551	奥普科技	45.65%
18	603848	好太太	48.78%
19	300749	顶固集创	25.53%
20	603408	建霖家居	25.81%
21	301061	匠心家居	39.29%
22	002489	浙江永强	18.88%
23	002798	帝欧水华	24.35%
24	603661	恒林股份	18.55%

公司主营业务毛利率 6.93%，其中零售家居商品本期毛利率-32.14%，批发家居商品本期毛利率 28.35%，公司批发毛利率保持稳定并处于同行业平均水平，零售毛利率的大幅下降主要是 2025 年大量门店关闭、解决员工欠薪及离职补偿及业主和供应商欠款等问题，公司流动性压力高企、对资金回流的需要而采取的阶段性经营调整措施所致，并非正常经营期间常规行为，因此对商品毛利率的影响系阶段性的，与同行业公司因经营模式、经营状况不同，毛利率水平无直接可比性。

核查结论：我们认为公司 2025 年度零售家具商品毛利率下滑的原因是合理的，因经营模式、经营状况不同，与同行业公司不存在可比性。

(2) 按照原材料、人工成本、制造费用、运输费用等分类，补充列示公司零售家具商品、批发家具商品的成本构成及同比变动情况

回复：公司本期所售商品包括通过自有工厂本期生产完工下线的商品、往期生产制造的商品或外部采购的商品，其中从自有工厂，包括天津、赣州、越南、美国制造基地本期生产制造的产品，按照各生产工厂原材料、人工成本、制造费用分类，补充列示产品成本构成及同比变动情况如下：

单位：人民币元

公司	成本构成	2025年度			2024年度		成本占比变动情况(%)
		金额	成本占比(%)	主要面向销售渠道	金额	成本占比(%)	
天津制造基地	原材料	125,968,496.48	39.86	<u>国内零售业务；</u> <u>国内加盟业务；</u> <u>国际批发业务；</u>	256,275,305.81	50.80	-
	人工成本	120,965,178.59	38.28		155,006,922.90	30.73	10.94
	制造费用	69,105,722.55	21.87		93,153,044.62	18.47	7.55
	小计	316,039,397.62	100.00		504,435,273.33	100.00	3.4
赣州制造基地	原材料	46,685,619.44	44.24	国内零售业务	51,964,352.38	44.63	-0.39
	人工成本	31,789,230.79	30.13		35,471,221.46	30.47	-0.34
	制造费用	27,047,399.80	25.63		28,992,331.66	24.90	0.73
	小计	105,522,250.03	100.00		116,427,905.50	100.00	
越南制造基地	原材料	191,001,215.90	51.67	国际批发业务	123,998,119.05	43.17	8.5
	人工成本	86,182,079.36	23.32		72,872,381.81	25.37	-2.05
	制造费用	92,444,190.55	25.01		90,375,873.42	31.46	-6.45
	小计	369,627,485.81	100.00		287,246,374.28	100.00	
美国制造基地	原材料	247,276,917.55	51.68	国际批发业务	225,901,513.13	50.38	1.3
	人工成本	109,713,296.39	22.93		105,010,709.05	23.42	-0.49
	制造费用	121,461,605.89	25.39		117,457,721.34	26.20	-0.81
	小计	478,451,819.83	100.00		448,369,943.52	100.00	

由于2025年度天津、赣州制造基地产量下降，原材料投入随之降低，而相对固定的人工与制造费用(折旧摊销)成本，不会因产量下降而急速下降，导致料工费的结构占比发生变化，原材料的占比同比下降。

2025年国内零售业务所售商品约35%来源于天津、赣州制造基地当期生产完工的产品，65%系往期已生产完工的产品及外采商品；越南制造基地生产的产品主要用于供应国际批发业务；美国制造基地ROWE公司所生产的商品，占据国际批发业务的重要销售份额，系订单客制化生产模式，当期生产下线产品主要用于当期订单交付。

各工厂原材料采购采用到厂收货，本公司承担的运输费用较小，在原材料成本中核算反映。本公司2025年销售环节产生的运输费用金额为11,508.70万元，在主营业务成本中核算反映。

核查结论：我们认为公司按照原材料、人工成本、制造费用、运输费用等分类，补充列示公司的零售家具商品、批发家具商品的成本构成及同比变动情况符合公司的实际情况。

(二) 关于存货。年报显示，报告期末公司存货账面余额 12.47 亿元，同比下降 34.71%，存货跌价准备余额 1.57 亿元，整体计提比例 12.57%，同比上升 9.93 个百分点。存货构成来看，主要为库存商品，期末账面余额 9.12 亿元，同比下降 44.32%，累计计提跌价准备 1.24 亿元。

请公司补充披露：（1）分业务板块列示期末存货的具体构成，包括类别、金额、库龄分布、跌价准备本期新增计提及累计计提情况，结合本期生产经营及折扣促销情况，说明本期存货账面余额同比变动较大的原因及合理性；（2）存货计提跌价准备的具体标准及相应的测试过程，并结合存货类别、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，说明本期计提比例上升的原因及合理性，是否存在前期计提不充分的情形。请年审会计师核查并发表意见。

（1）分业务板块列示期末存货的具体构成，包括类别、金额、库龄分布、跌价准备本期新增计提及累计计提情况，结合本期生产经营及折扣促销情况，说明本期存货账面余额同比变动较大的原因及合理性；

回复：分业务板块列示期末存货的具体构成：

单位：人民币万元

业务板块	存货类别	账面余额	跌价情况				账面价值
			期初金额	本期增加	本期转销	期末金额	
国内零售板块	原材料	7,661.86	972.87	497.54	-	1,470.41	6,191.45
	库存商品	57,587.60	3,326.85	10,244.31	1,956.65	11,614.50	45,973.10
	低值易耗品	1,078.48	57.33	-	-	57.33	1,021.16
	在产品	4,458.47	-	891.75	-	891.75	3,566.72
	半成品	3,096.03	-	619.24	-	619.24	2,476.78
	小计	73,882.45	4,357.04	12,252.84	1,956.65	14,653.23	59,229.22
国际批发业务	原材料	7,127.19	144.97	250.67	138.42	257.22	6,869.98
	库存商品	33,651.41	548.07	283.59	59.90	771.76	32,879.64
	低值易耗品	-	-	-	-	-	-
	在产品	521.65	-	-	-	-	521.65
	半成品	9,566.67	-	-	-	-	9,566.67
	小计	50,866.92	693.04	534.26	198.32	1,028.98	49,837.94
合计	原材料	14,789.06	1,117.85	748.21	138.42	1,727.63	13,061.43
	库存商品	91,239.01	3,874.91	10,527.90	2,016.55	12,386.27	78,852.74
	低值易耗品	1,078.48	57.33	-	-	57.33	1,021.16
	在产品	4,980.12	-	891.75	-	891.75	4,088.37
	半成品	12,662.70	-	619.24	-	619.24	12,043.46
	合计	124,749.37	5,050.08	12,787.10	2,154.97	15,682.22	109,067.16

国内库存商品库龄分布情况如下：

单位：人民币万元

库龄	金额	占比
1年以内	23,824.19	62.99%
1-2年	6,777.38	7.43%
2-3年	6,406.43	7.02%
3-4年	4,825.87	5.29%
4-5年	6,408.45	7.02%
5年以上	9,345.28	10.24%
合计	57,587.60	100.00%

本期末存货账面余额12.47亿元，期初存货账面余额19.10亿元，同比下降34.71%，主要原因为：报告期内，公司受资金短缺等因素影响，整体供应链采购量有所下调，导致生产端供应不足；国内零售业务主要依靠消化历史库存进行销售。受上述采购与生产节奏调整，以及以去库存为主的业务现状影响，本期存货账面余额较上年同期有明显下降具有合理性。

核查结论：综上所述，我们认为公司本期存货账面余额同比变动是合理的。

(2) 存货计提跌价准备的具体标准及相应的测试过程，并结合存货类别、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，说明本期计提比例上升的原因及合理性，是否存在前期计提不充分的情形。

回复：关于存货跌价准备的计提方法，国内零售业务说明如下：

①库存商品，按单个品号比较可变现净值与成本，以可变现净值低于成本的差额计提期末跌价准备；可变现净值根据不含税零售价、折扣率、销售费用率及商品数量计算，其中折扣率采用零售商品实际售价与对应吊牌价之比计算，销售费用率为销售费用与收入之比计算；

②原材料、半成品、在产品，参照库存商品跌价比例（即期末库存商品跌价准备金额除以库存商品成本金额）计算确定；

境外各子公司结合当地市场特点与业务模式，采用差异化的库存商品跌价计提方法：Vivet公司按产品畅销度（具体按照单个品号商品的周转速度进行判断，周转率高于4次的为畅销品）、Rowe公司按产品状态（具体看产品是否完好无损、是

否有瑕疵、是否过时等进行判断)、VFRVN公司按固定比例分别计提。境外各子公司存货跌价准备计提的具体情况见下述回复:

境外主要子公司结合所在地区市场特点及业务模式,按存货成本与可变现净值孰低计量,对可变现净值低于成本的部分计提跌价准备,各公司具体情况如下:

Vivet公司系品牌批发公司,存货主要为库存商品,将商品划分为畅销品与非畅销品两类,畅销品不计提跌价准备;对于非畅销品,考虑公司实际情况,以批发价为基础,扣减折扣额、销售佣金、专利权费等相关销售费用,得出预计可变现净值;对可变现净值低于成本的部分计提跌价准备。

Rowe公司系生产、销售型公司,存货包括原材料、在产品、库存商品等,按照存货状态计提存货跌价准备:

①原材料(不含面料):按库龄划分为使用中与超期未用两类。库龄超过365天的原材料认定为超期未用,全额计提跌价准备;②面料:按月对面料库存按编号进行分析,将已停产且无生产需求的面料识别为减值对象,以预计处置价格为基础计提跌价准备;③库存商品:按产品状态划分为停产与非停产两类。非停产成品家具按库存价值的2.5%计提跌价准备,停产成品家具按80%计提跌价准备。

VFRVN公司系生产、销售型公司,存货包括原材料、在产品、库存商品等。①原材料:按库龄计提跌价准备:库龄1-2年计提40%,2-3年计提50%,超过3年计提60%;②库存商品:按成本价的40%计提存货跌价准备。③在制品:结合库龄与在制品类别,在30%-70%的区间内分类计提跌价准备。

对比同行业其他公司存货跌价准备占比情况:

序号	股票代码	公司简称	比例
1	002853	皮阿诺	33.19%
2	603551	奥普科技	21.69%
3	300749	顶固集创	18.63%
4	603208	江山欧派	15.16%
5	603818	曲美家居	14.88%
6	603389	*ST亚振	13.42%
7	600337	ST美克	12.57%
8	603848	好太太	12.46%
9	002798	帝欧水华	9.48%
10	002572	索菲亚	8.99%
11	603661	恒林股份	6.46%

12	002397	梦洁股份	6.14%
13	603801	志邦家居	5.76%
14	603898	好莱客	4.06%
15	603326	我乐家居	3.84%
16	300616	尚品宅配	3.58%
17	603709	中源家居	2.50%
18	603408	建霖家居	2.40%
19	603008	ST喜临门	2.32%
20	603313	梦百合	2.22%
21	301061	匠心家居	2.12%
22	603180	金牌家居	1.51%
23	603816	顾家家居	1.10%
24	603833	欧派家居	0.00%

经与同行业公司对比，公司存货跌价计提比例12.57%，在行业中位列第7，跌价计提比例高于行业内多数企业。

本期存货跌价准备计提比例上升，主要源于本年度受市场经营环境变化，以及经营状况发生剧列变化，为维持基本经营条件，通过打折促销及以货偿债来加大资产变现力度回笼资金，由于折扣力度加大，可变现净值相应下降，因此导致本期存货跌价准备计提增加，不存在前期计提不充分的情形。

核查结论：我们复核了公司存货跌价的测试过程，与同行业对比来看，公司库存商品存货跌价准备计提比率符合行业水平，我们认为公司本期计提比例上升的原因是合理的，不存在前期计提不充分的情形。

（三）关于应收账款。年报披露，2025年末公司应收账款账面余额2.79亿元，同比增长9.81%。其中，按账龄组合计提坏账准备的应收账款期末余额1.07亿元，同比增长93.57%，公司按预期信用损失计量减值准备，账龄1年以内、1-2年、2-3年、3-4年预期信用损失率较上年同期均有提升，4-5年则有所下降；按单项计提坏账准备的应收账款期末账面余额1.72亿元、计提坏账准备282.25万元，计提比例仅为1.64%，显著低于按账龄组合计提坏账准备部分的计提比例19.56%。前期问询回复显示，公司单项计提主要适用于公司国外批发业务，其多采取先发货后收款的赊销模式。

请公司补充披露：（1）预期信用损失率的计算过程，结合参数变化、主要客户资信、同行业可比公司情况等，说明本期1-4年内各阶段账龄对应计提比例显著

上升、4-5 年账龄计提比例下降的原因及合理性，是否符合行业普遍情况；（2）按单项计提坏账准备的应收账款主要欠款对象情况，包括但不限于交易对象名称、关联关系、业务往来背景、全年交易发生额、信用政策及结算方式、期末账款余额及账龄分布情况、坏账计提比例、期后回款情况等，并结合上述应收账款的账龄及逾期情况、欠款方经营情况和资信水平、相关业务模式特征等，补充说明公司对相关主体按单项计提坏账准备、且计提比例低于按账龄组合计提坏账准备部分的原因及合理性，应收账款是否存在无法足额收回的风险，坏账准备计提是否充分。（3）结合本期业务开展及库存去化情况，补充披露按账龄组合计提坏账准备的应收账款本期余额上升、与营业收入走势背离的原因及合理性，计提比例是否与同行业存在重大差异。请年审会计师就问题（1）（2）核查并发表意见。

（1）预期信用损失率的计算过程，结合参数变化、主要客户资信、同行业可比公司情况等，说明本期1-4年内各阶段账龄对应计提比例显著上升、4-5年账龄计提比例下降的原因及合理性，是否符合行业普遍情况；

回复：公司在计算应收账款预期信用损失率时，首先收集过去历史三年期末余额账龄数据，做为本报告期迁徙率计算基础数据：

单位：人民币元

账龄	2022年末	2023年末	2024年末	2025年末
1年以内	34,919,880.19	28,031,313.67	40,183,185.80	75,681,600.17
1至2年	6,917,870.17	2,798,078.75	5,770,770.91	17,882,881.49
2至3年	4,262,018.73	3,337,968.47	1,949,380.16	5,251,078.17
3至4年	3,694,794.94	2,259,814.74	3,333,018.47	1,910,689.56
4至5年	646,009.04	615,071.31	2,239,814.73	3,333,018.47
5年以上	3,444,616.15	4,080,740.07	1,200,847.16	3,251,375.73
合计	53,885,189.22	41,122,987.01	54,677,017.23	107,310,643.59

根据历史三年数据进行平均迁徙率计算，结果如下：

账龄	2022年至2023年 迁徙率	2023年至2024年 迁徙率	2024年至2025年 迁徙率	三年平均迁徙率
1年以内	8%	21%	45%	24%
1至2年	48%	70%	91%	70%
2至3年	53%	100%	98%	84%
3至4年	17%	99%	100%	72%
4至5年	100%	26%	94%	73%
5年以上	100%	100%	100%	100%

结合计算出来的三年平均迁徙率，计算公司应收账款的历史损失率：

账龄	历史损失率
1年以内	7.48%
1至2年	30.69%
2至3年	44.07%
3至4年	52.70%
4至5年	73.28%
5年以上	100.00%

根据前瞻性信息调整迁徙率以得出预期信用损失率（即历史损失率*（1+预期增幅）），并使用该损失率预测公司未来坏账损失：

账龄	预期增幅	2025年预期信用损失率	2024年预期信用损失率	2025年与2024年预期信用损失率变化情况
1年以内	5%	7.85%	1.78%	6.07%
1至2年	5%	32.23%	11.25%	20.98%
2至3年	5%	46.28%	17.96%	28.32%
3至4年	5%	55.34%	24.33%	31.01%
4至5年	5%	76.94%	100.00%	-23.06%
5年以上	5%	100.00%	100.00%	0.00%

本期1-4年内各阶段账龄计提比例显著上升、4-5年账龄计提比例下降的主要原因如下：

①本期1-4年内账龄计提比例上升的主要原因：公司2-4年账龄段应收账款的回收率低、导致迁徙率上升。

②本报告期公司对全资子公司新疆林源贸易有限公司股权进行对外出售，于2025年7月起不再纳入合并报表范围，相应减少4-5年应收账款122,960.00元，减少5年以上应收账款702,002.01元，导致4-5年账龄计提比例下降；

③本报告期子公司美克国际事业贸易有限公司收购联营公司Thomas Carey Corporation（以下简称“TC”公司）剩余60%股权，更名为ARC WORKS COMPANY

LIMITED（以下简称“ARC”公司），于2025年6月1日起纳入合并报表范围，故收购前TC公司与天津家私公司、天津加工公司五年以上应收账款28,292.53元、160,993.63元进行合并报表抵销，不再按照账龄法计提坏账；

上述变化均是由于迁徙率计算规则及应收账款余额变动而产生，属于正常变化。同行业其他公司普遍使用固定的预期信用损失率，我公司采用迁徙率计算坏帐准备结果远高于同行业其他公司。

同行业公司应收账款预期信用损失率情况参照如下：

账龄	603816	603208	002853	603326	002397	301061	002798
	顾家家居	江山欧派	皮阿诺	我乐家居	梦洁股份	匠心家居	帝欧水华
1年以内（含，下同）	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
2-3年	20.00%	30.00%	40.00%	20.00%	15.00%	20.00%	30.00%
3-4年	30.00%	50.00%	60.00%	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%
4-5年	50.00%	70.00%	80.00%	50.00%	80.00%	80.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

核查结论：我们复核了公司预期信用损失率的计算过程，我们认为公司本期1-4年内各阶段账龄对应计提比例上升、4-5年账龄计提比例下降的原因是合理的。同行业其他公司普遍使用固定的预期信用损失率，公司采用迁徙率计算的预期信用损失率高于同行业其他公司。

(2) 按单项计提坏账准备的应收账款主要欠款对象情况，包括但不限于交易对象名称、关联关系、业务往来背景、全年交易发生额、信用政策及结算方式、期末账款余额及账龄分布情况、坏账计提比例、期后回款情况等，并结合上述应收账款的账龄及逾期情况、欠款方经营情况和资信水平、相关业务模式特征等，补充说明公司对相关主体按单项计提坏账准备、且计提比例低于按账龄组合计提坏账准备部分的原因及合理性，应收账款是否存在无法足额收回的风险，坏账准备计提是否充分。

回复：单项计提坏账主要为境外子公司国际批发业务所产生，交易商品均为批发家具类商品，客户对象与公司及公司股东无关联关系。应收账款按照销售渠道分类，可分为设计师、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，产生的应收账款在中国出口信用保险公司等机构进行了投保，以保证应收账款收回。基于客户信用风险等级、历史损失率、账龄结构及保险赔付等因素，按照单项分别确定差异化的预期信用损失率，各公司具体情况如下：

Vivet公司基于客户历史交易情况及信用风险，将客户划分为高、中、低三个风险等级，并按照账期差异采用不同比例计提坏账准备，高风险客户：逾期后统一按10%计提；中风险客户：逾期超过30天按10%计提，低于30天按4%-6%区间计提；低风险客户：对逾期超过180天按3%计提，其余逾期阶段适用阶梯比例，区间为0.1%-3%；Vivet公司在中国出口信用保险公司对应收账款进行了投保，产生坏账后可通过保险索赔取得赔付，所以计提的坏账准备比例较账龄法比例低。

ROWE公司主要业务为定制沙发业务，参照历年坏账实际发生金额对应收账款坏账计提比例进行合理预计，2025年应收账款坏账计提比例为0.8%；

VFR BVI公司：账期180天以内按0.6%-6.6%计提，181-365天按19.6%计提，1年-2年按39.5%计提，2年-3年及3年以上按100%计提。

综上所述，境外子公司发生坏帐损失的概率和金额较低，故公司按单项计提坏账准备比例低于按组合计提坏账准备比例，不存在坏账准备计提不充分的情况。

本期单项计提坏账准备的应收账款余额为17,186.11万元，其中主要客户余额为8,974.51万元，占比52.22%。

该部分客户应收账款相关信息如下：

单位：人民币万元

所属公司	客商名称	关联关系	业务性质	全年交易发生额	信用政策	结算方式	期末余额	计提的坏账准备金额	坏账计提比例	期后回款情况	信用期内	账龄1-30天	账龄31-60天	账龄61-90天	账龄91-180天	账龄180天以上
VIVET	HAMAD M AL RUGAIB & SONS	非关联方	销售货款	3,640.35	发货后90天	电汇	1,399.86	6.74	0.48%	1,491.09	679.22	553.48	124.32	42.83	-	-
VFRBVI	RH US LLC	非关联方	销售货款	9,619.22	发货后90天	电汇	1,363.73	1.34	0.10%	3,460.62	1,340.70	-	7.27	7.16	8.61	-
VFRBVI	Paizes Trading Limited	非关联方	销售货款	1,075.01	发货后30天	电汇	1,068.25	3.23	0.30%	2,824.72	586.24	482.01	-	-	-	-
VIVET	客户4	非关联方	销售货款	1,779.80	发货后60天	电汇	724.7	5.32	0.73%	737.4	265.62	313.79	126.95	-	6.45	11.89
VIVET	客户5	非关联方	销售货款	3,991.76	发货后30天	电汇	463.85	0.67	0.15%	1,563.74	436.69	21.96	5.2	-	-	-
VIVET	客户6	非关联方	销售货款	497.32	发货后90天	电汇	379.8	0.38	0.10%	687.4	379.14	0.62			0.04	-
VFRBVI	客户7	非关联方	销售货款	869.22	发货后15天	电汇	293.19	4.36	1.49%	366.81	289.19	-	4	-	-	-
VIVET	客户8	非关联方	销售货款	740.5	发货后60天	电汇	292.32	1.7	0.58%	777.01	117.01	122.95	52.21	-	-	0.15
VIVET	客户9	非关联方	销售货款	1,007.09	发货后30天	电汇	262.29	0.56	0.21%	295.71	193.47	26.29	42.54	-		
Rowe	客户10	非关联方	销售货款	2,801.82	发货后30天	电汇	250.74	2.01	0.80%	1,123.81	205.37	44.9	0.47		-	-
VIVET	客户11	非关联方	销售货款	767.96	发货后30天	电汇	225.42	0.7	0.31%	142.03	208.62	0.45	-	-	-	16.35
VIVET	客户12	非关联方	销售货款	25.18	发货后60天	电汇	203.21	20.32	10.00%	-		-	-	-	-	203.21
VIVET	客户13	非关联方	销售货款	1,627.97	发货后30天	电汇	191.37	0.69	0.36%	460.69	142.99	16.76	31.62		-	-
VIVET	客户14	非关联方	销售货款	211.73	发货后90天	电汇	174.4	0.22	0.12%	259.62	156.22	10.99		7.19	-	-
VIVET	客户15	非关联方	销售货款	744.46	发货后30天	电汇	165.45	0.91	0.55%	252.26	81.46	50.02	31.43			2.55
Rowe	客户16	非关联方	销售货款	2,114.04	发货后30天	电汇	154.37	1.24	0.80%	693.12	154.37	-	-	-	-	-

所属公司	客商名称	关联关系	业务性质	全年交易发生额	信用政策	结算方式	期末余额	计提的坏账准备金额	坏账计提比例	期后回款情况	信用期内	账龄1-30天	账龄31-60天	账龄61-90天	账龄91-180天	账龄180天以上
VIVET	客户17	非关联方	销售货款	1,276.98	发货后30天	支票	146.73	0.46	0.31%	455.56	99.53	39.03	8.17	-		
Rowe	客户18	非关联方	销售货款	494.85	无	支票	132.2	1.06	0.80%	237.74	69.71	62.49		-	-	-
VIVET	客户19	非关联方	销售货款	364.57	发货后90天	电汇	128.05	5.12	4.00%	158.19	128.01	0.04	-	-	-	-
VFRBVI	客户20	非关联方	销售货款	347.24	发货后30天	电汇	119.91	0.68	0.56%	150.49	93.59	25.07	-	-	1.22	0.03
VIVET	客户21	非关联方	销售货款	414.15	发货后45天	电汇	105.65	0.22	0.21%	254.58	84.67	17.49		-		3.48
Rowe	客户22	非关联方	销售货款	840.6	发货后30天	支票	103.35	0.83	0.80%	304.2	57.61	45.74	-	-	-	-
VIVET	客户23	非关联方	销售货款	269.25	发货后90天	电汇	101.12	4.04	4.00%	55	101.12	-	-	-	-	-
VIVET	客户24	非关联方	销售货款	486.86	发货后90天	电汇	99.94	4.8	4.80%	174.05	66.67		10.34		22.93	-
Rowe	客户25	非关联方	销售货款	1,317.40	无	电汇	91.3	0.73	0.80%	483.78	91.3				-	-
VIVET	客户26	非关联方	销售货款	893.82	发货后30天	电汇	90.16	0.07	0.08%	325.16	75.54	12.23	2.39	-		
VIVET	客户27	非关联方	销售货款	508.95	发货后60天	电汇	82.56	0.33	0.40%	152.85	82.56	-	-	-	-	-
Rowe	客户28	非关联方	销售货款	730.72	发货后30天	电汇	81.3	0.65	0.80%	330.89	62.94	17.01	1.35	-	-	-
VIVET	客户29	非关联方	销售货款	244.7	发货后30天	电汇	79.27	1.01	1.27%	71.7	10.11	36.2	1.89	5.02	18.64	7.41
	合计						8,974.51	70.40		18,290.20	6,259.69	1,899.54	450.14	62.19	57.89	245.07

上述主要客户2025年末欠款金额8,974.51万元，截止2026年5月31日，期后已回款8,634.23万元。

核查结论：我们复核了公司按单项计提的坏账准备金额，我们认为公司对相关主体按单项计提坏账准备、且计提比例低于按账龄组合计提坏账准备部分的原因是合理的，应收账款坏账计提已考虑无法足额收回的风险，坏账准备计提是充分的。

（四）关于管理费用。年报显示，2025年度公司发生管理费用6.49亿元，同比增长29.67%，其中职工薪酬4.39亿元，同比增长83.25%，系因本期计提辞退福利金额增加导致，另有咨询服务费4,253.63万元，其他费用1,500.00万元，分别同比增长37.55%、76.23%。同时，公司此前于2026年1月公告称，天津子公司自2026年1月1日起停工停产并拟与部分员工解除劳动关系，相关辞退补偿金额尚未最终确定，预计将减少相应年度净利润，相关会计处理以审计确认后数据为准。

请公司补充披露：（1）前述辞退补偿事项的具体会计处理，记入本期职工薪酬的金额，并补充说明将其在2025年会计年度予以确认是否符合会计准则相关规定；（2）结合本期主营业务开展情况及经营业绩表现，说明报告期内咨询服务费明显增长的原因及合理性，补充列示相关费用的主要用途、支付对象，是否与上市公司及控股股东存在关联关系或其他利益往来；（3）其他费用的主要用途、支付对象，是否与上市公司及控股股东存在关联关系或其他利益往来，是否存在通过其他费用支出等方式进行不当利益输送的行为。请年审会计师核查并发表意见。

（1）前述辞退补偿事项的具体会计处理，记入本期职工薪酬的金额，并补充说明将其在2025年会计年度予以确认是否符合会计准则相关规定；

回复：辞退补偿事项的具体会计处理为：当辞退补偿发生时，计入管理费用—辞退福利科目，同时增加应付职工薪酬-辞退福利；2025年公司发生辞退补偿共计20,785.43万元，主要系天津基地停工停产发生员工集体性离职补偿事项而产生辞退补偿18,976.57万元，具体辞退补偿详细数据如下：

项目	母公司	天津家私	天津加工	其他子公司	合计
辞退补偿（万元）	1,739.04	17,078.86	1,897.71	69.82	20,785.43

公司于2025年12月30日正式发出《通知》召开全体员工大会，通报公司当前的经营状况以及人员安置方案等实施方式。基于上述事项，公司计提离职人员的辞退福利。这一处理方式符合《企业会计准则第9号——职工薪酬》关于负债确认的要求。

核查结论：我们认为公司对辞退补偿事项的具体会计处理，以及2025年会计年度予以确认符合会计准则相关规定。

(2) 结合本期主营业务开展情况及经营业绩表现，说明报告期内咨询服务费明显增长的原因及合理性，补充列示相关费用的主要用途、支付对象，是否与上市公司及控股股东存在关联关系或其他利益往来；

回复：本期咨询服务费发生额为4,253.63万元，较上期的3,092.41万元，增加1,161.22万元，同比增长37.55%，主要系本期公司在融资过程产生的相关服务费用，主要系融资方利用其行业信息与资源，提供了融资渠道对接、借款条件撮合等咨询服务，我公司将相关支出计入咨询服务费。不存在与上市公司及控股股东存在关联关系或其他利益往来。

咨询服务费主要内容分类列示如下：

单位：人民币万元

项目	2025年度		2024年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	
融资咨询费	2,232.66	52.49%	705.73	22.82%	216.36%
运维咨询费	564.12	13.26%	499.09	16.14%	13.03%
审计鉴证费	475.34	11.17%	441.74	14.28%	7.60%
法务咨询费	184.04	4.33%	391.15	12.65%	-52.95%
财税咨询费	152.85	3.59%	72.12	2.33%	111.95%
商标专利公证费	122.27	2.87%	317.75	10.28%	-61.52%
证券咨询费	99.84	2.35%	249.36	8.06%	-59.96%
小计	3,831.12	90.07%	2,676.94	86.56%	43.12%

主要的费用项目包括融资咨询费、运维咨询费以及审计鉴证费，主要支付/挂帐对象如下表所示：

单位：人民币元

项目	支付/挂帐对象	2025年发生金额	占该项目比
融资咨询费	广东灏昌商业保理有限公司	3,027,139.00	14%
融资咨询费	广州轩游网络科技有限公司	2,872,026.42	13%
融资咨询费	广州申进达信息科技有限公司	2,421,698.12	11%

项目	支付/挂账对象	2025年发生金额	占该项目比
融资咨询费	广州车服科技有限公司	2,053,301.88	9%
融资咨询费	深圳市宇商小额贷款有限公司	1,930,810.00	9%
融资咨询费	广州辉健信息科技有限公司	1,720,283.02	8%
融资咨询费	广州市引智信息科技有限公司	1,633,773.58	7%
融资咨询费	无锡联信资产管理有限公司	1,500,000.00	7%
	小计	17,159,032.02	77%
运维咨询费	DecorX Inc	2,143,200.00	38%
运维咨询费	VERTEX CONSULTING LMTD	1,433,806.87	25%
运维咨询费	individual contractor	919,214.91	16%
运维咨询费	Micaforce Technology Corp	424,353.60	8%
运维咨询费	DHANESH VILAS SAWANT	314,336.00	6%
运维咨询费	Zorin Resources Inc	277,139.55	5%
	小计	5,512,050.93	98%
审计鉴证费	CHEN & FAN ACCOUNTANCY CORP	2,949,185.29	62%
审计鉴证费	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）	1,377,358.49	29%
审计鉴证费	中盛华资产评估有限公司	254,716.98	5%
	小计	4,581,260.76	96%

核查结论：我们认为公司报告期内咨询服务费明显增长的原因是合理的，相关费用的主要用途、支付对象，与上市公司及控股股东不存在关联关系或其他利益往来。

3、其他费用的主要用途、支付对象，是否与上市公司及控股股东存在关联关系或其他利益往来，是否存在通过其他费用支出等方式进行不当利益输送的行为

。

回复：管理费用中其他费用总额1,500.00万元，主要明细构成如下：

单位：人民币万元

项目	金额	占比	支付/挂帐对象
商品损耗	1,203.94	80.26%	损耗商品前期已采购并付款，本期系门店关闭过程中清理报废等各类损耗，未发生支出行为
环保维护	132.45	8.83%	主要为天津制造基地发生的绿化、垃圾清运、污水管道清理疏通、油烟清洗等费用；支付对象主要有天津钰新园林工程有限公司；天津元泰船务有限公司；天津市滨海新区发起建筑安装有限责任公司；天津市云霄物业管理有限公司；
其他	79.32	5.29%	
安保消防费	31.61	2.11%	
化（检）验计量费	26.73	1.78%	
消防费	18.68	1.25%	
排污费	5.78	0.39%	
绿化费	1.49	0.10%	

合计	1,500.00	100.00%	
----	----------	---------	--

其他费用中主要为商品损耗费用1,203.94万元。由于本期门店集中关闭，导致存货损耗同比大幅增加。该损耗主要为撤店清盘过程中无法避免的存货报废、处置损失，按会计准则已全部计入管理费用，不存在与上市公司及控股股东存在关联关系或其他利益往来和利益输送。

核查结论：我们认为其他费用的主要用途、支付对象，不存在与上市公司及控股股东存在关联关系或其他利益往来，不存在通过其他费用支出等方式进行不当利益输送的行为。

二、其他

（六）关于长期股权投资。年报披露，本期公司出资3,573.96万元收购联营公司Thomas Carey Corporation剩余60%股权，并将其更名为ARC WORKS COMPANY LIMITED（以下简称ARC公司），并于2025年6月1日起纳入合并报表范围，购买目标的净资产账面价值1,950.52万元、公允价值5,781.60万元，上述购买事项导致公司权益法下确认长期股权投资损益-1,116.49万元。ARC公司为公司越南供应商，本报告期实现营业收入4,036.07万元、净利润-58.13万元，报告期末总资产1.11亿元，净资产1,923.22万元。审计机构出具的资金占用情况专项说明汇总表显示，本报告期公司对ARC公司预付账款的期初余额为1,284.63万元，应收账款的期初余额为19.48万元，类别均为经营性往来。而年报“关联交易情况”部分披露，2024年公司对其采购商品8,258.07万元、销售商品7,320.18元，2025年公司与其开展上述两类交易额均为0，预付账款及应收账款期末账面余额也均为0。

请公司补充披露：（1）公司收购ARC公司的具体考虑、交易决策过程、交易作价确定依据、是否形成商誉，并结合ARC公司被收购前后的股权结构、核心管理层变动情况及主要财务指标，说明其是否触及《股票上市规则》规定的关联法人情形，公司本次股权收购事项是否触及临时公告披露义务；（2）收购前后公司与ARC公司6业务开展情况，说明年报“关联交易情况”部分中前述多项科目金额披露为0的原因，是否系因本期并表导致合并口径下相关科目抵消导致，如是，补充披露相关科目本期实际发生金额。请年审会计师就问题（2）核查并发表意见。

(2) 收购前后公司与ARC公司业务开展情况，说明年报“关联交易情况”部分中前述多项科目金额披露为0的原因，是否系因本期并表导致合并口径下相关科目抵消导致，如是，补充披露相关科目本期实际发生金额。

回复：ARC公司主要为公司的国际批发业务提供商品，2024年度公司对其采购商品8,258.07万元,销售商品7,320.18元,2025年度公司对其采购商品6,001.23万元，销售材料15.60万元，由于2025年纳入合并报表范围，故在年报“第八节、财务报告、十四、5、关联交易情况”、“第八节、财务报告、十四、6、应收、应付关联方等未结算项目情况”中披露与其关联交易金额为0。

截止2025年12月31日，本公司及子公司账面列示的与ARC公司的内部关联往来余额如下，在合并报表中均进行了合并抵销：

单位：人民币元

核算主体	科目名称	对方公司名称	期末余额
美克国际家私加工（天津）有限公司	应收账款	ARC公司	160,993.63
美克国际家私（天津）制造有限公司	应收账款	ARC公司	12,054.80
VIVET公司	预付账款	ARC公司	28,043,120.01
美克国际家私（天津）制造有限公司	其他应收款	ARC公司	1,858,759.89
美克国际事业贸易有限公司	其他应收款	ARC公司	-0.30

核查结论：综上所述，我们认为系本期并表导致合并口径下相关科目抵消导致。公司补充披露的本公司及子公司与ARC公司相关科目本期实际发生金额是完整的。

(七) 关于其他应收款。年报披露，2025年末公司其他应收款账面余额1.77亿元，累计计提坏账准备5,623.88万元。其中，按欠款方归集的前五名其他应收款余额合计6,420.12万元，第一名Ethan Allen Global Inc的期末余额2,672.62万元，款项性质为暂付款，账龄为5年以上，经比对往期年报，该项系2024年转入其他应收款科目，已全额计提坏账准备。前期问询回复显示，该美国家具企业系公司成品家具采购供应商，非公司关联方，双方签订战略合作协议，由公司在零售门店开设ETHAN ALLEN品牌展厅进行商品展示与销售，商品采购方式为预付货款结算，自2017年以来即有大额交易往来，截至2020年末公司对其预付货款及咨询费余额3,005.35万元、账龄为1年以内。

请公司补充披露：（1）近年与 Ethan Allen Global Inc 业务合作开展情况，截至报告期末对其是否存在预付款项或其他会计科目余额，如是，列示其涉及交易事项、期末余额及账龄情况；（2）前述长账龄其他应收款的形成原因、交易背景，全额计提坏账准备的原因，与前期预付账款余额的关系，公司拟采取何种措施积极追偿相关款项。请年审会计师核查并发表意见。

（1）近年与Ethan Allen Global Inc业务合作开展情况，截至报告期末对其是否存在预付款项或其他会计科目余额，如是，列示其涉及交易事项、期末余额及账龄情况。

回复：伊森艾伦（Ethan Allen Global Inc）创立于1932年，是美国高端家居品牌，全球知名家居制造商与零售商，拥有近百年发展历史。公司总部位于美国康涅狄格州，全球布局300余家设计中心、7个制造基地（分布于美国、墨西哥、洪都拉斯），约70%产品在北美原装生产，产品覆盖全球20多个国家和地区，以高端美式家居设计、精湛工艺著称。20世纪末21世纪初，中国高端家居市场处于起步阶段，国际品牌渠道稀缺，国内高端零售模式尚未成熟。美克家居彼时以家居出口制造为主，亟需布局国内高端零售市场、引入国际先进设计与管理经验；Ethan Allen Global Inc看好中国市场潜力，需依托本土企业搭建落地渠道、适配中国消费需求。双方基于资源互补、战略共赢的目标，开启深度合作。2001年美克家居与Ethan Allen Global Inc签署《合作协议书》，正式确立战略合作关系。合作模式：双方联合在中国开发高端家居连锁零售店，店铺同步销售美克自有品牌与Ethan Allen Global Inc品牌产品，美克家居成为Ethan Allen Global Inc在中国市场独家授权零售商，全权负责Ethan Allen Global Inc产品在国内的销售、推广与售后。截至2026年6月，双方合作已持续24年，合作关系稳定无重大变动。Ethan Allen Global Inc仍为美克家居核心国际合作伙伴，美克家居继续作为其中国市场独家授权零售商，负责品牌运营、产品销售与渠道维护。双方聚焦产品迭代、数字化零售升级、高端客户服务优化三大方向，持续深化协同。

公司从Ethan Allen Global Inc公司购买家具、饰品及服务，存在长期合作关系并采用预付方式进行合作，截至报告期末Ethan Allen Global Inc公司各科目余额情况如下：

单位：人民币元

单位名称	科目名称	交易事项	2025年期末余额	账龄情况	形成原因	全额计提坏账准备原因	与前期预付账款余额的关系
Ethan Allen Global Inc.	其他应收款	商品采购	26,726,168.94	5年以上	订单采购与实际收货存在数量差异	预计无法收回，故全额计提坏账	由预付账款科目转入
Ethan Allen Global Inc.	预付账款	商品采购	4,015,732.50	1年以内	正常采购业务	—	—

核查结论：公司上表补充披露的截至报告期末公司与Ethan Allen Global Inc公司各科目的期末余额，交易事项、账龄情况符合公司实际情况。

(2) 前述长账龄其他应收款的形成原因、交易背景，全额计提坏账准备的原因，与前期预付账款余额的关系公司拟采取何种措施积极追偿相关款项。

回复：公司自与Ethan Allen Global Inc合作以来，公司向其累计采购额约41,236万美元，折合人民币约289,839.21万元，与Ethan Allen Global Inc在对账中发现因为存在多种因素，例如：订单整笔预付、分批报关发货、海运货柜拼装、甩单、路途遥远、报关数量与实际入库数量有差异需要在后续订单中补货且补货时间较长等客观原因，采购订单与实际收货之间的数量差异金额为人民币2,672.62万元，差异额占历史采购额的0.92%，如果无法收货，公司将诉求退款，故将该余额调整至其他应收款科目，按预期信用损失政策计提坏账准备。另外，账面显示预付账款401.5万元，系美克家居购买家具及饰品的正常采购业务项下的预付账款。

今年随着中国家具市场的变化，整体与Ethan Allen Global Inc的业务合作呈现下滑趋势，但是从市场需求来看，传统风格在回潮，EA品牌产品仍有其特殊客群价值和需求；公司积极与Ethan Allen Global Inc继续核对付款与收货的差

异原因，并留存相关的证据，在双方持续无法核对一致的情况下，再通过履行公司相关程序，进行核销处理。

核查结论：综上所述，我们认为公司与Ethan Allen Global Inc长账龄其他应收款全额计提坏账准备的原因是合理的。

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年六月十七日