证券代码:600439　　证券简称:瑞贝卡　　公告编号:临 2026-021

河南瑞贝卡发制品股份有限公司
关于上海证券交易所对公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函回复的公告

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法律责任。

河南瑞贝卡发制品股份有限公司(以下简称“公司”或“上市公司”)于近日收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)《关于河南瑞贝卡发制品股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】1083 号)(以下简称《问询函》)。根据《问询函》的要求,现将相关情况回复如下:

问题一、关于非标意见

年报及相关公告显示,公司 2025 年审计报告、内部控制审计报告均为带强调事项段的无保留意见。其中,审计报告的强调事项涉及“瑞贝卡公司因涉嫌信息披露违法违规,于 2025 年 7 月 26 日收到中国证监会下发的《立案告知书》,截至本报告出具日,案件尚未结案。”内部控制审计报告的强调事项涉及“瑞贝卡公司 2025 年度上半年存在被控股股东河南瑞贝卡控股有限责任公司非经营性资金占用的情况,瑞贝卡公司未按照相关制度规定严格履行审批及关联方交易的决策程序,内部控制存在缺陷。瑞贝卡公司已于 2025 年 6 月 26 日收回全部占用资金,并对上述内部控制缺陷进行了整改。整改后,未发生控股股东非经营性资金占用。”此外,前期公告显示,公司未按规定在 2021 年年报、2022 年半年报和年报、2023 年半年报和年报、2024 年半年报中披露公司与关联方之间非经营性资金往来,以及因关联方之间非经营性资金往来产生的资金占用事项。

请公司:(1)充分披露上述资金占用形成的具体原因,占用发生的起止时间、资金流转链条、涉及的中间主体及与控股股东的关联关系、占用资金用途、归还资金的来源等,并全面核查是否存在其他未识别或披露的隐性关联主体,说明是否存在其他应披露未披露的资金占用;(2)详细说明报告期内公司防范资金占用的内控制度设计与执行情况,包括但不限于具体的制度内容、决策程序、审批流程、具体责任人员等,说明 2024 年度资金占用完成自查整改后,2025 年度内控仍然失效的根本原因,相关管控环节是否存在重大缺陷,执行程序是否流于形式,管理层履职是否缺位;(3)说明针对内控缺陷整改措施的具体内容、关键控制条款及实际运行情况,对比前期方案是否实现实质性改进,并充分评估整改措施能否有效防止控股股东、实控人及其关联方非经营性资金占用。请年审会计师结合具体审计程序,说明前期未识别出公司与关联方非经营性资金往来的原因,审计程序是否充分、执行是否到位,结合 2025 年内控审计程序说明内控审计意见是否恰当,并对上述问题发表明确意见。

公司回复:

(1)充分披露上述资金占用形成的具体原因,占用发生的起止时间、资金流转链条、涉及的中间主体及与控股股东的关联关系、占用资金用途、归还资金的来源等,并全面核查是否存在其他未识别或披露的隐性关联主体,说明是否存在其他应披露未披露的资金占用;

2021 年公司为统筹使用贷款资金,将部分支付给子公司许昌瑞贝卡发制品工艺有限公司(以下简称“工艺公司”)的采购货款通过许昌瑞许商贸有限公司、许昌道之霖实业有限责任公司、许昌归来商贸有限公司、许昌道凯商贸有限责任公司(以下简称“四家公司”)进行周转后又回到了公司。由于上述四家公司自身没有任何经营业务,公司融资部门工作人员在进行贷款资金周转时,将四家公司视同为第三方资金周转公司,未按照流程审批,未履行相关决策程序,导致公司未识别出这四家隐性关联主体。2022 年至 2025 年 6 月末,公司控股股东及上市公司在通过这四家公司进行贷款周转时,出现部分资金通过上市公司子公司工艺公司经四家公司(控股股东瑞贝卡控股与该四家公司没有股权控制关系)流向控股股东及其下属关联企业的情形,根据资金往来情况,上述四家公司被认定为公司的关联方。本次资金占用主要是控股股东贷款周转还旧借新过程中发生的临时占用,资金用途主要为控股股东贷款周转,归还资金主要为贷款资金。目前公司尚处于立案调查中,公司也在对相关资金占用情况持续进行核查,如调查结果与前期披露数据不一致,公司将及时履行信息披露义务。

经公司全面核查,不存在其他未识别或披露的隐性关联主体,不存在其他应披露未披露的资金占用。

(2)详细说明报告期内公司防范资金占用的内控制度设计与执行情况,包括但不限于具体的制度内容、决策程序、审批流程、具体责任人员等,说明 2024 年度资金占用完成自查整改后,2025 年度内控仍然失效的根本原因,相关管控环节是否存在重大缺陷,执行程序是否流于形式,管理层履职是否缺位;

(3)说明针对内控缺陷整改措施的具体内容、关键控制条款及实际运行情况,对比前期方案是否实现实质性改进,并充分评估整改措施能否有效防止控股股东、实控人及其关联方非经营性资金占用。

内控缺陷整改对比前期方案,实质性改进在于完善贷款资金规范使用,明确将包括贷款资金在内的所有资金周转均须按照公司《资金管理制度》进行审批,所有资金周转与控股公司资金完全隔离;董事会及审计委员会深度参与,通过引入外部专业机构、强化公司内审力量,对相关责任人进行追责、控股股东及公司关键人员签署禁止出现资金占用承诺书等方式,使防范关联方资金占用形成了有效体系,在执行层面,严格执行资金收支审批制度,财务部每月开展关联往来专项自查并报送内审部门,内审部定期开展资金占用专项核查、年度纳入内控全面测试;审计委员会、独立董事不定期召开关于防范资金占用专项工作会议。2025 年下半年以来未发生控股股东、实际控制人及关联方非经营性资金占用情形,相关内部控制有效运行。后续公司将通过财务系统信息化升级、定期组织董事、高管、财务及子公司管理人员开展资金占用合规培训等方式持续完善管控体系,进一步筑牢资金占用风险防线。对前后期方案具体内容对比如下:

前期主要内容	后期主要内容
对关联方往来资金路径、金额进行全面梳理,对发生占用资金情况进行扩反省,对存在的内控缺陷提出整改措施,通过公司内部开展相关培训并进行整改。	公司审计委员会领导成立提升专项治理工作小组,通过完善贷款资金规范使用,明确将包括贷款资金在内的所有资金周转均须按照公司《资金管理制度》进行审批,所有资金周转与控股公司资金完全隔离;引入外部机构,重新修订补充相关流程及制度,强化内审部门力量,完善内部控送及监督;对公司内部相关责任人员进行追责;由控股股东及公司关键人员签署禁止出现资金占用承诺书,内审部定期开展资金占用专项核查、年度纳入内控全面测试;审计委员会、独立董事不定期召开关于防范资金占用专项工作会议;定期组织董事、高管、财务及子公司管理人员开展资金占用合规培训等方式,形成防范关联方资金占用的联合机制。

会计师回复:

1.前期未识别出公司与关联方非经营性资金往来的原因

根据我们向瑞贝卡前期主审会计师了解的情况,以及河南证监局出具的【2025】27 号《行政监管措施决定书》的相关内容,前期未识别出公司与关联方非经营性资金往来的原因如下:(1)银行函证程序执行不到位,未对银行询证函保持控制,个别函证内容不完整;(2)分析程序执行不到位,未发现公司利息收入与银行规模不匹配问题;(3)未按照审计计划对往来款中大额异常发生额保持职业怀疑并执行恰当的审计程序。

2.2025 年针对货币资金和关联方交易及关联方资金占用,我们执行的主要审计程序如下:

(1)了解和评价管理层与货币资金相关的内部控制的设计和运行有效性。

(2)核对开户银行清单与银行账户明细;

(3)获取公司信用报告,并核对信用报告信息与企业记录信息是否一致;

(4)获取银行余额调节表、银行对账单,对重要账户取得全年对账单并控制对账单的取得过程(亲自银行打印或电子银行打印),并对未达账项进行分析;

(5)结合银行账户对账单、银行存款明细账对大额资金进行双向测试以确认企业账面记载是否存在异常;

(6)对重要账户银行存款利息收入进行测算,以确认公司银行存款是否存在异常情况;

(7)严格按照《银行函证工作操作指引》执行函证程序,通过银行函证平台取得银行的联系地址及联系人,首先进行电子银行函证,不能实施电子银行函证的,通过函证中心执行函证程序,对所有函证发函、回函过程保持了必要的控制,同时编制银行函证结果汇总表,检查银行回函;

(8)将管理层提供的关联方关系清单与其他公开渠道获取的信息进行核对,并检查公司与其是否有异常往来;

(9)取得公司贷款资金流向路径,与银行流水、账面记录进行核对;

(10)将公司与关联方资金往来明细与银行流水进行核对,关注其交易发生时间,核查是否在短期期间占用情况);

(11)就公司重要交易与管理层进行沟通,特别是对于偶发重要交易进行详查,并判断交易是否具有合理性、业务处理是否符合企业会计准则;

(12)取得公司内控缺陷整改措施相关资料,并检查其整改成果。

3、核查意见

我们认为,公司 2025 年上半年存在控股股东非经营性资金占用的情况,占用资金已于 2025 年 6 月末归还,公司对相关内控缺陷进行了整改,整改后未发生资金占用情况,2025 年内控审计意见恰当。

问题二、关于收入及毛利率

年报显示,公司 2025 年度实现营业收入 12.93 亿元,同比增长 4.38%,归母净利润 -0.82 亿元,已连续两年亏损,但同比减亏。年报披露,报告期内美洲市场及工艺发条销售及毛利率明显增加;非洲市场及化纤发条销售出现下滑;国内市场假发及阻燃纤维产品稳步增长,国内市场毛利率显著高于美洲、欧洲、非洲地区。

请公司:(1)分区域列示前十大客户的具体情况,包括但不限于名称、注册资本、合作开始时间、是否本年新增、销售产品类型、本期及上期收入变动情况、期末应收账款余额及期后回款、是否与供应商或公司及控股股东相关方存在关联关系,并结合各区域业务模式、渠道结构、产品结构、行业供需变化、市场竞争、关税贸易政策等,说明不同区域收入变动差异较大、销售毛利率差异较大的主要原因;(2)按照产品类别,分别列示近五年各产品销量、平均单价、营业收入的变动情况,并结合原材料采购价格波动、直接人工、产能利用率、开工率对成本的影响,解释工艺发条、化纤假发、人发假发产品毛利率增长的驱动因素,是否与同行业可比公司存在显著偏离;(4)结合期间费用变动、汇兑损益等,说明报告期毛利率改善、收入增长,但净利润持续亏损的主要原因。请年审会计师对上述问题发表意见,重点说明对营业成本核算的完整性、准确性,海外业务收入真实性审计的主要程序、取得的审计证据,核查受限情况下的替代性程序及充分性,并说明海外业务收入与海关报关数据、出口退税申报金额是否存在重大差异。

公司回复:

(1)分区域列示前十大客户的具体情况,包括但不限于名称、注册资本、合作开始时间、是否本年新增、销售产品类型、本期及上期收入变动情况、期末应收账款余额及期后回款、是否与供应商或公司及控股股东相关方存在关联关系,并结合各区域业务模式、渠道结构、产品结构、行业供需变化、市场竞争、关税贸易政策等,说明不同区域收入变动差异较大、销售毛利率差异较大的主要原因;

1.欧美区域前十大客户情况(单位:人民币万元):

序号	客户名称	合作开始时间	是否本年新增	销售产品类型	2024年销售数量(万条/万套)	2024年销售收入	2025年销售数量(万条/万套)	2025年销售收入	期末应收账款	2026年1—3月回款	是否存在关联关系
1	MIDWAYINTERNATION-ALINC.BOBBIBOSS	2002年	否	发制品	159.56	5,252.61	169.03	4,608.80	2,106.63	1,784.94	否
2	SHAKE-N-GO FASHION,INCSING	2002年	否	发制品	22.87	1,410.86	12.22	941.81	27.75	27.75	否
3	BEAUTYPLUSTRADINGCO.,INCBEAUTYPLUS MINK	2003年	否	发制品	26.04	1,639.30	11.49	694.51	-48.96		否
4	HAIR,LTD.SENSUAL/DIVINE/SOFT-RESS/BWW	2002年	否	发制品	27.39	1,244.00	14.70	673.80	-38.88		否
5	DU CHAPEU HAIR(Sergio SP)	2018年	否	发制品	8.96	669.51	7.26	530.91	0.00		否
6	HAIRZONE,INC.Hz	1993年	否	发制品	10.35	963.92	2.20	241.59	0.00		否
7	Simple Hair Ltd	2024年	否	发制品	3.01	62.78	9.88	193.36	-7.75		否
8	SLI PRODUCTION CORP.	2007年	否	发制品	3.84	427.63	1.98	184.44	0.00		否
9	ROYALIMEXINC2JURY	1993年	否	发制品	0.9	108.27	1.60	179.48	0.00		否
10	CNKINDUSTRIEPROBEL	2011年	否	发制品	6	156.58	4.31	119.81	0.00		否

备注:表中应收账款余额为负数的三个客户,采用电汇方式结算,形成预收账款

2.非洲区域前十大客户情况(单位:人民币万元):

序号	客户名称	合作开始时间	是否本年新增	销售产品类型	2024年销售数量(万条/万套)	2024年销售收入	2025年销售数量(万条/万套)	2025年销售收入	期末应收账款	2026年1—3月回款	是否存在关联关系
1	JOYCE	2017年	否	发制品	25.61	976.70	45	934.26	20.30	20.30	否
2	FEIZHOUSHANG-MAOCHENG	2010年	否	发制品	45.61	843.22	49	858.32	241.20	241.04	否
3	NELLY	2017年	否	发制品	16.84	639.19	37	752.83	31.71	31.71	否
4	SLEEKLADYCOSMETICS LTD-NEW	2010年	否	发制品	10.07	535.30	10	723.54	149.74	149.74	否
5	SMASH RETAIL PTY LTD	2011年	否	发制品	25.9	425.43	36	600.36	148.54	148.54	否
6	MAY	2015年	否	发制品	16.18	541.82	14	495.96	54.93	54.93	否
7	CEEIYKE	2017年	否	发制品	11.97	463.90	24	480.66	4.01	4.01	否
8	AUGNOSCO	2017年	否	发制品	7.88	329.14	25	479.63	-	-	否
9	FILYMON	2017年	否	发制品	25.7	240.92	24	476.78	3.90	3.90	否
10	WIRROMTINA	2016年	否	发制品	23.03	807.80	13	469.53	54.95	40.57	否

3.国内区域前十大客户情况(单位:人民币万元):

序号	客户名称	注册资本	合作开始时间	是否本年新增	销售产品类型	2024年销售数量	2024年销售收入	2025年销售数量	2025年销售收入	期末应收账款	2026年1—3月回款	是否存在关联关系
1	杭州昇璃纺织科技有限公司	100万	2019年	否	阻燃纤维	1137.35	3,622.84	1,451.99	5,004.60	0.00		否
2	杭州瑞虹纤维有限公司	100万	2024年	否	阻燃纤维	390.49	1,277.27	629.98	2,065.96	0.00		否
3	沈阳盛之雅商贸有限公司	50万	2016年	否	发制品	5033	706.05	5,001.00	701.39	-3.22		否
4	济宁市动感经贸有限责任公司	500万	2016年	否	发制品	4739	629.49	4,988.00	619.72	13.44	13.44	否
5	北京邦维普泰防护纺织有限公司	1100万	2009年	否	阻燃纤维	74.19	251.78	144.49	570.68	88.68	88.68	否
6	南宁庆烨商贸有限公司	50万	2019年	否	发制品	2684	486.84	3,011.00	467.76	-8.91		否
7	南京卡圣诺百货贸易有限公司	50万	2016年	否	发制品	3307	462.83	3,340.00	459.67	-3.13		否
8	河南荣克贸易有限公司	300万	2024年	否	阻燃纤维	75.38	247.60	117.29	443.40	0.00		否
9	焰星商贸(上海)有限公司	200万	2021年	否	阻燃纤维	28.19	107.05	111.31	437.76	-2.53		否
10	石家庄萨佩商贸有限公司	50万	2016年	否	发制品	2849	404.78	2,764.00	386.06	-11.15		否

备注:表中应收账款余额为负数的五个客户,采用预付方式结算,形成预收账款

4.三大区域销售整体情况(单位:人民币万元):

分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
欧美	55,098.45	33,092.14	39.94	22.00	-0.07	增加 17.94 个百分点
非洲	30,002.85	23,781.39	20.74	-30.07	-25.87	减少 4.49 个百分点
国内	32,527.26	15,857.92	51.25	15.80	23.00	减少 2.85 个百分点

公司目前销售主要分为三大市场,首先是欧美市场,欧美是目前假发消费第一大市场,整体分为美洲(公司以美国、巴西为主)与欧洲(公司以英、法为主)两大板块,市场规模大,终端市场客单价、品质标准、品牌化程度显著高于非洲、东南亚市场。2025 年公司欧美市场销售收入占公司主营业务收入的 46.01%,其中美洲销售占主营业务收入的 38.65%,主要集中在美国。美国市场原来以贴牌代工为主,主要产品以人发类产品为主。由于美国的关税政策反复无常以及跨境电商的快速发展等因素的影响,使得公司对美国市场传统的贴牌批发销售逐年下降,通过欧美客户前十名 2024 年 -2025 年销售情况对比可以看出,以贴牌代工为主 TOB 客户的销售收入在逐年下降,2025 年该类业务较 2024 年同比下降超过 30%,同时综合毛利率也降至 10% 以内;下表为最近两年美国贴牌销售情况表:

年限	销售数量 – 万套	销售收入 – 万元	销售成本 – 万元	毛利	毛利率
2024年	388.6	17980.45	16329.16	1651.29	9.18%
2025年	333.01	11977.62	11355.24	622.38	5.20%

最近两年,公司加大了跨境电商业务的投入,跨境电商销售出现快速增长,其中 2025 年跨境电商独立站业务销售增幅超过 100%。公司跨境电商业务主要分为两大类:1、通过 Amazon(亚马逊)、AliExpress(速卖通)等第三方跨境电商平台进行销售,该模式下,公司负责产品供应、商品定价、产品上架、营销推广、订单管理、物流安排及售后服务等环节。海外消费者通过平台店铺浏览商品并完成购买,第三方平台安排发货,公司承担产品质量、售后服务等相关责任。2、通过 Shopify 搭建并运营自营独立站开展跨境销售业务,独立站模式下,公司自主运营,海外消费者通过公司独立站浏览商品并完成购买,公司在境内或者海外仓直接向海外消费者发货并承担产品质量及售后服务责任。公司独立站销售主要是针对美国市场,其零售的业务模式与原来的贴牌批发不同,独立站销售综合毛利率在 50%左右。下表为最近两年欧美跨境电商销售情况表:

年限	销售数量 – 万套	销售收入 – 万元	销售成本 – 万元	毛利	毛利率
2024年	71.45	15,796.96	8,791.61	7,005.35	44%
2025年	163.65	33,856.18	16,423.93	17,432.25	51%

综上所述,欧美区域 2025 年销售收入及毛利率的变化主要是由于跨境电商业务的快速增长,使得欧美地区 2025 年收入比 2024 年增加了 22.00%,毛利率增加了 17.94 个百分点。

其次是非洲市场,非洲市场是全球第二大发制品消费市场,该市场潜力巨大,公司在西非尼日利亚、加纳、东非肯尼亚、南部非洲南非为核心消费区域均设有销售公司,当地女性将假发作为日常刚需消费品,市场需求刚性极强。公司主要通过在非洲当地设立的销售公司在当地以批发销售为主,公司在非洲拥有品牌 NOBLE、JOEDIR、BLACK PEARL 等,在当地市场人发产品、化纤产品均有销售。由于非洲地区近年来货币严重贬值,造成当地购买力下降,加上行业新进入者增多,导致市场竞争激烈,非洲地区目前市场上友商销售的人发产品主要以掺合产品(人发掺化纤发)为主,对公司纯人发产品冲击较大,目前公司在非洲销售主要以化纤产品为主。最近几年受全球宏观经济影响,造成货币体系较为脆弱,非洲地区国家整体汇率市场波动幅度较大,以尼日利亚货币奈拉为例,其从 2024 年初的约 900 奈拉兑换 1 美元贬值至 2025 年全年平均约 1500 奈拉兑换 1 美元高位运行,进口商品价格的普遍上涨及货币的贬值,对当地的进口产品消费带来较大冲击,加纳、南非等国家情况也是如此。当地货币大幅贬值后,公司为了保有合理的利润,对当地售价进行了上调,价格上调后直接影响了当地整体的销售。为了鼓励当地销售,又给部分优质客户提供了优惠政策,从而造成 2025 年非洲前十客户销售收入没有下降,但整体非洲地区 2025 年收入减少 30.07%,毛利率下降 4.49 个百分点。

国内市场的产品分为发制品和阻燃纤维两类。发制品方面,随着国内脱发、银发群体对假发的刚需及新兴时尚悦己消费的增加,发制品市场消费潜力较大。公司在国内市场销售模式目前以自建品牌终端零售渠道为主,批发为辅。国内市场以 Rebecca 品牌为主,线下在全国重点城市中高端商场和购物中心建设直营店和加盟店,线上在天猫、京东、抖音、小红书、微信视频号、唯品会等知名电商平台及社交媒体设立自营旗舰店及专卖店,批发为直接销售给加盟商。由于国内假发销售以高端人发假发为主,Rebecca 品牌定位高端消费,又主要以线下门店及线上零售为主,所以其产品综合毛利率较高;阻燃纤维产品目前与假发产品无直接关联,由公司子公司抚顺瑞华公司直接销售,其销售模式为直接批发销售给客户,其毛利率相较国内假发销售较低。2025 年国内销售收入增加 4438 万,其中抚顺瑞华公司增加 3315 万,占国内增加收入的 75%。因此造成国内地区 2025 年收入增加 15.80%,毛利率下降 2.85 个百分点。

(2)结合原材料采购、生产成本归集、成本结转等,说明营业成本的单位成本构成以及与库存商品单位成本构成的差异情况及原因,营业成本中的原材料单位价格与库存商品中原材料单位价格、原材料的采购价格之间的差异情况,是否符合行业价格趋势,公司的营业成本结转是否完整、及时;(3)按照产品类别,分别列示近五年各产品销量、平均单价、营业收入的变动情况,并结合原材料采购价格波动、直接人工、产能利用率、开工率对成本的影响,解释工艺发条、化纤假发、人发假发产品毛利率增长的驱动因素,是否与同行业可比公司存在显著偏离;(4)结合期间费用变动、汇兑损益等,说明报告期毛利率改善、收入增长,但净利润持续亏损的主要原因。请年审会计师对上述问题发表意见,重点说明对营业成本核算的完整性、准确性,海外业务收入真实性审计的主要程序、取得的审计证据,核查受限情况下的替代性程序及充分性,并说明海外业务收入与海关报关数据、出口退税申报金额是否存在重大差异。

公司回复:

(1)分区域列示前十大客户的具体情况,包括但不限于名称、注册资本、合作开始时间、是否本年新增、销售产品类型、本期及上期收入变动情况、期末应收账款余额及期后回款、是否与供应商或公司及控股股东相关方存在关联关系,并结合各区域业务模式、渠道结构、产品结构、行业供需变化、市场竞争、关税贸易政策等,说明不同区域收入变动差异较大、销售毛利率差异较大的主要原因;

1.欧美区域前十大客户情况(单位:人民币万元):

序号	客户名称	合作开始时间	是否本年新增	销售产品类型	2024年销售数量(万条/万套)	2024年销售收入	2025年销售数量(万条/万套)	2025年销售收入	期末应收账款	2026年1—3月回款	是否存在关联关系
1	MIDWAYINTERNATION-ALINC.BOBBIBOSS	2002年	否	发制品	159.56	5,252.61	169.03	4,608.80	2,106.63	1,784.94	否
2	SHAKE-N-GO FASHION,INCSING	2002年	否	发制品	22.87	1,410.86	12.22	941.81	27.75	27.75	否
3	BEAUTYPLUSTRADINGCO.,INCBEAUTYPLUS MINK	2003年	否	发制品	26.04	1,639.30	11.49	694.51	-48.96		否
4	HAIR,LTD.SENSUAL/DIVINE/SOFT-RESS/BWW	2002年	否	发制品	27.39	1,244.00	14.70	673.80	-38.88		否
5	DU CHAPEU HAIR(Sergio SP)	2018年	否	发制品	8.96	669.51	7.26	530.91	0.00		否
6	HAIRZONE,INC.Hz	1993年	否	发制品	10.35	963.92	2.20	241.59	0.00		否
7	Simple Hair Ltd	2024年	否	发制品	3.01	62.78	9.88	193.36	-7.75		否
8	SLI PRODUCTION CORP.	2007年	否	发制品	3.84	427.63	1.98	184.44	0.00		否
9	ROYALIMEXINC2JURY	1993年	否	发制品	0.9	108.27	1.60	179.48	0.00		否
10	CNKINDUSTRIEPROBEL	2011年	否	发制品	6	156.58	4.31	119.81	0.00		否

备注:表中应收账款余额为负数的三个客户,采用电汇方式结算,形成预收账款

2.非洲区域前十大客户情况(单位:人民币万元):

序号	客户名称	合作开始时间	是否本年新增	销售产品类型	2024年销售数量(万条/万套)	2024年销售收入	2025年销售数量(万条/万套)	2025年销售收入	期末应收账款	2026年1—3月回款	是否存在关联关系
1	JOYCE	2017年	否	发制品	25.61	976.70	45	934.26	20.30	20.30	否
2	FEIZHOUSHANG-MAOCHENG	2010年	否	发制品	45.61	843.22	49	858.32	241.20	241.04	否
3	NELLY	2017年	否	发制品	16.84	639.19	37	752.83	31.71	31.71	否
4	SLEEKLADYCOSMETICS LTD-NEW	2010年	否	发制品	10.07	535.30	10	723.54	149.74	149.74	否
5	SMASH RETAIL PTY LTD	2011年	否	发制品	25.9	425.43	36	600.36	148.54	148.54	否
6	MAY	2015年	否	发制品	16.18	541.82	14	495.96	54.93	54.93	否
7	CEEIYKE	2017年	否	发制品	11.97	463.90	24	480.66	4.01	4.01	否
8	AUGNOSCO	2017年	否	发制品	7.88	329.14	25	479.63	-	-	否
9	FILYMON	2017年	否	发制品	25.7	240.92	24	476.78	3.90	3.90	否
10	WIRROMTINA	2016年	否	发制品	23.03	807.80	13	469.53	54.95	40.57	否

3.国内区域前十大客户情况(单位:人民币万元):

序号	客户名称	注册资本	合作开始时间	是否本年新增	销售产品类型	2024年销售数量	2024年销售收入	2025年销售数量	2025年销售收入	期末应收账款	2026年1—3月回款	是否存在关联关系
1	杭州昇璃纺织科技有限公司	100万	2019年	否	阻燃纤维	1137.35	3,622.84	1,451.99	5,004.60	0.00		否
2	杭州瑞虹纤维有限公司	100万	2024年	否	阻燃纤维	390.49	1,277.27	629.98	2,065.96	0.00		否
3	沈阳盛之雅商贸有限公司	50万	2016年	否	发制品	5033	706.05	5,001.00	701.39	-3.22		否
4	济宁市动感经贸有限责任公司	500万	2016年	否	发制品	4739	629.49	4,988.00	619.72	13.44	13.44	否
5	北京邦维普泰防护纺织有限公司	1100万	2009年	否	阻燃纤维	74.19	251.78	144.49	570.68	88.68	88.68	否
6	南宁庆烨商贸有限公司	50万	2019年	否	发制品	2684	486.84	3,011.00	467.76	-8.91		否
7	南京卡圣诺百货贸易有限公司	50万	2016年	否	发制品	3307	462.83	3,340.00	459.67	-3.13		否
8	河南荣克贸易有限公司	300万	2024年	否	阻燃纤维	75.38	247.60	117.29	443.40	0.00		否
9	焰星商贸(上海)有限公司	200万	2021年	否	阻燃纤维	28.19	107.05	111.31	437.76	-2.53		否
10	石家庄萨佩商贸有限公司	50万	2016年	否	发制品	2849	404.78	2,764.00	386.06	-11.15		否

备注:表中应收账款余额为负数的五个客户,采用预付方式结算,形成预收账款

4.三大区域销售整体情况(单位:人民币万元):

分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
欧美	55,098.45	33,092.14	39.94	22.00	-0.07	增加 17.94 个百分点
非洲	30,002.85	23,781.39	20.74	-30.07	-25.87	减少 4.49 个百分点
国内	32,527.26	15,857.92	51.25	15.80	23.00	减少 2.85 个百分点

(3)成本结转完整性与截止测试

抽取报告期大额销售出库单据、成本结转凭证,核查所有已确认收入的销售商品是否均同步配比结转营业成本,并执行资产负债表日前后成本截止测试,检查是否存在少转、漏转、跨期结转成本的情况。

(4)成本同比分析及毛利率同行业对标核查程序

获取公司主营业务成本年度对比分析表、分产品毛利率变动分析表,对本期与上期主营业务成本、单位成本、毛利率变动情况进行趋势分析,分析成本、毛利变动幅度及变动原因是否合理,同时选取同行业可比上市公司公开数据,开展产品毛利率横向对比分析,核查公司毛利率变动趋势与行业整体趋势是否一致,排查成本异常波动、毛利率偏离行业合理区间等异常情形,进一步佐证营业成本核算的准确性与合理性。

针对海外业务收入真实性审计执行的主要程序、取得的审计证据

公司海外业务收入分为三类:(1)对美国市场传统线下销售收入(2)跨境电商销售收入(3)海外子公司当地经销收入

执行的主要审计程序如下:

(1)抽取报告期大额、性质特殊的海外销售交易样本,实施全流程细节测试。核查销售合同、销售订单、产品出库单、出口报关单、海运提单、外销发票、银行回款流水及回款凭证等资料,验证销售交易真实发生,核实收入确认时点、记账金额的准确性与合规性;

(2)对海外主要客户、报告期大额交易客户实施独立跨境函证,通过函证核实报告期海外销售收入发生额、期末应收账款余额的真实性与准确性,针对客户未回函、回函存在差异的情况,分析差异原因及执行完善的替代性审计程序,确保审计证据充分适当;

(3)检查境外银行回款流水及期后回款凭证,验证收入真实性;

(4)取得电商销售平台交易订单及资金流水与公司账面记录进行核对,检查收入确认真实性;

(5)对肯尼亚、莫桑比克、尼日利亚、加纳、南非、柬埔寨等核心海外经营主体开展现场审计工作,实地核查海外公司经营场所,了解业务运营模式及日常销售流程,核实境外主体真实存续性与经营合理性,并对销售流程进行了控制测试和细节测试,与销售人员现场沟通,对海外核心经销商进行实地访谈,了解评价双方合作模式、交易背景、定价机制及业务真实性,并查看当地假发销售市场,向商户、物流公司、同行等了解假发产品销售环境、市场需求、竞争格局、物流时效及成本、渠道政策与当地消费习惯等实际情况;同步与海外属地注册会计师专项访谈,了解当地贸易政策、行业惯例及业务合规情况,多维度佐证海外业务收入的真实性;

(6)取得海外子公司银行流水,并对银行存款进行函证,取得子公司当地会计师事务所出具的审计报告,并核查会计师事务所相关资质;

(7)执行资产负债表日前后收入截止测试,抽取年末及次年期初大额外销交易、出入库单据、报关单据及期后回款记录,重点核查报告期收入的准确性和完整性;

(8)分析海外收入及毛利率情况,判断本期收入金额是否存在异常波动的情况;

(9)我们对海外工厂全部进行现场审计,考虑重要性原则,对尼日利亚等重要销售公司每年进行现场审计,对其他销售公司轮换进行现场审计,我们按照审计计划执行了必要的审计程序,不存在实质性核查受限情况。

3.海外业务收入与海关报关数据、出口退税申报金额是否存在重大差异

(1)我们通过中国电子口岸网交易平台以及海关数据,出口退税申报金额是否存在重大差异

(2)我们抽取报告期内出口报关单据、成本结转凭证,核查所有已确认收入的销售商品是否均同步配比结转营业成本,并执行资产负债表日前后成本截止测试,检查是否存在少转、漏转、跨期结转成本的情况。

(3)成本同比分析及毛利率同行业对标核查程序

获取公司主营业务成本年度对比分析表、分产品毛利率变动分析表,对本期与上期主营业务成本、单位成本、毛利率变动情况进行趋势分析,分析成本、毛利变动幅度及变动原因是否合理,同时选取同行业可比上市公司公开数据,开展产品毛利率横向对比分析,核查公司毛利率变动趋势与行业整体趋势是否一致,排查成本异常波动、毛利率偏离行业合理区间等异常情形,进一步佐证营业成本核算的准确性与合理性。

针对海外业务收入真实性审计执行的主要程序、取得的审计证据

公司海外业务收入分为三类:(1)对美国市场传统线下销售收入(2)跨境电商销售收入(3)海外子公司当地经销收入

执行的主要审计程序如下: