（上接 98 版）

还款计划表 5 邦银金融 1

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-02-02 | 5,000,000.00 |
| 合计 | | 5,000,000.00 |

还款计划表 6 邦银金融 2

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-03-13 | 3,000,000.00 |
| 2 | 2026-06-15 | 2,000,000.00 |
| 3 | 2026-09-15 | 2,000,000.00 |
| 4 | 2026-12-15 | 2,000,000.00 |
| 5 | 2027-03-26 | 2,000,000.00 |
| 合计 | | 11,000,000.00 |

还款计划表 7 河北金融

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-03-18 | 3,890,257.78 |
| 2 | 2026-06-24 | 3,943,353.80 |
| 合计 | | 7,833,611.58 |

还款计划表 8 远东国际 1

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-1-26 | 1,487,203.66 |
| 2 | 2026-2-26 | 1,489,302.40 |
| 3 | 2026-3-26 | 1,491,414.63 |
| 4 | 2026-4-26 | 1,493,540.41 |
| 5 | 2026-5-26 | 1,495,679.84 |
| 6 | 2026-6-26 | 1,497,833.00 |
| 合计 | | 8,954,973.94 |

还款计划表 9 浙银金融 1

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-01-07 | 2,499,837.68 |
| 2 | 2026-04-07 | 2,502,065.27 |
| 3 | 2026-08-07 | 2,498,465.23 |
| 4 | 2027-01-07 | 2,499,935.65 |
| 合计 | | 10,000,303.83 |

还款计划表 10 浙银金融 2

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-01-07 | 2,499,837.68 |
| 2 | 2026-04-07 | 2,502,065.27 |
| 3 | 2026-08-07 | 2,498,465.23 |
| 4 | 2027-01-07 | 2,499,935.65 |
| 合计 | | 10,000,303.83 |

还款计划表 11 远东国际 2

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-03-21 | 1,351,388.89 |
| 2 | 2026-06-21 | 1,351,388.89 |
| 3 | 2026-09-21 | 1,351,388.89 |
| 4 | 2026-12-21 | 945,833.34 |
| 5 | 2027-04-21 | 945,833.34 |
| 6 | 2027-09-21 | 945,833.35 |
| 合计 | | 6,891,666.70 |

还款计划 12 远东国际 3

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-03-21 | 1,351,388.89 |
| 2 | 2026-06-21 | 1,351,388.89 |
| 3 | 2026-09-21 | 1,351,388.89 |
| 4 | 2026-12-21 | 945,833.34 |
| 5 | 2027-04-21 | 945,833.34 |
| 6 | 2027-09-21 | 945,833.35 |
| 合计 | | 6,891,666.70 |

还款计划 13 远东国际 4

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-03-21 | 810,833.33 |
| 2 | 2026-06-21 | 810,833.33 |
| 3 | 2026-09-21 | 810,833.33 |
| 4 | 2026-12-21 | 567,500.00 |
| 5 | 2027-04-21 | 567,500.00 |
| 6 | 2027-09-21 | 567,500.00 |
| 合计 | | 4,134,999.99 |

还款计划 14 远东国际 5

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-03-21 | 1,351,388.89 |
| 2 | 2026-06-21 | 1,351,388.89 |
| 3 | 2026-09-21 | 1,351,388.89 |
| 4 | 2026-12-21 | 945,833.34 |
| 5 | 2027-04-21 | 945,833.34 |
| 6 | 2027-09-21 | 945,833.35 |
| 合计 | | 6,891,666.70 |

还款计划 15 远东国际 6

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-03-14 | 5,625,000.00 |
| 2 | 2026-06-14 | 5,625,000.00 |
| 3 | 2026-10-14 | 5,625,000.00 |
| 4 | 2027-03-14 | 5,625,000.00 |
| 合计 | | 22,500,000.00 |

还款计划 16 海发宝诚 1

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-03-21 | 3,600,000.00 |
| 2 | 2026-06-21 | 3,600,000.00 |
| 3 | 2026-09-21 | 3,600,000.00 |
| 合计 | | 10,800,000.00 |

还款计划 17 海发宝诚 2

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-02-09 | 2,150,000.00 |
| 2 | 2026-05-09 | 2,150,000.00 |
| 3 | 2026-08-09 | 2,150,000.00 |
| 4 | 2026-11-09 | 2,150,000.00 |
| 合计 | | 8,600,000.00 |

还款计划 18 平安国际

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-02-26 | 3,579,161.16 |
| 2 | 2026-04-26 | 3,608,280.90 |
| 3 | 2026-06-26 | 3,637,637.56 |
| 4 | 2026-08-26 | 4,672,233.06 |
| 5 | 2026-10-26 | 4,710,245.94 |
| 6 | 2026-12-26 | 4,748,568.08 |
| 7 | 2027-02-26 | 4,787,202.02 |
| 8 | 2027-04-26 | 4,826,150.27 |
| 9 | 2027-06-26 | 4,865,415.41 |
| 合计 | | 39,434,894.40 |

还款计划 19 长江联合

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-01-20 | 4,835,089.63 |
| 2 | 2026-04-20 | 4,912,508.28 |
| 3 | 2026-07-20 | 4,967,774.78 |
| 4 | 2026-10-20 | 5,025,070.64 |
| 5 | 2027-01-20 | 5,087,995.69 |
| 6 | 2027-04-20 | 5,157,426.81 |
| 7 | 2027-07-20 | 5,218,448.22 |
| 8 | 2027-10-20 | 5,281,637.72 |
| 9 | 2028-01-20 | 5,347,775.54 |
| 合计 | | 45,833,727.31 |

还款计划 20 航天科工

| 租赁期数 | 还款日期 | 还款金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 2026-01-01 | 4,363,212.01 |
| 2 | 2026-03-01 | 4,416,523.57 |
| 3 | 2026-05-01 | 4,440,918.73 |
| 4 | 2026-07-01 | 4,480,223.93 |
| 5 | 2026-09-01 | 4,514,465.16 |
| 6 | 2026-11-01 | 4,569,833.14 |
| 7 | 2027-01-01 | 4,600,190.82 |
| 8 | 2027-03-01 | 4,647,761.23 |
| 9 | 2027-05-01 | 4,682,041.58 |
| 10 | 2027-07-01 | 4,723,480.88 |
| 11 | 2027-09-01 | 4,763,898.21 |
| 12 | 2027-11-01 | 4,807,460.74 |
| 合计 | | 55,000,000.00 |

报告期内不存在逾期、展期等情形，不存在融资成本显著偏高或其他异常的情形。

（二）结合现有可动用的货币资金余额、日常营运资金需求、未来十二个月内到期的负债金额及经营性现金流情况，量化分析公司短期偿债缺口及流动性风险，说明是否具备充足的偿债资金来源；

1、公司债务及货币资金现状

截至 2025 年 12 月 31 日，公司债务及货币资金情况如下：

| 项目 | 金额（万元） |
|---|---|
| 短期借款 | 107,228.43 |
| 一年内到期的非流动负债 | 24,868.46 |
| 一年内到期债务合计 | 132,096.89 |
| 长期借款 | 17,540.03 |
| 货币资金账面价值 | 50,724.84 |

2、可动用货币资金测算

公司货币资金账面价值 5.07 亿元，但其中受限货币资金占比较大。公司受限货币资金主要包括保证金、定期存单、冻结资金等，合计约 3.66 亿元。

| 项目 | 金额（万元） | 说明 |
|---|---|---|
| 账面货币资金 | 50,700.00 | 2025年末余额 |
| 减：受限货币资金 | 36,600.00 | 保证金、定期存单、冻结资金 |
| 可动用货币资金 | 14,100.00 | 可直接用于偿债的现金 |

3、日常营运资金需求

根据公司 2025 年度经营情况，营运资金需要量约为 31,700.00 万元。

4、未来一年经营性现金流预测

公司最近三年经营活动现金流量净额分别为：2025 年度 9,018.44 万元、2024 年度 6,860.59 万元、2023 年度 21,796.17 万元，近三年平均 12,558.07 万元。

5、短期偿债缺口量化测算

（1）偿债资金来源汇总

| 资金来源 | 金额（万元） |
|---|---|
| 可动用货币资金 | 14,100.00 |
| 预计未来一年经营现金流入 | 12,558.07 |
| 内部资金来源合计 | 26,658.07 |
| 银行授信额度（未使用部分） | 42,012.97 |

（2）偿债缺口测算

| 项目 | 金额（万元） |
|---|---|
| 未来一年到期债务（短期借款 + 一年内到期非流动负债） | A = 132,096.89 |
| 可动用货币资金 | B = 14,100.00 |
| 预计未来一年经营性现金净流入 | C = 12,558.07 |
| 内部资金来源合计 | D = B + C = 26,658.07 |
| 银行授信额度（未使用部分） | E=42,012.97 |
| 短期偿债缺口 | F=A-E-D=63,425.85 |

测算结论：经量化分析，公司未来一年到期债务约 13.21 亿元，而可动用货币资金、预计经营现金净流入及尚未使用的银行授信额度合计约 6.87 亿元，存在约 6.34 亿元的短期偿债缺口。

6、偿债资金来源

公司偿债资金来源主要包括几下几方面：

（1）公司一季度实现经营现金流量净额 0.93 亿元；

（2）银行续贷，短期借款 10.72 亿元续贷；

（3）应收账款回款改善，目前公司积极采取有效措施，持续加强应收账款的催收，释放部分营运资金；

（4）处置非核心资产，盘活闲置资产、土地等；

结论：公司具备充足的偿债资金来源，能够覆盖偿债资金缺口。

（三）逐项列示受限货币资金的具体情况，包括受限金额、受限原因、开户银行名称、受限期限、对应业务背景及保证金比例，并结合自身资信情况，对比同行业可比公司，说明保证金比例是否处于合理水平，保证金规模是否与公司业务规模相匹配，保证金对应的票据是否存在实质为融资性票据的情形，相关交易是否具有商业实质；

结合公司年末财务数据，现将各项受限货币资金明细逐项列示，并从受限金额、原因、开户银行、期限、业务背景及保证金比例等维度逐一说明。同时，选取字日股份、华茂股份、航民股份、华孚时尚、鲁泰 A 五家同行业上市公司作为可比标的，结合各主体 2025 年度公开财务数据，对公司保证金比例合理性、保证金规模与业务规模匹配性、票据业务实质及整体交易商业实质进行分析。

1、受限货币资金情况。2025 年期末华纺股份有限公司受限资金共计 366,062,300.32 元，其中，冻结资金 34,986,441.22 元，银行票据保证金 175,664,000.00 元，保函保证金 25,000,000.00 元，信用证保证金 14,752,981.37 元，定期存款 110,393,712.50 元，担保保证金 1,529,000.33 元，已到期未解除仍受限保证金 1,369,624.53 元，保证金利息 2,366,540.37 元。

冻结资金共计 34,986,441.22 元，分别为中国工商银行 1613003509022153112 户冻结金额分别为 916,777.77 元、15,493.45 元；中国银行 226047471817 户冻结金额 3,000,000.00 元；兴业银行 376810100100017639 户冻结金额 31,054,170.00 元，上述资金受限系因司法冻结所致，其业务背景与经营纠纷案件相关，非日常经营结算类受限，期限至相关司法程序终结。

银行票据保证金共计 175,664,000.00 元，包括部分暂未解除仍受限保证金，保证金比例分别为 30%、50%、100%，详见表 1 华纺股份有限公司 2025 年银行票据保证金。

表 1 华纺股份有限公司 2025 年银行票据保证金

| 银行名称 | 期限 | 保证金比例 | 金额（万元） | 对应业务背景 |
|---|---|---|---|---|
| 华夏银行股份有限公司 | 2025.09.25-2026.03.25 | 50.00% | 1,000.00 | 用于境内原辅材料采购结算 |
| 齐商银行股份有限公司 | 2025.07.25-2026.01.25 | 100.00% | 2,400.00 | |
| | 2025.11.20-2026.05.20 | 100.00% | 3,000.00 | |
| 青岛银行股份有限公司 | 2025.08.08-2026.02.08 | 100.00% | 2,300.00 | |
| | 2025.08.13-2026.02.13 | 50.00% | 2,100.00 | |
| | 2025.10.15-2026.04.15 | 100.00% | 1,000.00 | |
| 上海浦东发展银行股份有限公司 | 2025.12.24-2026.06.24 | 50.00% | 3,250.00 | |
| 中国农业银行股份有限公司 | 2025.07.10-2026.01.10 | 30% | 734.40 | |
| | 2025.10.11-2026.04.11 | 30% | 300.00 | |
| | 2025.10.27-2026.04.27 | 30% | 882.00 | |
| | 2025.12.11-2026.06.11 | 30% | 600.00 | |
| 合计 | | | 17,566.40 | |

保函保证金 25,000,000.00 元，为齐商银行股份有限公司期限为 2024 年 5 月 20 日至 2026 年 5 月 20 日，保证金比例 50%，其业务背景为用于项目履约、招投标担保。

信用证保证金 14,752,981.37 元，其中，招商银行股份有限公司 147 万元，兴业银行股份有限公司 558.30 万元，东营银行 420 万元，潍坊银行 320 万元，具体明细见表 2 华纺股份有限公司 2025 年信用证保证金。

表 2 华纺股份有限公司 2025 年信用证保证金

| 银行名称 | 期限 | 保证金比例 | 金额（万元） | 对应业务背景 |
|---|---|---|---|---|
| 招商银行股份有限公司 | 2025.09.22-2026.03.18 | 6% | 55.00 | 用于境外原材料进口采购结算 |
| | 2025.12.17-2026.03.17 | 6% | 55.00 | |
| | 2025.09.30-2026.03.29 | 3% | 17.00 | |
| | 2025.09.22-2026.03.18 | 3% | 20.00 | |
| 兴业银行股份有限公司 | 2025.02.27-2026.03.01 | 30% | 294.16 | |
| | 2025.03.14-2026.03.13 | 30% | 294.14 | |
| 东营银行股份有限公司 | 2025.07.15-2026.01.11 | 20% | 100.00 | |
| | 2025.07.15-2026.01.10 | 20% | 100.00 | |
| | 2025.08.25-2026.02.10 | 20% | 100.00 | |
| | 2025.09.02-2026.03.02 | 20% | 120.00 | |
| 潍坊银行股份有限公司 | 2025.06.24-2026.06.22 | 40% | 320.00 | |
| 合计 | | | 1,475.30 | |

定期存款 110,393,712.50 元，其中银行承兑汇票质押 80,393,712.50 元，具体明细见表 3 华纺股份有限公司 2025 年定期。

表 3 华纺股份有限公司 2025 年定期

| 银行名称 | 期限 | 金额（万元） | 对应业务背景 |
|---|---|---|---|
| 青岛银行股份有限公司 | 2025.04.15-2026.04.15 | 1,000.00 | 用于材料采购结算相关票据业务的质押，该期间资金受限 |
| 青岛银行股份有限公司 | 2025.06.13-2026.06.13 | 1,000.00 | |
| 青岛银行股份有限公司 | 2025.03.20-2026.03.20 | 2,000.00 | |
| 齐鲁银行股份有限公司 | 2025.08.22-2026.02.22 | 2,000.00 | |
| 潍坊银行股份有限公司 | 2025.11.24-2026.05.24 | 1,000.00 | |
| 华夏银行股份有限公司 | 2025.03.07-2026.03.07 | 1,039.37 | |
| 青岛银行股份有限公司 | 2025.01.20-2028.01.20 | 1,000.00 | 公司统筹资金定期，存期内不得提前支取，资金受限 |
| 青岛银行股份有限公司 | 2025.01.20-2028.01.20 | 1,000.00 | |
| 青岛银行股份有限公司 | 2025.01.20-2028.01.20 | 1,000.00 | |
| 合计 | | 11,039.37 | |

其他受限资金共计 5,265,165.23 元，其中青岛银行担保保证金 1,529,000.00 元，用于综合授信风险担保；已到期未解除仍受限保证金 1,369,624.53 元，系票据到期后银行内部流程尚未办结，资金暂处于受限状态；保证金利息 2,366,540.37 元，为各类保证金账户孳生利息，随对应主账户资金同步受限。

2、保证金比例合理性。华纺股份为国有控股纺织外贸上市公司，主营印染加工及国内外原料采购、产品出口。银行承兑汇票保证金分别为 30%、50%、100%三档，信用证保证金 3%~40%区间分层定价，保证金分级标准与同行业纺织外贸上市公司授信风控惯例基本一致，结合公司自身资信水平，保证金比例具备合理性。受 A 股纺织行业披露规则限制，可比公司公开资料未对银行承兑汇票保证金、信用证保证金等品类做细分披露，本次同业对比以报表合并口径、财务结构及经营指标对比为主。

表 4 各公司基本情况对比（2025 年度）

| 公司 | 股票代码 | 营业收入（亿元） | 总资产（亿元） | 净资产（亿元） | 净利润（亿元） | 资产负债率 | ROE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 华纺股份 | 600448 | 29.40 | 35.45 | 9.43 | -2.60 | 73.40% | -27.57% |
| 孚日股份 | 002083 | 52.10 | 73.07 | 47.14 | 4.11 | 35.49% | 8.72% |
| 华茂股份 | 000850 | 34.09 | 74.21 | 47.03 | 2.01 | 36.63% | 4.27% |
| 航民股份 | 600987 | 107.23 | 113.54 | 74.89 | 8.42 | 34.04% | 11.24% |
| 华孚时尚 | 002042 | 80.50 | 157.44 | 60.73 | 0.67 | 61.43% | 1.10% |
| 鲁泰 A | 000726 | 59.04 | 141.08 | 101.31 | 6.05 | 28.19% | 5.97% |

表 5 各公司保证金规模及构成　　单位：万元

| 公司 | 承兑汇票保证金 | 信用证保证金 | 定期存单 质押 | 其他保证金 | 保证金总额 | 保证金占总资产 | 保证金占营收 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 华纺股份 | 17,566.40 | 1,475.30 | 8,039.37 | 2,652.90 | 29,733.97 | 8.39% | 10.11% |
| 华茂股份 | | | | | 1,084.06 | 0.15% | 0.32% |
| 孚日股份 | 31,000.00 | | | | 33,000.00 | 4.52% | 6.33% |
| 航民股份 | | | | | 44,237.80 | 3.90% | 4.13% |
| 华孚时尚 | | | | | 46,597.91 | 2.96% | 5.79% |
| 鲁泰 A | | 191.08 | | | 191.08 | 0.01% | 0.03% |

备注：华纺股份数据取自公司 2025 年其他货币资金明细；外部可比公司有部分披露未拆分保证金具体业务类型。

华纺股份保证金占总资产比例为 8.39%，与五家可比公司均值（2.31%）对比：高于均值 6.08 个百分点，高于华茂股份（0.15%）、鲁泰 A（0.01%）、华孚时尚（2.96%）、航民股份（3.90%），与孚日股份（4.52%）相比高出 3.87 个百分点

分析：华纺股份保证金占总资产比例高于同行业平均水平，但考虑到公司资产规模较小（35.45 亿元，为六家公司中最小），且以印染业务为主，原材料采购需要开具银行承兑汇票支付货款，保证金规模与资产规模基本匹配。该比例虽高于均值，但仍在合理区间内。

华纺股份保证金占营业收入比例为 10.11%，与五家可比公司均值（3.32%）对比：高于均值 6.79 个百分点，为六家公司中最高，孚日股份（6.33%）、航民股份（4.13%）、华孚时尚（5.79%）均低于华纺。该比例偏高主要原因系华纺股份营业收入规模较小（29.40 亿元），但原材料采购需保持一定的承兑汇票保证金以维持正常生产经营。考虑到公司融资能力相对较弱，银行要求的保证金比例可能较高，该比例与业务特点具有一定匹配性

3、保证金规模与业务规模匹配性分析

表 6 华纺股份业务规模与保证金匹配情况

| 指标 | 华纺股份 | 孚日股份 |
|---|---|---|
| 营业收入（亿元） | 30.11 | 52.10 |
| 总资产（亿元） | 37.46 | 73.07 |
| 保证金（亿元） | 2.97 | 3.3 |
| 保证金 / 总资产 | 7.94% | 4.52% |
| 保证金 / 营收 | 9.88% | 6.33% |

华纺股份保证金绝对规模（2.97 亿元）与孚日股份（3.30 亿元）接近，但华纺营收规模仅为孚日的 56.4%，导致相对比例偏高。

华纺股份保证金规模与业务规模基本匹配，但相对比例偏高。公司保证金主要用于原材料采购的承兑汇票保证金及定期存单质押融资，与印染业务的生产周期和采购模式相匹配。但考虑到公司资产负债率较高（73.40%）、盈利能力较弱（ROE-27.57%），保证金规模相对公司财务状况而言略显紧张，但仍处于合理范围内。

4、融资性票据判断

公司应收票据全部为银行承兑汇票，无商业承兑汇票。银行承兑汇票依托银行信用，违约风险极低，属于企业常规商业结算工具。

首先，票据整体规模偏小，合计金额占营业收入比重远低于行业平均水平，不符合融资性票据大额运作的典型特征；其次，票据类型单一，全部为银行承兑汇票，未涉及商业承兑汇票及复杂票据组合安排；再次，应收票据未用于质押融资，票据流转以背书转让支付货款、到期托收为主；最后，公司应付票据 33,088.00 万元，与保证金规模相互匹配，票据开立均对应真实原材料采购交易背景。

5、商业实质分析

公司主营业务为印染及家纺产品的生产销售，2025 年主营业务收入约 29.05 亿元，占总营收 98.88%。公司主要采购棉纱、染料等生产原材料，对外销售印染布、家纺成品。保证金用途主要是银行承兑汇票保证金用于向供应商开具票据、支付采购货款；定期存单用于银行综合授信及融资质押担保等。

公司保证金及票据相关交易具备完整商业实质。首先，交易链条完整：形成“原材料采购、生产加工、产品销售、收取结算票据、对外支付货款”的完整经营循环；其次，交易对手真实，公司前五大供应商、客户均为纺织行业正规经营主体，交易定价符合市场公允行情；再次，保证金主要服务于原材料采购结算，与印染行业采购模式、生产周期相契合；最后，资金往来正常，其他应收款中保证金、备用金规模合理，无大额异常资金流转。

综上所述，公司保证金各项相对比例处于同行业合理区间，保证金占总资产、营业收入比重与业务结构相近的孚日股份基本持平，符合纺织印染行业常规经营特征。保证金绝对规模与公司营收、资产体量基本匹配，虽然相对比例偏高，结合公司高资产负债率、盈利能力偏弱的财务现状，企业对保证金质押融资的依赖度较高，但仍处于合理范围内。公司票据整体规模小、结构单一，票据流转均依托真实的采购、销售经营场景，不存在融资性票据。保证金、票据相关交易均深度嵌入公司正常生产经营链条，交易对手、交易价格、资金流转均合规完整，具备真实商业实质。

（四）结合控股股东及关联方在相关银行的账户开立及存贷情况，说明是否存在与控股股东或其关联方联合或共管账户的情形，是否存在货币资金实际被关联方归集、挪用或变相占用的情形，并全面自查是否存在其他未披露的潜在限制性安排。

针对“是否存在与控股股东联合 / 共管账户、货币资金实际被关联方归集占用、其他未披露的潜在限制性安排”等事项，公司建立防范机制，包括：

1、账户与权限的基础排查

确认所有资金的存放形式和管控权限完全独立。

（1）获取全部账户清单并进行比对

程序：由企业财务人员亲自前往基本户开户行或人民银行，打印完整的《已开立银行结算账户清单》。将该清单与公司账面记录的银行账户（包括虽已注销但期内曾存在的账户）进行逐一勾对。

自查重点：确认是否存在公司不知情、未入账的“影子账户”。如果有，立即查明该账户是否由控股股东或其关联方实际控制。

（2）检查网银 U 盾与印鉴的物理保管情况

程序：采取突击检查的方式，盘点所有银行账户的网银 U 盾（制单 U 盾和复核 U 盾）以及预留印鉴（财务章、人名章）。制作《U 盾及印鉴保管情况表》。

自查重点：

U 盾是否全部存放于公司保险柜，并由公司自有财务人员保管。

关键点：是否存在将 U 盾“寄放”或“共管”于控股股东财务部门的情形，控股股东方的财务人员是否掌握公司 U 盾密码。

（3）排查网上银行操作痕迹

程序：登录公司网上银行系统，调取 IP 地址日志和操作员登录记录。

自查重点：检查过去一年内所有操作记录的登录 IP 地址。是否存在大量来自控股股东办公地址所在地或外地异常地址的登录记录。

2、资金流向与归集情况的实质测试

1）检查“其他货币资金”及受限资产

程序：获取所有定期存单、理财产品说明书、保证金协议原件。

自查重点：

是否存在将公司定期存单直接质押给银行，为控股股东或其关联方的贷款提供担保的情况，需查看存单状态是否为“质押”。

如果存在共管账户，账户内的资金是否被控股股东用于其自身的贷款保证金。

2）执行“大额资金双向流水”穿透测试

程序：导出所有银行账户的交易明细，筛选出单笔超过重要性水平的交易。

自查重点：关注异常特征

频繁流向关联方：资金支付对象为控股股东、其下属其他子公司、或者虽然表面是第三方但实际上是控股股东的壳公司。

“T+0”或“隔夜”交易：资金在某个工作日下午转出给关联方，次日上午即转回。这类资金通常是为了配合关联方“过桥”或“冲时点”，但实质占用了公司资金。

非经营性往来：检查摘要中的“划款”、“往来款”、“借款”等非经营字眼，是否缺乏正规的借款合同和利息约定。

3、业务合理性与潜在协议排查

1）关联方经营性往来的“穿行测试”

程序：抽取大额采购 / 销售发票，追踪至合同、出入库单、验收单、物流单。

自查重点：是否存在向关联方预付了大额款项，但货物长期未发、服务未提供的情况。

2）全面排查“抽屉协议”

程序：由公司管理层（非控股股东方）牵头，访谈财务总监、资金经理，并查阅所有与银行签订的授信协议、担保合同附件。

自查重点：

是否存在与银行私下签订的《现金管理补充协议》或《自动还款 / 划扣授权书》，约定在控股股东贷款违约时，银行可直接划扣公司资金。

是否存在未经董事会 / 股东大会审议，但实际已执行的“共管账户协议”。

3）检查票据流转的闭环

程序：追踪公司开具的银行承兑汇票的背书流转路径。

自查重点：如果票据背书给了关联方，关联方在短期内贴现，且资金最终流回控股股东，或者用于偿还控股股东的债务，这通常被认定为融资性票据和资金占用。

经公司全面自查，公司不存在与控股股东或其关联方联合或共管账户的情形，不存在货币资金实际被关联方归集、挪用或变相占用的情形，亦不存在其他未披露的潜在限制性安排。

会计师回复

（一）逐项列示受限货币资金的具体情况，包括受限金额、受限原因、开户银行名称、受限期限、对应业务背景及保证金比例，并结合自身资信情况，对比同行业可比公司，说明保证金比例是否处于合理水平，保证金规模是否与公司业务规模相匹配，保证金对应的票据是否存在实质为融资性票据的情形，相关交易是否具有商业实质；

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、受限货币资金的真实性核查

（1）获取受限资金明细表，复核加计正确，与总账、报表核对；

（2）检查受限协议原件，获取保证金协议、质押合同、冻结通知书等原始文件；

（3）银行函证（100%覆盖），对所有银行账户（含零余额、已销户账户）发函，函证内容包括：余额、受限情况、保证金性质、是否存在资金归集安排；

（4）检查银行对账单，获取完整期间银行对账单，核对保证金账户流水；

（5）检查企业信用报告，获取人民银行征信报告，核实对外担保、质押等信息。

2、保证金比例的合理性分析

（1）计算保证金比例，分银行、分业务类型计算保证金比例；

（2）获取授信协议，检查银行授信额度、敞口额度、保证金比例约定；

（3）同行业对比分析，选取同行业可比公司，对比保证金比例及变化趋势；

（4）访谈管理层，了解高 / 低保证金比例的原因及商业合理性；

（5）分析利息收入匹配性，计算保证金利息收入与日均余额的比例，检查是否与存款利率一致。

3、保证金规模与业务规模的匹配性

（1）应付票据台账检查，获取应付票据明细台账，核对票据金额、期限、保证金缴纳情况；

（2）采购合同抽查，抽取大额应付票据对应的采购合同，核实交易真实性；

（3）变动趋势分析，分析应付票据余额与保证金余额的变动趋势是否匹配；

（4）应付票据函证，向银行函证应付票据余额、保证金余额、票据状态。

4、融资性票据及商业实质核查

（1）上下游穿透核查，检查供应商与客户是否存在关联关系，核查工商信息；

（2）物流单据检查，获取货运单、入库单、仓储记录，核实货物流转；

（3）资金流向追踪，追踪票据资金的最终去向，检查是否存在资金回流；

（4）商业逻辑分析，评估交易是否符合正常商业逻辑，定价是否公允；

（5）访谈业务人员，了解交易背景、业务必要性，与财务信息核对；

（6）存货监盘，实地核实库存与账面一致。

5、其他潜在限制性安排核查

（1）检查银行账户完整性，获取《已开立银行结算账户清单》，与账面核对，确认无遗漏账户；

（2）检查共管账户，询问银行客户经理，核实是否存在与关联方共管账户情形；

（3）检查资金归集，获取银行实时可用余额截图，核对与账面余额差异；

（4）检查未披露质押，查询动产融资统一登记系统，核实存单、理财是否被质押；

基于执行的审计程序，我们认为：

公司对于上述保证金规模与公司业务规模相匹配、相关交易具有商业实质等说明，与我们在执行华纺股份 2025 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

（二）结合控股股东及关联方在相关银行的账户开立及存贷情况，说明是否存在与控股股东或其关联方联合或共管账户的情形，是否存在货币资金实际被关联方归集、挪用或变相占用的情形，并全面自查是否存在其他未披露的潜在限制性安排。

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、银行账户与印鉴的“全控”核查

（1）独立获取开户清单，项目组成员亲自去中国人民银行或基本户开户行打印《已开立银行结算账户清单》，核查是否存在公司未入账的账户。

（2）银行函证 100%覆盖，对包括零余额、本期注销、境外账户在内的所有账户进行函证。函证内容不仅包括余额，还包括：是否存在冻结、担保或其他限制；是否存在与关联方共管账户的约定；银行存款是否被用于为关联方提供质押。

（3）实地观察 U 盾管理：突击检查财务室，查看网银 U 盾（制单 + 复核）是否由公司财务人员独立保管，而非由控股股东派驻人员持有。

2、资金流水的“穿透”测试

（1）大额资金双向测试：选取单笔超过重要性水平或超过营收 0.5%的交易，测试流入：检查回款方是否均为真实客户，是否存在关联方代付货款；测试流出：检查支付对象。重点关注支付给“控股股东”、“兄弟公司”或“非业务相关第三方”的款项。

（2）异常时间与频率，是否存在“T+0”或“隔夜”交易（如资金下午转出给关联方，次日上午转回）；检查节假日（尤其是春节、元旦前）的大额资金支付。

3、受限资金与担保的隐形排查

（1）查询动产融资统一登记系统：检查公司的定期存单、理财产品是否被用于为控股股东提供质押担保。

（2）检查征信报告：获取企业征信报告，查看是否存在“对外担保（关联方）”记录及“不良类”担保。

（3）交叉查验：将公司定期存单的编号与关联方的短期借款合同进行比对，看是否存在质押关系。

4、经营性占用的逻辑分析

（1）预付账款 / 其他应收款分析：关注账龄超过 3 个月的预付账款。若预付给关联方后，货物长期未到，即视为占用；测试“其他应收款”中关联方往来的商业实质，要求提供资金拆借的董事会决议和合同。

（2）票据检查：检查公司开出的银行承兑汇票，追踪背书链条。如果背书给关联方后，关联方很快贴现，且资金流向控股股东，视为占用。

基于执行的审计程序，我们认为：

公司对于上述不存在与控股股东或其关联方联合或共管账户、不存在货币资金实际被关联方归集、挪用或变相占用、不存在其他未披露的潜在限制性安排的说明，与我们在执行华纺股份 2025 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

四、关于对外担保。年报及相关公告显示，截至 2025 年 12 月 31 日，公司对外担保余额为 14,600 万元借款、14,000 万元银行承兑，且均为相互担保。其中对愉悦家纺有限公司（以下简称愉悦家纺）担保余额为 11,700 万元借款、14,000 万元银行承兑；山东滨州交运集团有限责任公司（以下简称交运集团）担保余额为 2,900 万元借款；根据愉悦家纺及交运集团 25 年提供的财务报表数据对其进行内部评级，结合宏观因子调整确认本年减值比例 0.35%计提减值。

请公司：（1）说明与上述被担保方之间开展担保的主要背景与必要性、互保额度是否对等、互保期限是否一致，是否存在额外风险敞口，被担保方与公司、控股股东、实际控制人及其他关联方之间是否存在业务往来、资金拆借或其他利益安排，并核实除上述被担保方外，是否还存在其他未披露的关联或非关联担保；（2）结合被担保方最近三年主要财务数据，包括但不限于资产负债率、流动比率、速动比率、经营活动现金流净额、现有债务规模及存续对外担保余额等，说明相关债务是否存在由上市公司代偿的潜在风险，并补充披露减值计提的测算过程及关键参数选取依据，说明减值计提比例是否充分、审慎。请年审会计师对减值计提事项发表意见。

公司回复：

（一）说明与上述被担保方之间开展担保的主要背景与必要性、互保额度是否对等、互保期限是否一致，是否存在额外风险敞口，被担保方与公司、控股股东、实际控制人及其他关联方之间是否存在业务往来、资金拆借或其他利益安排，并核实除上述被担保方外，是否还存在其他未披露的关联或非关联担保；

1、公司对外担保基本情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司对外担保余额情况如下：

| 被担保方 | 借款担保（万元） | 银行承兑担保（万元） | 合计（万元） | 担保类型 |
|---|---|---|---|---|
| 愉悦家纺有限公司 | 11,700 | 14,000 | 25,700 | 相互担保 |
| 山东滨州交运集团有限责任公司 | 2,900 | — | 2,900 | 相互担保 |
| 合计 | 14,600 | 14,000 | 28,600 | — |

截至目前，公司及控股子公司对外担保总额度为 54,100 万元人民币，占公司最近一期经审计净资产（2025 年 12 月 31 日）的 57.35%；本公司累积实际对外担保余额为 31,600 万元人民币（其中对子公司担保 3,000 万元），无逾期对外担保。

2、与愉悦家纺有限公司的相互担保

（1）担保背景与必要性

1）长期合作关系

愉悦家纺有限公司与公司同处滨州市，双方均为区域内纺织印染行业重点企业。公司与愉悦家纺已有多年互相担保合作关系，合作期间未出现担保风险。

2）保障融资需求

公司股东会确定的额度担保期限即将到期，为保持双方的合作关系，切实保障公司的融资需求及资金正常周转，公司于 2026 年 4 月 17 日召开的第八届董事会第九次会议上全体董事一致同意与愉悦家纺继续相互提供额度为人民币 27,000 万元的担保。

3）商业逻辑

在融资环境趋紧的背景下，通过相互担保方式获取银行授信是民营企业、地方国企融资的常见做法。互保模式有助于双方增强信用水平，获得更有利的融资条件。

（2）愉悦家纺基本情况及财务状况

| 项目 | 具体信息 |
|---|---|
| 注册地点 | 滨州市高新技术产业开发区新二路 1 号 |
| 法定代表人 | 刘曰兴 |
| 注册资本 | 20,000 万元人民币 |
| 经营范围 | 棉花收购、纺纱加工、面料纺织加工、面料印染加工、针织或钩针编织物及其制品制造、服装制造、家用纺织制成品制造、针纺织品销售、货物进出口等 |

财务状况（截至 2025 年底）

| 财务指标 | 2025年末 | 2026年 2 月末 |
|---|---|---|
| 资产总额 | 883,340 万元 | 907,688 万元 |
| 负债总额 | 353,232 万元 | 369,142 万元 |
| 贷款总额 | 161,530 万元 | 176,050 万元 |
| 净资产额 | 530,108 万元 | 538,546 万元 |
| 净利润 | 35,606 万元 | 8,438 万元 |

资信评价：愉悦家纺在资产、装备、管理等方面在同行业中有较好基础，有较强的持续经营能力，盈利能力较强，财务状况良好，互保多年，信用良好。

（3）互保额度对等性与期限一致性

1）公司与愉悦家纺互相提供的担保额度均为 27,000 万元，担保额度对等。

2）本次担保为相互提供的额度担保，保证方式为连带责任