证券代码：002367　　证券简称：康力电梯　　公告编号：202536

康力电梯股份有限公司关于出售下属全资子公司全部股权的进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、交易概述

康力电梯股份有限公司(以下简称“公司”)分别于2025年3月26日、2025年4月18日召开第六届董事会第十四次会议、第六届监事会第十一次会议和2024年年度股东大会，审议通过了《关于出售下属全资子公司全部股权的议案》。公司同意下属子公司苏州新达电扶梯部件有限公司(以下简称“苏州新达”或“转让方”)与中山西湾建设投资有限公司(以下简称“西湾建投”、“交易对方”或“受让方”)、广东康力电梯有限公司(以下简称“全资子公司”、“广东康力”、“目标公司”或“标的资产”)签署《股权收购合同》，同意苏州新达以343,027,008元对受让方出让目标公司100%股权。

同时，股东大会授权董事长或其他授权人员办理与本次交易相关的股权转让、工商变更登记等事项，以及为达成本次交易的其他相关事宜；授权有效期自股东大会审议通过之日起至相关授权事项办理完毕之日止。

本次交易完成后，苏州新达将不再持有广东康力股权，广东康力将不再纳入公司合并报表范围。本次交易不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

具体内容详见公司分别于2025年3月28日、2025年4月19日在公司指定信息披露媒体《证券日报》《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于出售下属全资子公司全部股权的公告》(公告编号202516)、《2024年年度股东大会决议公告》(公告编号202521)。

二、交易进展

近日，苏州新达收到西湾建投出具的《<股权收购合同>延期协商函》，告知其无法在《股权收购合同》约定期限内得到全部有权部门的审批。为最大程度保障双方权益，受让方建议延长相关约定的有权部门或单位的审批期限。

经友好协商，2025年6月25日，苏州新达、广东康力与西湾建投签署了《<股权收购合同>之补充协议》(以下简称“补充协议”)，主要涉及调整交易付款及相关审批延期事项。补充协议主要内容如下：

(一)协议各方

甲方(受让方)：中山西湾建设投资有限公司

乙方(转让方)：苏州新达电扶梯部件有限公司

丙方(目标公司)：广东康力电梯有限公司

(二)主要内容

1、《股权收购合同》第六条第一款第一项第(2)目修改为：付款时间与条件：甲方于本合同签署后不晚于2025年8月31日向乙方支付第一期转让款。

2、《股权收购合同》第二十九条修改为：本合同自各方签字盖章之日起生效；若本合同签署之日起至2025年8月31日，仍未获得各方有权部门或单位审批通过的，则本合同自动终止，各方互不承担违约责任。

3、其他条款内容以《股权收购合同》规定的为准。

三、对公司的影响

本次签署《补充协议》暨调整交易付款及相关审批延期事项，不会产生相关违约责任，不存在损害公司及中小股东利益的情形，不会对公司财务状况产生重大不利影响。

为保障公司合法权益，公司管理层将继续与交易对方保持积极沟通，跟进交易对方就《股权收购合同》的审批工作进展，并及时履行信息披露义务。

四、风险提示

1、公司已在《关于出售下属全资子公司全部股权的公告》内，就出售下属全资子公司全部股权的审批风险进行了特别风险提示。本次签署《补充协议》后，上述风险依然存在。若本合同签署之日起至2025年8月31日，仍未获得各方有权部门或单位审批通过的，则本合同自动终止，各方互不承担违约责任。

2、同时，根据公司收到的《<股权收购合同>延期协商函》，受让方告知已在《股权收购合同》签署后，依约完成首期收购资金筹备(包括自有资金和银行融资)。但仍不排除受让方未能及时支付股权转让价款等多方面的不确定性和风险，从而有可能会导致《股权收购合同》、《补充协议》无法全部履行或终止、撤销的风险。

3、公司将根据后续进展情况，按照相关规定履行相应的审议程序及信息披露义务。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

五、备查文件

1、《<股权收购合同>之补充协议》

2、《股权收购合同延期协商函》

特此公告。

康力电梯股份有限公司董事会

2025年6月26日

证券代码：601566　　证券简称：九牧王　　公告编号：临2025-019

九牧王股份有限公司关于上海证券交易所对公司2024年年度报告的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。

九牧王股份有限公司(以下简称“公司”)于2025年5月27日收到上海证券交易所发来的《关于九牧王股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2025】0655号)(以下简称“《问询函》”)。根据《问询函》的要求，公司会同年审会计师对《问询函》所列事项逐项复核落实，现将《问询函》相关回复具体内容公告如下(除特别注明外，相关金额单位为人民币万元)：

一、关于资金情况。公司主营男装的生产、销售。2022年至2024年年末，公司货币资金期末余额分别为6.72亿元、10.66亿元、7.66亿元，短期借款及长期借款合计金额分别为6.12亿元、4.07亿元、2.24亿元。此外，公司金融资产及股权投资规模较大，包括一级股权投资、股票、债券、私募基金、信托产品、可转债等。2022年至2024年公司前述投资期末账面价值分别为24.79亿元、22.8亿元、22.7亿元，占公司总资产的44%、39%、40%，占比较高。公司金融资产及股权投资主要采用公允价值计量，对应期间，公司公允价值变动净损失分别为1.69亿元、1.16亿元、0.59亿元。请公司：

(一)分款项性质列示近3年货币资金的存放地点、利率水平、期末余额、期间发生额、日均存款余额等，并按债务类型列示借款金额、到期日、融资成本、具体用途、偿付安排等；

公司回复：

1、货币资金情况

2022年末、2023年末及2024年末，公司分别持有货币资金6.72亿元、10.66亿元及7.66亿元。公司建立了完善的货币资金内控制度，按照《财务管理制度》、《货币资金管理制度》等规定，对公司、分公司及下属的控股子公司货币资金进行严格管理。公司的货币资金真实、准确、完整，利息收入与货币资金金额匹配，不存在资金挪用、占用或被他方使用等情况。

近3年，公司货币资金的具体存放情况如下：

(1)2024年货币资金存放情况

性质	存放地点	利率水平	期末余额	期间净发生额	日均存款余额
库存现金	公司	不适用	3.32	1.40	5.07
银行活期存款	中国工商银行	活期利率、协定利率	14,241.71	6,386.35	13,310.99
	中国民生银行	协定利率	7,433.56	-6,867.70	9,566.02
	中国银行	协定利率	3,200.68	-18.80	1,270.84
	中国建设银行	活期利率、协定利率	2,496.60	-15,653.11	11,304.50
	泉州银行晋江池店支行	协定利率	2,060.06	-15,194.94	4,891.25
	其他银行	活期利率、协定利率	1,924.75	-11,824.35	8,411.67
	小计		31,357.36	-43,172.55	48,755.27
银行定期存款	招商永隆银行	1.3%-4.27%	5,447.00	5,447.00	870.64
七天通知存款	泉州银行晋江池店支行	1.57%	1,000.00	1,000.00	1,716.67
其他货币资金-保函保证金	中国农业银行泉州经济技术开发区支行	1.45%-2.75%	790.89	4.36	787.47
其他货币资金-银行承兑汇票保证金	中国民生银行泉州清濛支行	1%-1.2%	5,394.31	-47.00	4,767.15
	泉州银行晋江池店支行	1%-1.2%	483.40	68.20	516.18
	小计		5,877.71	21.20	5,283.33
其他货币资金-存放于证券公司或投行的资金账户	中金公司北京建国门外大街证券营业部	活期利率	584.04	584.02	48.71
	高盛(亚洲)	活期利率	1,297.08	623.32	949.91
	摩根士丹利	活期利率	6,517.25	5,251.08	3,633.99
	瑞银集团	活期利率	4,607.34	210.53	4,233.32
	其他机构	活期利率	11.77	-114.94	420.54
	小计		13,017.49	6,554.01	9,286.46
其他货币资金-存放于电子平台的款项	财付通、支付宝、京东钱包、拼多多、抖音小店等	不适用	581.67	-376.32	848.36
其他货币资金-存放于投行的定期存款	摩根士丹利	4.3%-5.3%	4,865.52	372.75	4,652.42
	瑞银集团	1.092%-5.267%	10,907.30	-1,211.87	14,249.59
	小计		15,772.81	-839.12	18,902.00
其他货币资金-存放于投行的保证金	招银国际证券	活期利率	2,761.02	1,361.06	1,564.71
2024年合计			76,609.28	-29,998.95	88,019.98

(2)2023年货币资金存放情况

性质	存放地点	利率水平	期末余额	期间净发生额	日均存款余额
库存现金	公司	不适用	1.92	-2.55	2.54
银行活期存款	中国建设银行	活期利率、协定利率	18,149.71	14,976.54	11,494.42
	泉州银行晋江池店支行	协定利率	17,255.00	10,318.23	12,612.08
	中国民生银行	协定利率	14,301.26	-23.86	17,090.42
	中信银行	协定利率	10,455.88	10,289.23	1,870.25
	中国工商银行	活期利率、协定利率	7,855.37	5,415.43	11,006.78
	中国银行	协定利率	3,219.48	-252.03	494.28
	其他银行	活期利率、协定利率	3,293.23	-1,935.43	6,378.60
	小计		74,529.91	38,788.12	60,946.84
其他货币资金-保函保证金	中国农业银行泉州经济技术开发区支行	1.45%-2.75%	786.53	58.97	734.99
其他货币资金-银行承兑汇票保证金	中国民生银行泉州清濛支行	1.1%-1.3%	5,441.31	1,703.86	3,928.24
	泉州银行晋江池店支行	1.1%-1.3%	415.20	6.80	496.93
	招商银行厦门松柏支行	活期利率	-	-	22.65
	中信银行泉州津淮支行	1.1%-1.3%	-	-66.10	27.54
	小计		5,856.51	1,644.56	4,475.37
其他货币资金-存放于证券公司或投行的资金账户	高盛(亚洲)	活期利率	673.76	640.35	446.98
	摩根士丹利	活期利率	1,266.18	580.57	1,171.60
	瑞银集团	活期利率	4,396.81	4,297.52	2,517.71
	其他机构	活期利率	126.73	-224.24	288.25
	小计		6,463.48	5,294.21	4,424.53
其他货币资金-存放于电子平台的款项	财付通、支付宝、京东钱包、拼多多、抖音小店等	不适用	957.99	77.34	832.41
其他货币资金-存放于投行的定期存款	瑞士宝盛银行新加坡分行	3.35%-4.58%	-	-	89.75
	摩根士丹利	4.5705%-5.15%	4,492.76	294.37	4,321.57
	瑞银集团	1.18%-5.326%	12,119.17	-8,118.80	20,559.53
	小计		16,611.93	-7,824.43	24,970.85
其他货币资金-存放于投行的保证金	招银国际证券	活期利率	1,399.96	1,399.96	169.27
2023年合计			106,608.23	39,436.18	96,556.80

(3)2022年货币资金存放情况

性质	存放地点	利率水平	期末余额	期间净发生额	日均存款余额
库存现金	公司	不适用	4.47	-10.03	12.62
银行活期存款	中国民生银行	协定利率	14,325.12	12,352.95	7,205.01
	泉州银行股份晋江池店支行	协定利率	6,936.76	3,105.79	1,995.88
	中国银行	协定利率	3,471.51	3,215.05	816.08
	中国农业银行	活期利率、协定利率	3,232.64	3,041.46	2,799.83
	中国建设银行	活期利率、协定利率	3,173.16	322.44	6,183.30
	中国工商银行	活期利率、协定利率	2,439.94	-617.83	5,786.31
	其他银行	活期利率、协定利率	2,162.66	1,015.46	1,693.42
	小计		35,741.79	22,435.32	26,479.83
其他货币资金-保函保证金	中国农业银行泉州经济技术开发区支行	0.725%-2.75%	727.56	13.56	709.43
其他货币资金-银行承兑汇票保证金	中国工商银行泉州开发区支行	1.35%-1.55%	-	-	65.00
	中国民生银行泉州清濛支行	1.35%-1.55%	3,737.45	-1,426.76	3,753.53
	泉州银行晋江池店支行	1.35%-1.55%	408.40	-134.40	445.20
	招商银行厦门松柏支行	活期利率	-	-	106.60
	中信银行泉州津淮支行	1.35%-1.55%	66.10	66.10	5.51
	小计		4,211.95	-1,495.06	4,375.84
其他货币资金-存放于证券公司或投行的资金账户	瑞士宝盛银行新加坡分行	活期利率	277.64	199.19	170.19
	摩根士丹利	活期利率	685.61	-3,276.32	1,792.27
	瑞银集团	活期利率	99.29	-1,859.86	3,531.99
	高盛(亚洲)	活期利率	33.41	-21.37	203.98
	其他机构	活期利率	73.33	49.79	316.28
	小计		1,169.27	-4,908.57	6,014.71
其他货币资金-存放于电子平台的款项	财付通、支付宝、京东钱包、拼多多、抖音小店等	不适用	880.65	187.48	517.89
其他货币资金-存放于投行的定期存款	摩根士丹利	4.57%	4,198.39	4,198.39	708.71
	瑞银集团	3.49%-4.402%	20,237.97	20,237.97	5,850.98
	小计		24,436.36	24,436.36	6,559.69
2022年合计			67,172.05	40,659.04	44,670.01

2、有息借款情况

2022年底、2023年底及2024年底，公司有息借款金额分别为6.12亿元、4.07亿元及2.24亿元，所有借款均严格用于支付货款、工资、其他经营费用等生产经营业务，不存在逾期未偿还的情况。

近三年，公司有息借款具体情况如下：

(1)截至2024年12月31日的有息借款

债务类型	期限	银行	借款金额	融资成本(年利率)	具体用途	实际偿付情况/偿还计划
未到期的信用证贴现	1年以内(含1年)	中国建设银行泉州分行	5,000.00	1.20%	生产经营需要，用于支付货款	已于2025年1月偿还
信用借款	1年以内(含1年)	中国银行山南分行	4,500.00	1.10%	生产经营需要，用于支付货款	未到期4,500万元将于2025年偿还
	1-2年(含2年)	中国银行厦门市分行	2,000.00	2.34%	生产经营需要，用于支付货款	未到期2,000万元将于2026年底前偿还
	2-3年(含3年)	中国建设银行泉州分行	10,900.00	2.45%-2.60%	生产经营需要，用于支付货款	900万元已于2025年1月偿还；未到期5,000万元将于2026年偿还；未到期5,000万元将于2027年偿还
	小计		17,400.00			
合计			22,400.00			

(2)截至2023年12月31日的有息借款

债务类型	期限	银行	借款金额(万元)	融资成本(年利率)	具体用途	实际偿还情况/偿还计划
未到期的信用证贴现	1年以内(含1年)	中国建设银行泉州分行	10,000.00	1.26%	生产经营需要，用于支付货款	已于2024年偿还
信用借款	1-2年(含2年)	中国银行山南分行	5,000.00	1.85%-2.10%	生产经营需要，用于支付货款	已于2024年偿还
	2-3年(含3年)	中国农业银行泉州分行、中国工商银行泉州清濛支行、中国建设银行泉州分行、中国银行厦门市分行	25,700.00	2.45-3.45%	日常经营活动需要，用于支付货款、工资、税金	1.98亿元已于2024年偿还；900万已于2025年1月偿还；剩余未到期5,000万元将于2026年偿还
	小计		30,700.00			
合计			40,700.00			

(3)截至2022年12月31日的有息借款

债务类型	期限	银行	借款金额(万元)	融资成本(年利率)	具体用途	实际偿还情况/偿还计划
未到期的银行承兑汇票、信用证贴现	1年以内(含1年)	中国建设银行泉州分行、中国工商银行南宁市民族支行、工商银行长沙留山路支行	20,241.30	1.40%-2.87%	生产经营需要，用于支付货款	已于2023年偿还
信用借款	1年以内(含1年)	中国农业银行泉州分行	15,000.00	2.2%-3.6%	生产经营需要，用于支付货款	已于2023年偿还
	1-2年(含2年)	中国银行山南分行、进出口银行福建省分行	6,000.00	1.85%-3.60%	生产经营需要，用于支付货款	1,000万元已于2023年偿还；5,000万元已于2024年偿还
	2-3年(含3年)	中国工商银行泉州清濛支行	20,000.00	3.55%	生产经营需要，用于支付货款	已于2023年偿还
	小计		41,000.00			
合计			61,241.30			

(二)补充披露金融资产及股权投资的资金来源，说明在主营业务之外，开展大额金融及股权投资的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在明显差异，并结合近3年相关投资净收益情况、公允价值变动损益情况等，说明开展相关投资业务对公司经营业绩的具体影响；

公司回复：

1、金融资产及股权投资的资金来源

公司金融资产及股权投资的资金来源于公司自有资金。截至2024年12月31日，公司对外股权投资账面价值9.47亿元，公募基金、存款证、债券、股票及可转债等证券投资账面价值4.93亿元，私募证券投资基金账面价值2.98亿元，银行理财产品、券商理财产品、信托理财产品等委托理财账面价值5.04亿元，大额存单及国债逆回购账面价值1.03亿元。

2、开展金融及股权投资的原因及合理性

2011年上市以来，公司经营稳健，财务状况良好，并保持着充沛的现金流。公司一直高度重视投资者回报，自2011年度至2024年度，公司连续14年进行现金分红，累计现金分红51.37亿元(税前)，分红比例达99%。此外，公司仍持有较多的自有闲置资金。

2014年以来，公司所处的服装行业面临转型，电子商务等新模式、新技术给传统服装零售带来冲击。在此背景下，服装行业部分企业开始尝试实施“实业+投资”的战略，通过上下游相关产业投资助推服装主业发展，或通过跨界投资探索第二条增长曲线，同时提升资金使用效率，获取投资收益。公司也希望利用自有资金，借助业内知名基金的资源与能力，通过参与一级股权投资项目，布局服装及新技术、新模式等相关产业，助力公司实现“打造精英生活的时尚产业集团”的愿景，并通过参与Pre-IPO项目获取财务收益。

自2014年至2024年来，公司一级股权投资累计投资额18.6亿元，截至目前，一级股权投资已退出项目实现盈利4.9亿元；尚未退出项目已确认投资损失、公允价值变动损失合计2.1亿元，账面价值9.5亿元。其中：

(1)已完全退出项目10个，投资成本6.1亿元，已收回投资成本、分红及处置收益11亿元，实现盈利4.9亿元；

(2)未完全退出项目18个，投资成本12.5亿元，已回款1.5亿元，其中已收回投资成本6,640万元，取得含分红在内的投资收益8,748万。截至2024年12月31日，账面成本11.6亿元，累计确认权益法下投资损失、公允价值变动损失合计2.1亿元，账面价值9.5亿元。

其中，一级股权投资的公允价值变动损失1.5亿元，主要来源于：公司通过北京锐藤宜鸿投资管理有限公司(简称“锐藤投资”)，间接持有的阳光保险集团股份有限公司(简称“阳光保险”)股份，其于2022年底在香港主板上市(股票代码：06963)后，随着二级市场股价波动产生的浮亏。该项目累计确认公允价值变动损失1.08亿元。阳光保险目前经营状况良好，且保持着较高的分红，2023年度分红比例达55%，2024年度拟分红比例约为40%。截至公告日，公司已累计收到阳光保险现金分红3,655万元。

同时，为提高资金使用效率、增加闲置资金收益，公司在控制投资风险并履行投资决策程序的前提下，以“规范运作、防范风险、谨慎投资、保值增值”为原则，以不影响公司正常经营和主营业务的发展为必要条件，进行证券投资和低风险的委托理财及现金管理。

3、同行业可比公司情况

同行业上市公司根据各自资金情况及投资策略，进行金融资产的配置。根据同行业可比公司2024年年度报告中披露的金融资产(剔除现金类理财产品、存款证、国债逆回购等低风险金融资产)及股权投资情况，公司在金融资产及股权投资配置方面处于较高水平，与同行业公司相比具有一定差异。具体情况如下：

单位：亿元

	金融资产及股权投资合计	占总资产比例
雅戈尔	370.77	52%
九牧王	15.96	28%
七匹狼	23.31	22%
爱慕股份	7.90	15%
比音勒芬	1.61	2%

2020年以来，九牧王品牌启动了“男裤专家”战略变革，积极引领和服务消费者“多场景”着装需求，为顾客打造专业高品质服饰与生活方式，致力于“成为全球领先的多品牌时尚商务服饰集团”。

根据公司战略及市场情况，公司聚焦主业，已停止增加一级股权投资项目，相关已投入项目正加快择机清理退出。同时，公司择机收回相关股票、基金、债券和一级股权投资项目，逐步缩减投资规模。2024年，公司已将部分股票、基金等二级市场证券投资置换为风险更低的存款证、理财产品等。

4、近三年相关投资净收益情况、公允价值变动损益情况等，及对公司业绩的具体影响

近三年，公司金融资产及股权投资的净收益及公允价值变动损益等具体情况如下：

	2024年	2023年	2022年
投资收益	4,696.95	2,220.09	-13.09
其中：长期股权投资	2,103.49	-262.15	-4,639.98
其中：私募证券投资基金	-0.59	111.76	0.20
其中：一级股权投资	2,416.83	722.30	2,086.30
其中：二级市场投资	-1,860.66	871.19	1,257.29
其中：理财产品	941.12	542.02	1,365.53
其中：债券+存款证	1,096.77	234.96	-82.44
公允价值变动损益	-5,855.50	-11,582.59	-16,895.06
其中：长期股权投资	-	-	-
其中：一级股权投资	-11,513.55	-2,719.05	-46.25
其中：二级市场投资	3,992.32	-7,332.08	-12,450.17
其中：私募证券投资基金	1,160.23	-1,903.75	-4,358.16
其中：理财产品	505.50	372.30	-40.48
合计	-1,158.55	-9,362.49	-16,908.15

注：二级市场投资包括股票、公募基金、可转债等。

近三年，公司金融资产及股权投资对公司利润的影响主要来自于相关投资市场价格波动产生的浮亏。

其中，2022年、2023年公允价值变动损失主要来源于二级市场投资。受二级市场波动影响，公司2022年、2023年公允价值变动损失分别为1.69亿元、1.16亿元，其中二级市场投资及私募证券投资基金的公允价值变动损失分别为1.68亿元、0.92亿元。

2024年公允价值变动损失主要来源于一级股权投资。2024年公司一级股权投资的公允价值变动损失为1.15亿元，其中公司间接持有的阳光保险公允价值变动损失为1.00亿元，主要是因为阳光保险股价在2024年下跌37.24%。

(三)结合各类金融及股权投资的投向、投资主体财务信用状况、产品赎回及项目退出情况等，说明是否存在投资无法按期赎回、退出或出现大额损失等潜在风险；

公司回复：

公司各类金融及股权投资的情况如下：

1、债券及存款证

公司购买的债券及存款证均为信用等级较高、流动性较强的固定收益类产品，因此不存在无法按期赎回或退出的情况，也不会产生大额损失的风险。

2、二级市场投资

公司在二级市场的投资主要是可自由在二级市场进行交易的股票、公募基金等，不存在无法按期赎回或退出的情况。该类型投资收益受二级市场影响而波动，具有不确定性，因此公司已减少二级市场的投资规模，自2022年末4.81亿元减少至2024年末2.21亿元。

3、私募证券投资基金

公司投资的私募证券投资基金，底层资产主要是可自由在二级市场进行交易的股票、可转债等证券，具有较强的流动性和变现能力，因此公司认为不存在无法按期赎回和退出的风险。截至公告日，公司持有1只私募证券投资基金，投资成本1亿元，市值约1.49亿元，公司认为不存在大额损失的风险。

4、现金类理财产品

截至2024年12月31日，公司现金类理财产品账面价值5.01亿元，其中，银行理财产品2.79亿元、券商理财产品0.86亿元，信托理财产品1.36亿元。

公司进行委托理财业务，均选择资信状况及财务状况良好、无不良诚信记录以及盈利能力强的合格专业理财机构作为受托方，并禁止购买风险等级被评定为中高风险等级(即第四级或PR4级或R4级)及以上风险等级的委托理财产品。截至公告日，公司持有的现金类理财产品主要包括银行理财产品、券商理财产品、信托理财产品等固定收益类浮动收益理财产品。

公司持有的现金类理财产品风险较低且流动性强，不存在无法按期赎回或退出的风险，不存在出现大额损失的潜在风险。截至公告日，公司购买的理财产品未出现到期无法赎回的情况，未出现大额损失的情况。

5、股权类理财产品

公司持有的兴证资管鑫三板1号集合资产管理计划和红土创新红石21号新三板资管计划2个股权类理财产品均于2015年投资，主要投资新三板股票。截至2025年5月31日，公司持有2个股权类理财产品，账面余额480万元，公允价值为269万元，已累计确认公允价值变动损失211万元。鉴于其公允价值金额较小，公司认为持有的股权类理财产品不会对公司业绩造成重大影响。

6、一级股权投资

2014年开始，为助力公司主业发展，提高资金使用效率及财务收益，公司利用自有资金，借助业内知名基金的资源与能力，通过参与一级股权投资项目，布局服装及新技术、新模式等相关产业，助力公司实现“打造精英生活的时尚产业集团”的愿景，并通过参与Pre-IPO项目获取财务收益。

自2014年至2024年来，公司一级股权投资累计投资额18.6亿元，截至目前，一级股权投资已退出项目实现盈利4.9亿元；尚未退出项目已确认投资损失、公允价值变动损失合计2.1亿元，账面价值9.5亿元。其中：

(1)已完全退出项目10个，投资成本6.1亿元，已收回投资成本、分红及处置收益11亿元，实现盈利4.9亿元。具体如下：

项目	初始投资年份	完全退出年份	初始投资成本	回款金额	收回成本	分红收益	处置收益
财通证券股份有限公司	2014	2019	18,476	51,883	18,476	1,116	32,291
上海华软创业投资合伙企业(有限合伙)	2015	2022	15,000	3,639	3,483	156	-11,517
上海向心云网络科技有限公司	2015	2022	1,190	2,564	1,190	-	1,374
厦门西堤垒号投资合伙(有限合伙)	2016	2017	1,000	1,128	1,000	-	128
厦门象晟投资合伙企业(有限合伙)	2017	2022	2,694	11,183	2,694	-	8,489
中广影视产业无锡创业投资企业(有限合伙)	2017	2023	1,000	593	559	34	-441
广州九尾信息科技有限公司	2018	2021	1,885	3,200	1,885	-	1,315
诸暨华睿聚银股权投资合伙企业(有限合伙)	2018	2021	1,000	1,700	1,000	700	-
TH教育资本基金	2018	2020	6,465	18,771	6,465	-	12,307
RightWand Ltd Partnership	2019	2022	12,766	16,250	12,766	-	3,484
退出项目合计	/	/	61,476	110,911	49,518	2,005	47,430

(2)未完全退出项目18个，投资成本12.5亿元，已回款1.5亿元，其中已收回投资成本6,640万元，取得含分红在内的投资收益8,748万。截至2024年12月31日，账面成本11.6亿元，累计确认权益法下投资损失、公允价值变动损失合计2.1亿元，账面价值9.5亿元。具体如下：

项目	初始投资年份	初始投资成本(A)	回款金额(B=b1+b2+b3)	收回成本(b1)	分红收益(b2)	处置收益(b3)	计提管理费冲减成本(C)	期末成本(D=A-b1-C)	权益法下确认的投资损益e1	累计确认公允价值变动损益e2	期末价值(F=D+e1+e2)
上海景林九盛欣联股权投资中心(有限合伙)	2015	26,150	6,627	4,521	2,106	-	-	21,629	-6,709	/	14,919
北京清科致达投资管理中心(有限合伙)	2015	500	130	61	70	-	67	372	/	-	372
北京锐藤宜鸿投资管理有限公司	2015	30,000	3,655	-	3,655	-	-	30,000	/	-10,819	19,181
厦门英诺嘉业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2016	300	336	70	-	265	30	200	/	-	200
杭州慕华股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2017	10,000	2,111	1,292	-	819	853	7,855	/	-365	7,490
深圳华强方特文化科技集团股份有限公司	2017	2,560	145	-	145	-	-	2,560	/	-888	1,671
江苏容汇通用锂业股份有限公司	2018	5,940	-	-	-	-	-	5,940	/	-	5,940
厦门中金启通投资合伙企业(有限合伙)	2018	18,540	1,035	-	1,035	-	-	18,540	/	-	18,540
君度景弘合伙企业	2020	3,000	-	-	-	-	-	3,000	/	-	3,000
苏州慕华股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2020	3,000	284	134	-	150	265	2,601	/	-	2,601
苏州凯辉成长投资基金合伙企业(有限合伙)	2021	3,000	987	562	-	425	239	2,198	/	-	2,198
共青城云昊投资管理合伙企业(有限合伙)	2021	500	-	-	-	-	-	500	/	-	500
Acton, Inc RCPS-A-3	2018	650	-	-	-	-	-	650	/	-650	-
Hundreds Golden Vision Fund L.P	2019	4,191	78	-	78	-	-	4,191	/	-434	3,756
Hundreds Seven Fund Limited Partnership	2021	3,612	-	-	-	-	-	3,612	/	-1,806	1,806
TH Edu Capital Fund I LP	2021	3,612	-	-	-	-	-	3,612	/	-	3,612
Lapam Biotech Fund I, LP	2022	1,564	-	-	-	-	-	1,564	/	-	1,564
MoorER.SPA	2023	7,397	-	-	-	-	-	7,397	/	-	7,397
未退出项目合计	/	124,516	15,388	6,640	7,089	1,659	1,454	116,419	-6,709	-14,961	94,747

公司持有的Acton Inc计划破产清算，公司已全额确认公允价值变动损失650万元。除Acton Inc以外，其他一级股权投资目前不存在退出的实质性障碍，公司预计未来不存在大额损失的风险。近年来，随着产业政策、市场环境的变化，部分一级股权投资退出的难度有所增加。根据公司战略及市场情况，公司已停止增加一级股权投资项目，存量项目正通过IPO、股权转让、回购等方式加快择机清理退出。

(四)结合前述情况，进一步说明在金融资产及股权投资规模较大的情况下，存在大额有息负债的原因及合理性，金融资产及股权投资是否实际无法收回，相关资金是否流向控股股东及其关联方；

公司回复：

公司借款均严格用于支付货款、工资、税金等生产经营业务，不存在用于金融投资的情况，不存在被控股股东及其关联方占用的情形。

企业在正常经营中，需要保持适度的信贷额度及融资渠道，应对可能存在的经营风险。近三年，公司持有的有息负债余额已逐年递减，自2022年末6.12亿元减少至2024年末2.24亿元。截至2024年12月31日，公司有息负债占总资产的3.92%，占总负债12%，

在同行业中属正常水平。截至2024年末，公司利息保障倍数(息税前利润/利息费用)为21.27倍，具有良好的偿债能力。

公司金融资产及股权投资的资金不存在流向控股股东及其关联方的情形。

公司购买的债券及存款证均为信用等级较高的固定收益类产品，在二级市场的投资主要是可自由在二级市场进行交易的股票、公募基金等，投资的私募证券投资基金主要投向可自由在二级市场进行交易的股票、可转债等证券，持有的现金类理财产品风险较低，上述金融资产均具有较强的流动性，不存在无法按期赎回或退出的风险。

公司投资的2个股权类理财产品主要投资新三板股票。鉴于其公允价值金额较小，公司认为持有的股权类理财产品不会对公司业绩造成重大影响。

公司持有的Acton Inc计划破产清算，公司已全额确认公允价值变动损失。除Acton Inc以外，其他一级股权投资目前不存在退出的实质性障碍，公司预计未来不存在大额损失的风险。近年来随着产业政策、市场环境的变化，公司部分一级股权投资退出的难度有所增加。根据公司战略及市场情况，公司已停止增加股权投资项目，存量项目正通过IPO、股权转让、回购等方式加快择机清理退出。

(五)除已披露的受限货币资金外，是否存在质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排、与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

除在年度报告中已披露的受限货币资金外，公司不存在质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排、不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户，不存在货币资金被他方实际使用的情况。

会计师核查程序及核查结论：

1、会计师核查程序

核查程序包括但不限于：

(1)了解和评价与货币资金、筹资与投资相关的关键内部控制设计的有效性，并测试了关键内部控制运行的有效性；

(2)取得已开立银行结算账户清单、银行账户声明书及企业信用报告，并与账面记录及披露情况进行核对；

(3)取得银行对账单、网上银行流水，对主要账户流水执行从对账单到账面和从账面到对账单的双向核对程序，并检查是否存在非正常业务目的的大额货币资金收支并被控股股东及其关联方实际使用的情况；

(4)抽样检查大额货币资金收支、银行借款，检查记账凭证与原始凭证是否相符、账务处理是否正确等内容；

(5)根据银行存款平均余额和