

柳州两面针股份有限公司 关于 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。

柳州两面针股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到上海证券交易所向公司发送的《关于柳州两面针股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2025】0656 号）（以下简称“《问询函》”），公司及中喜会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）就《问询函》关注的问题逐项进行认真核查，现就《问询函》相关问题回复如下：

1、关于货币资金。年报披露，报告期末公司货币资金 12.73 亿元，占总资产比重 46.78%，短期借款 0.90 亿元，同比增加 55.17%。公司在持有大额现金的同时新增短期借款。

请公司：（1）补充披露主要货币资金存放情况，包括存放机构、金额、账户性质、利率等；（2）结合月度日均货币资金规模、利率水平，分析说明利息收入和货币资金规模的匹配性；（3）结合短期借款规模变动情况、利率水平等，说明公司在货币资金较多的情况下对外新增借款的原因及合理性；（4）自查并说明货币资金是否存在其他潜在限制性安排，是否存在质押货币资金或存单为控股股东或其他关联方提供担保、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。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

（1）补充披露主要货币资金存放情况，包括存放机构、金额、账户性质、利率等；

2024 年末，公司账上货币资金余额 12.73 亿元，其中母公司期末货币资金余额 11.42 亿元，占比为 89.71%。母公司账上资金较多，是 2019 年公司将持有柳州两面针纸品有限公司、柳州两面针房地产开发有限公司股权，以及公司对这两家公司的债权转让给产投集团，实施重大资产交易，获得对价本金及利息约 12 亿元（收到款项情况详见 2021 年 12 月 11 日公告编号临 2021-029《关于收到重大资产出售项目交易尾款的公告》）。母公司及下属子公司主要货币资金存放情况如下：

核算单位	存放机构	金额 (万元)	账户性质	利率	利息收入 (万元)
进出口公司	中国银行等	686.84	基本户/一般户	0.15-2.80%	9.92
亿康药业	柳州银行/广西北部湾银行等	4,492.00	基本户/一般户	0.1-2.8%	88.20
芳草公司	合农商行等	1,220.01	基本户/一般户	0.1-0.8%	3.80
母公司	合计	114,186.93	基本户/一般户/ 其他货币资金	/	3,947.78
其中主要存放：	柳州银行营业部	103,813.82	一般户	0.3-3.8%	3,322.04
	广西北部湾银行柳州分行	3,668.42	一般户	0.35-2.80%	102.72
	中行柳州市八一支行	1,547.61	一般户	1.30%	9.24
	农行柳州市城中支行	1,026.16	基本户	0.15-1%	10.26
江苏实业公司	农行扬州市杭集支行等	6,697.30	基本户/一般户	0.05-0.1%	22.72
惠好公司	/	5.01	基本户	0.10%	0.01
合计	/	127,288.09	/	/	4,072.46

(2)结合月度日均货币资金规模、利率水平，分析说明利息收入和货币资金规模的匹配性；

2024 年度各月份利息收入如下：

单位：万元

月份	月末货币资金余额	合并报表利息收入
1 月	122,003.12	1.50
2 月	120,796.37	68.18
3 月	124,594.68	1,012.59
4 月	124,258.06	1.21
5 月	122,433.88	60.65
6 月	127,214.46	1,085.02
7 月	126,241.72	1.31
8 月	127,158.75	69.29
9 月	126,923.74	856.50
10 月	125,697.14	0.43
11 月	126,039.33	66.89
12 月	127,288.09	848.89
合计	/	4,072.46

2024 年，公司平均货币资金余额约 126,054.11 万元，公司货币资金采用活期存款、协定存款等方式，利息收入 4,072.46 万元，年综合平均利率 3.26%，主要账

户按协定存款约定各季度末结息，平稳获利，与货币资金规模匹配。

(3)结合短期借款规模变动情况、利率水平等，说明公司在货币资金较多的情况下对外新增借款的原因及合理性；

母公司贷款情况如下：

贷款机构	贷款金额 (万元)	方式	利率	贴息后 利率	备注
桂林银行	1000	信用	2.60%	2.60%	享桂惠贷-科创贷优惠利率
招商银行	1000	信用	4.15%	1.27%	享民品贴息 2.88%
招商银行	1000	信用	3.25%	0.37%	享民品贴息 2.88%
中国银行	1500	抵押	3.10%	0.22%	享民品贴息 2.88%
中国工商银行	2000	抵押	3.10%	0.22%	享民品贴息 2.88%
合计	6500	/	/	/	/

子公司亿康药业贷款情况如下：

贷款机构	贷款金额 (万元)	方式	利率	贴息后利率	备注
柳州银行	2,500	股份公司担保	4.1%	1.2%	享民品贴息 2.88%

2024 年，公司共贷款 9,000 万元，据以上数据，公司在货币资金较多的情况下对外新增借款的原因：一是享受国家的民品贴息和科创贷款政策后，实际资金成本在 0.22%~2.6%间，低于人民银行一年期的 LPR 贷款利率，甚至低于公司协议存款利率。二是保持一定规模的融资额度，有利于与各金融机构保持良好合作关系，在公司有项目融资需求时能够及时地从银行获得融资支持。

【年审会计师审核意见】

针对上述问题，我们执行了如下审计程序：

- 1、了解并测试与货币资金管理相关的关键内部控制；
- 2、获取货币资金明细表，并与总账及报表核对；
- 3、对盘点日库存现金实施监盘，并倒推至资产负债表日库存现金应有余额，在监盘过程中，关注是否存在因白条抵库、挪用现金等造成的账实不符问题；
- 4、打印银行账户开户清单及主要银行账户流水，选取主要银行账户日记账与银行流水进行双向核对，以验证银行存款记录的完整性；
- 5、强化期末银行存款函证程序，控制银行存款询证函的收发过程，加强对银行存款对账单余额、交易内容、未达账项、银行存款余额调节表的核对；
- 6、实施货币资金截止性测试，以证实其是否账实相符并为其所有，并根据回

函结果分析资金是否具有特定用途或使用限制；

7、根据银行存款定活期数据测算银行利息收入；

8、向银行查询企业信用报告，以检查是否存在质押、担保等情况；

9、对全部银行借款实施了函证程序，分析了公司存在大额银行存款的情况下，增加短期借款的原因，并检查了银行借款贴息情况。

经核查，我们认为：（1）公司期末货币资金已恰当列报；（2）利息收入和货币资金规模相匹配；（3）公司在货币资金较多的情况下对外新增借款具有合理性；（4）未发现货币资金存在其他潜在限制性安排、存在质押货币资金或存单为控股股东或其他关联方提供担保、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。

2、关于盈利能力。年报披露，报告期内公司实现扣非后净利润 895 万元，同比下滑 37.13%，主营日化产品毛利率 13.84%，同比基本持平。公司自 2004 年以来连续多年扣非后净利润亏损或微利。报告期内公司销售费用 1.13 亿元，同比增长 6.99%，其中广告及宣传费同比增长 17.14%；管理费用 0.84 亿元，同比增长 15.33%；两项费用合计占营业收入比重 18.68%，高于整体毛利率。

请公司：（1）结合行业整体发展情况、同行业可比公司情况、竞争格局、客户市场、主要原材料及产品价格变动情况、销售费用及管理费用变动情况等，分析说明公司主营业务盈利能力较弱的原因，说明与行业总体趋势是否一致；（2）说明公司后续关于改善持续盈利能力的具体安排，同时就相关不确定性充分提示风险；（3）列示广告及宣传费中主要项目的金额、业务内容、支付对象、是否关联方等，说明是否存在相关资金最终流向关联方及潜在关联方的情形。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

（1）结合行业整体发展情况、同行业可比公司情况、竞争格局、客户市场、主要原材料及产品价格变动情况、销售费用及管理费用变动情况等，分析说明公司主营业务盈利能力较弱的原因，说明与行业总体趋势是否一致；

公司主要业务为日化产业。目前业务包括日化、医药两个板块，公司日化板

块主要由母公司和控股子公司两面针（江苏）实业有限公司（以下简称“江苏公司”）、安徽两面针·芳草日化有限公司（以下简称“芳草公司”）三个部分构成。日化板块的主要产品为口腔护理产品、酒店消费用品、少量日化洗涤品，核心产品是家用牙膏和酒店用旅游牙膏产品。2024 年，公司营业收入 10.53 亿元，其中日化产品营业收入 9.29 亿元，占比约 88.22%，家用牙膏由母公司和芳草公司生产经营，母公司占比超过 90%，酒店用品则由江苏公司经营，故本次主要分析说明母公司及江苏公司生产经营情况。

表 1 公司、母公司、江苏公司营业收入及毛利情况 **单位：万元**

主要经营单位	年份	营业收入	营业成本	毛利率
合并	2024 年	105,305.19	87,718.64	16.70%
	2023 年	99,513.63	82,905.57	16.69%
	2022 年	66,919.20	56,170.70	16.06%
母公司	2024 年	17,976.22	11,657.07	35.15%
	2023 年	17,863.93	12,659.16	29.14%
	2022 年	14,282.93	9,775.12	31.56%
江苏公司	2024 年	76,084.09	70,233.32	7.69%
	2023 年	69,562.84	63,780.29	8.31%
	2022 年	42,021.77	39,404.37	6.23%

1) 行业整体发展情况

①口腔清洁护理用品行业

母公司主要经营口腔护理家用牙膏产品，在口腔清洁护理这一细分领域，中国口腔清洁护理行业保持稳健发展态势。伴随国家经济的稳健增长以及国民人均可支配收入的稳步提升，大众对于口腔健康与美观重要性的认知日益深化，使得国民在口腔清洁护理领域的人均支出持续上扬。消费者口腔健康意识觉醒、购买力增强以及消费结构升级等多重因素叠加，驱动口腔护理市场朝着多元化、专业化方向迈进。根据中国口腔清洁护理用品工业协会理事会工作通报：2024 年，行业生产经营情况总体是好的，生产量、销售收入保持了增长的趋势，但经营成本特别是线上销售成本增加，管理费用增加，效益下降。

②酒店用品行业

江苏公司经营酒店日化用品，包括旅游牙膏、旅游牙膏套装、酒店洗涤产品

等酒店一次性消费品。随着旅游业的蓬勃发展和人们生活水平的持续提升，酒店用品行业迎来了广阔的发展契机。在政策驱使和环保意识增强的背景下，环保型酒店用品备受市场青睐，越来越多的酒店倾向于选用环保材料制成的用品，酒店用品行业面临着市场竞争激烈、成本上升、消费者需求多样化等挑战，但同时，也面临着许多机遇。

子公司江苏实业公司是拥有中草药功能性日化用品工程技术研究中心的国家高新技术企业，环保方面通过 GRS（全球回收标准）、FSC（森林管理委员会）、BSCI（社会责任）、GMPC、能源管理体系等权威认证。报告期内，江苏实业公司在酒店用品领域持续领跑，生产研发竹牙刷、FSC 甘蔗纸包装、GRS 再生瓶、竹取套装、植物纤维环保拖鞋、超声波拖鞋等各类环保产品，2024 年被评定为江苏省绿色工厂企业、江苏省智能制造示范车间，技术开发能力和品牌影响力居同行业领先地位。

2) 同行业可比公司情况及竞争格局

①母公司

母公司经营家用日化产品，主要包括家用牙膏及少量日化洗涤产品。目前在上市公司中，云南白药 2024 年年度报告显示，“云南白药牙膏”2024 年继续保持国内全渠道市场份额第一，但查阅该公司近三年年报，并未披露该类产品具体经营数据。登康口腔 2024 年年度报告披露，其主要经营口腔护理产品，牙膏是最大的品类，核心品牌“冷酸灵”，为我国抗敏感牙膏细分领域的领导品牌，牙膏市场份额位居行业第三、本土品牌第二。两面针日化板块中的母公司经营的主要产品是口腔护理产品，家用牙膏为最大的品类，以中草药应用为技术核心，面向终端消费者开展 TOC 业务，与登康口腔为同行。虽然目前还没有相对权威数据体现两面针在行业内的具体排名情况，但对比行业排名第三的登康口腔，两面针与行业前三企业尚有一定的差距。

②江苏公司

江苏公司主要经营是酒店消费品，拥有全国最大的旅游牙膏生产基地，品牌在酒店消费品领域具有较大的影响力。虽没有权威数据，在其他上市公司所披露的信息中，尚未找到经营同类产品的企业。从多方分析，江苏实业公司产品市场占有率稳步提升，已经牢牢占据酒店一次性消费品细分行业龙头地位。如上述表 1

所示，江苏公司 2022 至 2024 年，营业收入分别是 4.20 亿、6.96 亿和 7.61 亿，同比变动分别为-6.65%，65.71%、9.34%，市场占有率进一步加大。

3) 客户市场

①母公司

母公司产品面向终端广大消费者，主要为 TOC 业务模式，公司产品为线上和线下渠道相结合的销售方式。线下的经销商渠道覆盖的终端渠道有部分 KA 渠道（包括连锁大卖场及连锁商超渠道）、分销渠道（包括中小型超市、社区店、日杂店等）、新零售以及特通渠道（包括社区团购、母婴店等）；采用直接供货模式覆盖部分 KA 渠道及团购客户。线上渠道：主要通过天猫、京东、抖音、拼多多等电商平台，以及直播等方式销售。随着终端渠道日益多元化发展，公司针对不同终端渠道制定了不同的运作模式和策略，以实现渠道的高效覆盖，使产品有效触达消费者，两面针产品在全国范围内有销售，少量出口海外。

②江苏公司

江苏公司主要为 TOB 业务，通过经销商，或者直接向酒店集团、连锁酒店供货，最终由酒店提供给酒店消费者使用，公司酒店消费品在全国范围内销售，少量销往东南亚、日本、阿联酋等海外市场。

4) 主要原材料及产品价格变动情况

公司主要产品即母公司经营的家用牙膏产品和江苏公司经营的酒店旅游牙膏产品，平均售价相对稳定，主要原材料二氧化硅、山梨醇等采购价格相对稳定，近两年原材料价格不构成公司牙膏产品毛利率变动的主要原因。近两年主要产品及主要原料价格情况如下表。

主要产品名称	单位	销售单价		单价变动	
		2024 年	2023 年	金额	比例
家用牙膏	支	4.533117	4.481703	0.051414	1.15
旅游牙膏	支	0.096418	0.090825	0.005593	6.16

主要原材料名称	单位	采购单价(元)		单价变动	
		2024 年	2023 年	金额	比例
山梨醇	kg	3.388496	3.459762	-0.07127	-2.06%
二氧化硅	kg	10.779897	10.651879	0.128018	1.20%

聚丙烯	公斤	6.760125	6.709051	0.051074	0.76%
二氧化硅（增稠型）	公斤	8.298167	8.441565	-0.1434	-1.70%

5) 公司主营业务盈利情况、销售费用、管理费用变动情况及同行上市公司情况

公司与同行上市公司登康口腔近三年主要财务指标及销售费用、管理费用情况如下表。

项目	两面针	登康口腔	两面针	登康口腔	两面针	登康口腔
	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
营业收入（万元）	105,305.19	156,007.09	99,513.63	137,577.97	66,919.20	131,333.03
毛利率	16.70%	49.37%	16.69%	44.11%	16.06%	40.50%
销售费用(万元)	11,302.42	49,863.26	10,564.15	38,628.71	8,234.74	31,532.14
销售费用率	10.73%	31.96%	10.62%	28.08%	12.31%	24.01%
管理费用（万元）	8,375.66	7,372.00	7,262.26	6,690.14	6,322.53	5,427.71
管理费用率	7.95%	4.73%	7.30%	4.86%	9.45%	4.13%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	8,109.88	16,117.94	2,280.67	14,129.66	-3,858.91	13,461.11
扣非净利润(万元)	894.73	13,513.01	1,423.12	10,634.30	-280.67	10,471.37

①销售费用及管理费用情况

销售费用:公司日化产品作为快速消费品，属于市场竞争行业，在渠道与消费者需求多元并追求个性化体验的行业环境下，公司需要加强品牌建设及渠道投入。2024 年，公司销售费用 1.13 亿元，占营业收入的 10.73%，同比增长 6.99%，增加金额 738.27 万元，其中广告及宣传费 2,140.16 万元，占营业收入的 2.03%，同比增加金额 313.08 万元，同比增长 17.14%。同期，登康口腔销售费用 49,863.26 万元，占营业收入的 31.96%，同比增长 29.08%，同比增加 11,234.55 万元，其中广告和宣传费用 7,237.48 万元，占营业收入 4.64%，同比基本持平。公司销售费用以及其中的广告及宣传费用，不管是绝对金额，还是占当期营业收入的比例，都低于同行登康口腔。费用投入主要是公司为加大产品销售，加大品牌推广和产品的宣传，也收到了一定的效果，营业收入获得了一定的增长，尤其线上销售获得较大比例的增长。

管理费用:2024 年，公司管理费用 8,375.66 万元，占合并收入总额的 7.95%，同比增加 1,113.19 万元，同比增长 15.33%，略高于登康口腔。其中职工薪酬增加 209.40 万元，因公司营收增长，客户个性化需求多样，部分产品需要加大人工投

入，同时适当增加部分员工薪酬；折旧及摊销增加 276.55 万元，主要是公司部分技改及信息化投入转为固定资产和无形资产后，形成的摊销费用；修理费增加 113.96 万元，是公司为生产厂维修而产生的费用；其他方面增加 484.52 万元，包括公司完成的“三供一业”项目结转费用及处理库存产生的材料包装破损报废等，上述费用均为企业经营所产生的合理费用。

②主营业务盈利及毛利率情况。公司毛利率低于登康口腔，主要是公司大部分收入都是销售酒店日用消费品产生的，酒店日用品毛利低，原因是这部分产品大部分是通过大的连锁酒店签约销售的，商务洽谈中议价空间低，同时这部分产品中有部分是外购配套的也压低了产品毛利。而且由于行业内企业分散，集中度不高，属于 TOB 业务模式，行业毛利率普遍较低。

2024 年度公司实现营业收入 10.53 亿元，其中日化产品营业收入 9.29 亿元，母公司主要经营家用牙膏产品，2024 年度实现营业收入 1.80 亿元，占合并收入总额的 17.09%，占日化产品收入的 19.38%，毛利率 35.15%；子公司江苏实业公司主要经营酒店日用品，2024 年度实现营业收入 7.61 亿元、占合并收入总额的 72.27%，占日化产品的 81.92%，毛利率 7.69%。

2023 年度公司实现营业收入 9.95 亿元，日化产品 8.67 亿元，其中，母公司实现营业收入 1.79 亿元、占合并收入总额的 17.95%，占日化产品的 20.65%，毛利率 29.14%；江苏实业公司实现营业收入 6.96 亿元、占合并收入总额的 69.95%，占日化产品的 80.28%，毛利率 8.31%。

公司主营业务盈利能力较弱，主要是公司大部分收入来自经营酒店日用消费品的江苏公司，产品主要通过经销商或直接销售给酒店集团、连锁酒店，酒店日用品毛利率低，同时有部分外购配套也压低了产品毛利率。由于行业内企业分散，集中度不高，业务属于 TOB 模式，对下游的议价能力不高，行业毛利率普遍较低。

登康口腔的营收规模、市场占有率及市场地位，高毛利率家用牙膏产品，高毛利电商渠道产品的销量和占比远高于两面针，具有一定的行业竞争优势，毛利率高于两面针。两面针与登康口腔，电商线上渠道产品毛利率高于线下渠道，家用牙膏产品毛利率呈现相对稳定，且有所上升的趋势是一致的。根据行业经验，公司主要经营家用牙膏产品的母公司毛利率达到 35.37%，并不算低。主要是母公司营收规模较小，该等规模所产生的毛利，难以承担企业经营所发生的费用，需

要持续投入，加强品牌和市场建设，提高市场占有率。

综上，公司与行业总体趋势基本一致。

(2) 说明公司后续关于改善持续盈利能力的具体安排，同时就相关不确定性充分提示风险；

针对公司主营业务盈利能力较弱的状况，公司拟采取以下措施，改善公司经营状况，并就公司持续盈利出现的不确定情况及时提示相关风险。

1) 母公司

以市场为导向，持续开展技术创新，加快产品开发升级步伐，持续优化产品结构，不断提升产品品质，加强品牌建设，强化市场基础建设，线上线下协同发力，线下深耕重点市场和重点渠道，着力开拓薄弱市场和新渠道。线上通过全站推广，明星店铺策略，进行多平台运作，积极以自有品牌开拓国际市场。提升品牌影响力，扩大销量，提高市场占有率，持续提升核心竞争力。

2) 江苏公司

持续推进“1+N”经营策略，以旅游牙膏带动酒店用消费品，扩大产品品类，进一步丰富产品线，提升产品销售，不断夯实行业龙头地位，践行环保及可持续发展理念，使用环保可降解材料，优化供应链，提高运营效率，提升企业效益。同时，江苏公司通过规模和成本优势，优化客户服务，加大高星级酒店销售占比，提升高毛利率产品销售占比，提高盈利能力。

公司面临市场竞争和渠道变革风险，可能导致经营不及预期风险。由于日化产业已经进入成熟期，市场细分程度高，行业新的投资者不断涌入，产品品牌和品类繁多，消费者需求更加多样化、个性化和品质化，行业竞争更加激烈。公司日化产业面临价格、研发技术、营销推广等全方面的市场竞争，竞争压力不断增大。日化消费品零售渠道变革加剧，新渠道不断涌现，不排除未来存在销售渠道开拓不及时，不达预期的可能。出现营销等相关费用投入，产品销售不及预期，企业经营效益、盈利不及预期的情况。公司将积极发挥自身的研发优势、质量优势和品牌优势，精准定位，拥抱变革，提高竞争力。

(3) 列示广告及宣传费中主要项目的金额、业务内容、支付对象、是否关联方等，说明是否存在相关资金最终流向关联方及潜在关联方的情形。

公司广告及宣传费前十具体情况如下：

支付对象	业务内容	金额（元）	是否关联方
成都****文化传播有限公司	广告费	3,757,320.75	否
广州**集合科技有限公司	广告费	3,100,592.69	否
广东省**集团股份有限公司	产品代理传媒推广	2,547,169.80	否
南京**广告文化传播有限公司	广告费	1,778,018.87	否
杭州**网络科技股份有限公司	抖音数据推广费	1,107,078.00	否
广西**广告传媒有限公司	机场广告费	810,000.02	否
广西****事务局	东盟赞助费用及展位费	772,830.19	否
****（深圳）动漫有限公司	广告费	636,792.46	否
佛山市**医药科技有限公司	广东市场推广费	619,920.00	否
杭州市西湖区**商务信息服务部	杭州市场推广费	561,120.00	否

经自查，公司不存在上述资金最终流向关联方及潜在关联方的情形。

【年审会计师审核意见】

针对上述问题，我们执行了如下审计程序：

- 1、对营业收入及营业成本实施了内部控制及实质性审计程序；
- 2、对公司整体毛利率进行了分析，公司整体毛利率与上年基本持平；
- 3、分析了毛利率低的原因，主要是公司收入中酒店日用品销售额占比大，市场竞争激烈，商务洽谈中议价空间低，导致毛利较低；
- 4、分析了公司主要原材料及产品价格变动情况，并将公司毛利率与同行业毛利率进行了对比，公司家用牙膏毛利率与同行业 A 股上市公司差异较小；
- 5、对销售费用及管理费用实施了分析、检查及截止性测试等审计程序，并将销售费用率及管理费用率与同行业 A 股上市公司进行对比分析；
- 6、通过公开信息查询，检查公司与交易对象是否存在关联关系。

经核查，我们认为：（1）公司盈利情况与行业总体趋势基本一致；（2）公司制定了改善经营情况拟采取的措施；（3）公司广告及宣传费已恰当列报，未发现相关资金最终流向关联方及潜在关联方的情形。

3、关于其他权益工具投资。年报披露，报告期末公司其他权益工具投资 2.92 亿元，主要为持有广西北部湾银行股份有限公司和柳州银行股份有限公司股权，

自 2020 年起期末余额未发生变化。

请公司：（1）补充披露前期投资上述两家银行的具体情况，包括投资目的、投资时间、投资金额、持股比例、分红情况、履行的审议程序；（2）补充披露标的公司近三年主营业务开展情况及主要财务信息等，说明与标的公司是否存在业务往来，是否存在关联关系或关联交易；（3）说明将上述投资计入其他权益工具投资的依据及合理性，说明相关公允价值计量涉及的具体估值方法、重要假设参数及合理性，是否符合企业会计准则等相关规定。请年审会计师发表意见。

【公司回复】（1）（2）

（1）关于投资柳州银行股份有限公司情况说明

①柳州银行股份有限公司（以下简称“柳州银行”）前身柳州市商业银行股份有限公司成立于 1997 年，公司作为发行人之一，出于当时中国经济及银行业蓬勃发展的考虑，于 1997 年 3 月参与投资 1,000 万元认购柳州市商业银行发起人法人股 1,000 万股，拥有其 9.80%的股权。

2017 年 12 月 8 日，公司第六届董事会第四十八次会议审议通过《关于参与柳州银行股份有限公司配股的议案》，柳州银行 10 配 10 股，配股价为每股 2.5 元，公司原持有柳州银行 1,000 万股票，以 2,500 万元认购柳州银行 1,000 万股股份，本次配股完成后，公司持有柳州银行 2,000 万股，占有 0.44%股权。当时参加配股的目的，主要是看好柳州银行的发展未来，且公司自有资金充裕。此后，公司持有该银行股份未发生变化。

柳州银行近三年现金分红情况如下：

年份	2024 年度	2023 年度	2022 年度
分红方案	每 10 股派 0.4 元	每 10 股派 0.4 元	每 10 股派 0.4 元
公司获得分红金额	80 万元	80 万元	80 万元

②柳州银行近三年主营业务开展情况及主要财务信息如下：

指标（万元）	2024 年末	2023 年末	2022 年末
资产总额	24,266,268.92	22,584,563.42	20,296,853.63
其中：客户贷款及垫款	15,207,837.32	13,828,419.45	12,123,989.46
应计利息	280,144.63	198,932.18	128,078.15
贷款减值准备	434,256.83	371,229.14	309,330.38

负债总额	22,303,717.21	20,888,929.87	18,729,890.35
其中：客户存款	17,442,070.41	15,820,641.55	12,912,297.19
应计利息	277,633.64	264,227.14	305,322.25
归属于母公司股东权益	1,927,432.48	1,660,799.70	1,532,276.27
经营业绩（万元）	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	461,543.80	437,612.59	442,140.35
营业利润	102,651.39	111,363.98	105,491.10
归属于母公司股东的净利润	74,774.82	96,209.72	87,002.16
每股净资产（元）	3.95	3.71	3.43

注：数据来源于柳州银行 2024 年度报告

由上表可见，柳州银行近三年资产总额、净资产总额呈现持续增长态势，经营及现金分红稳定。

公司大部分货币资金存在柳州银行以及有部分贷款业务，与其未存在关联关系或关联交易，具体见上述问题 1 回复相关内容。

（2）关于投资广西北部湾银行股份有限公司情况说明

（1）2007 年 12 月，经公司第四届董事会第二十四次会议审议通过，公司出资 2 亿元投资参股南宁市商业银行（2008 年 10 月更名为广西北部湾银行股份有限公司简称“广西北部湾银行”），持有该银行 1 亿股，占股比例 5%。

当时公司《第四届董事会第二十四次会议决议暨召开 2008 年度第一次临时股东大会公告》披露的投资目的是：“自 1999 年起，两面针就积极涉足资本市场的投资运作，公司相继参股了中信证券、柳州市商业银行、交通银行等证券金融领域的企业，给公司带来较为可观的收益回报。为充分提高公司资本运作效益，培育新的利润增长点，再次复制投资中信证券的成功模式。”

2012 年度，广西北部湾银行实施分红方案为每 10 股转增 1 股，现金分红每股 0.03 元（含税），公司持有该银行股份由 1 亿股增加至 1.1 亿股。

2015 年 4 月 27 日，经公司第六届董事会第二十次会议审议通过《关于以自有资金参与广西北部湾银行股份有限公司配股的议案》，广西北部湾银行每 10 股配股 4 股，配股价格为每股 1.3 元。公司以 5,720 万元认购 4,400 万股，公司原持有北部湾银行 1.1 亿股股票。本次配股完成后，公司持有广西北部湾银行 1.54

亿股，持股比例为 3.38%。当时公司公告披露参与配股的目的是“目前国家正在积极推进“一带一路”发展战略，金融合作是 “一带一路”建设的重要支撑，也是人民币国际化的重要契机。广西作为海上丝路的桥头堡，北部湾银行将面临新的发展和机遇，此次进行配股是满足其业务稳健发展需要的有效保障，参与配股将进一步优化公司资产结构，提高公司现有资产的收益率。”

此后，公司持有该银行股份未发生变化，由于该银行多次增资扩股，持有股份不断被稀释，公司持股比例逐渐减少到目前的 1.54%。

广西北部湾银行近三年分红情况如下：

年份	2024 年度	2023 年度	2022 年度
分红方案	每 10 股派 0.8 元	每 10 股派 1 元	每 10 股派 0.9 元
公司获得分红金额	1232 万元	1540 万元	1386 万元

（2）广西北部湾银行近三年主营业务开展情况及主要财务信息如下：

规模指标 (人民币千元)	2024 年末	2023 年末	2022 年末
资产总额	520,370,955	457,128,405	416,490,618
发放贷款及垫款总额	285,871,616	254,575,756	228,432,292
负债总额	482,148,796	436,327,346	389,873,397
吸收存款	345,368,734	306,793,740	271,475,616
归属于母公司股东权益	38,066,315	34,614,993	26,385,220
经营业绩 (人民币千元)	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	10,240,945	9,837,901	8,543,581
营业利润	3,745,902	3,497,743	3,005,684
归属于母公司股东的净利润	3,142,089	2,910,179	2,521,734
每股净资产（元）	3.16	2.96	2.80

注：数据来源于广西北部湾银行 2024 年度报告

由上表可见，广西北部湾银行近三年规模指标、经营业绩持续稳步增长，整体发展态势良好，且现金分红稳定。

公司有部分货币资金存在广西北部湾银行，与其未存在关联关系或关联交易，具体见上述问题 1 回复相关内容。

（3）说明将上述投资计入其他权益工具投资的依据及合理性，说明相关公允

价值计量涉及的具体估值方法、重要假设参数及合理性，是否符合企业会计准则等相关规定。请年审会计师发表意见。

由于公司持有上述两家银行股权比例较低，无法取得对上述两家银行股权公允价值计量所需资料。根据企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017）第四十四条“企业对权益工具的投资和与此类投资相联系的合同应当以公允价值计量。但在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。”同时，结合上述两家银行近 3 年的分红情况，公司采用投资时的成本作为上述两家银行股权的公允价值，符合企业会计准则的规定。

【年审会计师审核意见】

针对上述问题，我们执行了如下审计程序：

- 1、获取管理层将非交易性权益工具投资在初始确认时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的指定文件；
- 2、检查了公司前期投资上述两家银行的具体情况；
- 3、查询了上述两家银行近三年主营业务开展情况及主要财务信息；
- 4、分析公司将上述投资计入其他权益工具投资的依据及合理性；
- 5、检查了上述两家银行近三年的分红情况。

经核查，我们认为：（1）公司披露的上述两家银行的具体情况与公司账面情况相符；（2）公司披露的上述两家银行近三年主营业务开展情况及主要财务信息与我们查询到信息核对一致，除公司大部分货币资金存在柳州银行以及有部分贷款业务，未发现存在其他关联关系或关联交易；（3）公司期末其他权益工具投资采用投资时的成本作为上述两家银行股权的公允价值，符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017）》的有关规定。

4、关于其他非流动资产。年报披露，公司近三年其他非流动资产期末余额分别为 1352 万元、1086 万元、1264 万元，均为预付工程及设备款等长期资产款。请公司补充披露近三年其他非流动资产的具体情况，包括交易背景、交易对方、交易金额、交易内容、资产交付进展、是否为关联方或潜在关联方等，说明预付

安排是否符合行业惯例，主要交易对象与关联方是否存在潜在利益安排。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

(1) 2024 年其他非流动资产前十具体情况

交易背景	交易对方	交易金额 (元)	交易内容	资产交付 进展	是否为关联方或 潜在关联方
牙膏制膏机改造工程	江阴市天创日化机械有限公司	2,868,000.00	牙膏制膏设备改造款	2024 年末 未交付	否
颗粒机车间改造项目	发泰(天津)科技有限公司	885,000.00	颗粒机车间全自动背封条状包装生产线	2024 年末 未交付	否
采购设备	广东伊之密精密注压科技有限公司	768,600.00	注塑机 15 台	2024 年末 未交付	否
采购设备	江苏爱客思自动化科技有限公司	670,980.00	植毛机械手 21 台、牙刷牙膏装袋机、枕式包装机机械手	2024 年末 未交付	否
采购设备	扬州威德曼自动化科技有限公司	598,620.00	六轴机械手、四轴机械手、塑机取件臂（机械手）VT3WS-1000	2024 年末 未交付	否
生产线建设	无锡润峰机械制造有限公司	479,080.00	牙膏卡盒机	2024 年末 未交付	否
采购设备	高邮市新浪爱拓化工机械设备有限公司	402,125.00	配料锅及配料罐、大日化增项平台安装	2024 年末 未交付	否
改造工程	扬州市邗江杭集文远钢模出租服务中心	378,381.98	宿舍楼改造款	95.00%	否
采购设备	全冠（福建）机械工业有限公司	332,524.00	吹瓶机及吹瓶机配件款、漱口水瓶模	2024 年末 未交付	否
采购设备	扬州市佳美制刷机械有限公司	226,440.00	13 台植毛机	2024 年末 未交付	否

经自查，2024 年公司其他非流动资产相关交易不涉及关联方或潜在关联方，按合同约定预付，符合行业惯例，不存在为关联方潜在利益安排。

(2) 2023 年其他非流动资产前十具体情况

交易背景	交易对方	交易金额（元）	交易内容	资产交付 进展	是否为关联方或 潜在关联方
设备采购	江苏新惕姆智能装备有限公司	670,000.00	环保纸牙刷装袋机	2023 年末 未交付	否
设备采购	扬州市长源五交化有限公司	579,475.80	空压机管道配件	2023 年末 未交付	否
房屋改造	江苏恒星钨钼有限公司	558,443.30	房屋改造	95.00%	否
设备采购	东莞市昆仑智能装备有限公司	555,000.00	全自动拖鞋机	2023 年末 未交付	否
设备采购	广东伊之密精密注压科技有限公司	549,000.00	注塑机 5 台	2023 年末 未交付	否
设备采购	苏州同大机械有限公司	540,880.00	12L 油电伺服双工位双模头中空吹塑机	2023 年末 未交付	否

交易背景	交易对方	交易金额（元）	交易内容	资产交付进展	是否为关联方或潜在关联方
设备采购	无锡润峰机械制造有限公司	483,020.00	大牙膏灌装机生产线	2023 年末未交付	否
江都仓库搭建	湖南鑫建华钢结构工程有限公司	427,470.00	江都仓库搭建	80.00%	否
洗沐扩产项目	高邮市新浪爱拓化工机械设备有限公司	398,345.00	配料锅及配料罐、大日化增项平台安装、乳化锅、变频器、洗沐扩产项目	2023 年末未交付	否
设备采购	无锡友承机械制造有限公司	346,950.00	三维包装机连线输送系统	2023 年末未交付	否

经自查，2023 年公司其他非流动资产相关交易不涉及关联方或潜在关联方，按合同约定预付，符合行业惯例，不存在为关联方潜在利益安排。

(3) 2022 年其他非流动资产前十具体情况

交易背景	交易对方	交易金额（元）	交易内容	资产交付进展	是否为关联方或潜在关联方
两化融合项目	柳州市德鲁克企业管理咨询有限公司	3,038,482.96	两化融合项目三期	60.00%	否
采购设备	扬州海塑机械有限公司	1,879,200.00	注塑机	2022 年末未交付	否
平台开发	广西全钧科技有限公司	1,072,490.53	经销商平台、人力资源管理系统	80.00%	否
采购设备	汕头市大川机械有限公司	1,058,070.00	背封包装机、异形多排粘体自动充填包装机、配件	2022 年末未交付	否
采购设备	扬州虎拓机电设备有限公司	580,000.00	大日化洗护产品车间净化工程及增项	2022 年末未交付	否
80 吨污水站建设	扬州市天龙环保设备有限公司	538,800.00	80 吨污水站	2022 年末未交付	否
采购设备	佛山市宝捷精密机械有限公司	412,112.00	注塑机	2022 年末未交付	否
采购设备	扬州威德曼自动化科技有限公司	385,180.00	注塑车间机械手	2022 年末未交付	否
采购设备	无锡友承机械制造有限公司	342,750.00	立盒机构	2022 年末未交付	否
采购设备	扬州皖力工程机械有限公司	246,400.00	电动叉车 1.5 吨 3 台，合力 3 吨电动叉车 2 台	2022 年末未交付	否

经自查，2022 年公司其他非流动资产相关交易不涉及关联方或潜在关联方，按合同约定预付，符合行业惯例，不存在为关联方潜在利益安排。

【年审会计师审核意见】

针对上述问题，我们执行了如下审计程序：

- 1、获取了预付工程及设备款交易合同，检查了预付款与合同约定是否相符，检查了审批手续是否完备、以及相关资产交付情况；
- 2、对大额预付账款实施了函证程序；
- 3、通过公开信息查询，检查供应商与公司是否存在关联关系。

经核查，我们认为：公司其他非流动资产已恰当列报，其预付安排符合行业惯例，未发现公司与交易对方存在关联关系或潜在关联关系，也未发现主要交易对象与关联方存在潜在利益安排。

5、关于现金流。年报披露，公司本期支付的其他与经营活动有关的现金 1.31 亿元，其中支付各项费用 1.28 亿元，支付往来款 336 万元，公司未披露具体情况。请公司补充披露上述现金流中明细项的构成情况，包括但不限于交易对象、金额、发生时间、款项用途以及形成原因等，说明与交易对方是否存在关联关系或潜在关联关系。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

公司本期支付的其他与经营活动有关的现金 1.31 亿元均为公司正常经营活动所支付的各类款项，比上年同期减少 4.55%，其中：

(1)支付的各项费用 1.28 亿元为公司支付的各项经营活动相关费用，主要包括促销、市场推广、运输、广告宣传、差旅、办公、维修等费用，与交易对方均不存在关联关系或潜在关联关系，按金额列示前十支付对象情况具体见下表：

交易对象	金额（元）	发生时间	款项用途
武汉**科技有限公司迅鸽仓	7,597,187.67	2024 年	运费
广州**集合科技	5,593,711.22	2024 年	终端费、市场推广费、宣传费等
宁波高新区**	4,212,709.06	2024 年	佣金
天猫、拼多多、京东、抖音等平台充值	4,198,000.00	2024 年	终端费（平台促销费）
途悦佳（**）	4,064,341.54	2024 年	佣金
宁波***酒店	3,799,693.41	2024 年	佣金
成都****文化传播有限公司	3,982,760.00	2024 年	广告宣传费
柳州**供应链	3,108,151.40	2024 年	运费
斑马易购	2,794,930.00	2024 年	佣金

交易对象	金额（元）	发生时间	款项用途
广西**人力资源有限公司	2,700,810.00	2024 年	终端费、市场推广费

（2）支付往来款 336 万元，主要是公司支付各类保证金、押金和经营业务退款等，与交易对方均不存在关联关系或潜在关联关系，主要项目见下表：

支付单位	金额（元）	发生时间	款项用途	是否存在关联关系 或潜在关联关系
宁波***酒店	1,108,230.36	2024 年	保证金佣金	否
斑马易购	1,000,000.00	2024 年	保证金	否
上海**亚朵	600,000.00	2024 年	保证金	否
青岛**益弘商贸新希望	200,000.00	2024 年	保证金	否
河南**商贸	94,968.00	2024 年	结束业务、错转等原因退款	否

【年审会计师审核意见】

针对上述问题，我们执行了如下审计程序：

- 1、获取了公司本期支付的其他与经营活动有关的现金明细表；
- 2、检查了公司对本期支付的其他与经营活动有关现金的分类情况，同时，通过公开信息查询，核实了公司与交易对象是否存在关联关系。

经核查，我们认为：公司本期支付的其他与经营活动有关现金已恰当列报，未发现公司与交易对方存在关联关系或潜在关联关系。

特此公告。

柳州两面针股份有限公司

董事会

2025 年 6 月 11 日